

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(En miles de pesos)

		Ejercicio Actual al 31 - 12 - 2005	Ejercicio Anterior al 31 - 12 - 2004
41,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	40.900.682	28.070.580
41,110	Ingresos por comisiones	134.065.829	114.198.806
41,120	Ingresos financieros percibidos	20.335	467.393
41,130	Dividendos y otros repartos percibidos	0	0
41,140	Otros ingresos percibidos	8.510.080	6.937.447
41,150	Remuneraciones al personal (menos)	(28.944.500)	(25.343.799)
41,160	Gastos de comercialización (menos)	(126.777)	(42.307)
41,170	Gastos de computación (menos)	(67.236)	(34.988)
41,180	Gastos de administración (menos)	(8.838.755)	(13.884.302)
41,190	Primas seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	(60.311.517)	(47.788.679)
41,200	Intereses pagados (menos)	0	0
41,210	Impuestos a la renta pagado (menos)	(969.546)	(1.080.462)
41,220	Otros gastos de operación (menos)	(2.437.231)	(5.358.529)
42,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(39.352.422)	(31.760.467)
42,110	Colocación de acciones de pago	0	0
42,120	Obtención de préstamos	150.929.592	150.671.772
42,130	Obligaciones con el público	0	0
42,140	Prestamos documentados de empresas relacionadas	0	0
42,150	Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	4.040.257	9.764.620
42,160	Otras fuentes de financiamiento	10.503.798	(1.834.740)
42,170	Pago de dividendos (menos)	(17.277.675)	(17.136.292)
42,180	Repartos de capital (menos)	0	0
42,190	Pago de préstamos (menos)	(168.101.789)	(169.137.275)
42,200	Pago de obligaciones con el público(menos)	0	0
42,210	Pago de prestamos documentados de empresas relacionadas (menos)	(19.334.404)	0
42,220	Pago de otros prestamos de empresas relacionadas (menos)	(112.201)	(4.013.827)
42,230	Pagos por comisión y colocacion tanto de acciones como de obligaciones con el públi	0	0
42,240	Otros desembolsos por financiamiento(menos)	0	(74.725)
43,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(1.355.406)	5.844.009
43,110	Venta de activos fijos	322.916	1.431.948
43,120	Ventas de inversiones permanentes	965.869	0
43,130	Venta de otras inversiones	0	6.631.465
43,140	Venta de cuotas del Encaje	3.057.742	2.787.694
43,150	Recaudacion por préstamos documentados a empresas relacionadas	0	0
43,160	Recaudacion de otros prestamos a empresas relacionadas	314.740	635.067
43,170	Otros ingresos de inversión	1.958.648	811.984
43,180	Incorporación de activos fijos (menos)	(41.840)	(199.418)
43,190	Pagos de intereses capitalizados (menos)	0	0
43,200	Inversiones permanentes (menos)	(1.766.301)	(255.200)
43,210	Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(271.984)	(468.173)
43,220	Inversiones en cuotas para el Encaje (menos)	(5.889.051)	(5.447.356)
43,230	Préstamos documentados a empresas relacionadas(menos)	(4.683)	0
43,240	Otros prestamos a empresas relacionadas (menos)	0	(83.976)
43,250	Otros desembolsos de inversión (menos)	(1.462)	(26)
44,000	FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	192.854	2.154.122
45,000	Efecto Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	87.769	122.227
46,000	VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	280.623	2.276.349
47,000	Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.588.933	1.312.584
48,000	Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente	3.869.556	3.588.933
DESGLOSE DEL SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		3.588.933	1.312.584
47,100	Saldo Inicial	1.858.986	1.007.507
47,110	Disponible	557.105	304.968
47,120	Depósitos a plazo (neto)	1.172.842	109
47,130	Valores negociables (neto)	3.869.556	3.588.933
48,100	Saldo final	3.403.390	1.858.986
48,110	Disponible	466.166	557.105
48,120	Depósitos a plazo (neto)	0	1.172.842
48,130	Valores negociables (neto)		
49,000	VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE E	280.623	2.276.349
CONCILIACION ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL			
38,000	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	34.813.396	28.226.482
49,100	Resultados en venta de activos	(75)	(2.461)
49,110	(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(75)	(2.461)
49,120	Utilidad en venta de inversiones (menos)	0	0
49,130	Pérdida en ventas de inversiones	0	0
49,140	(Utilidad) Pérdida en ventas de otros activos	0	0
49,200	Cargos (abonos) a resultados que no representan flujo de efectivo	2.903.878	(425.832)
49,210	Ingresos por comisiones devengadas	10.506.964	(2.378.507)
49,220	Depreciación del ejercicio	1.937.947	1.635.249
49,230	Amortización de Intangibles	0	0
49,240	Castigos y Provisiones	0	864
49,250	Pérdida (Utilidad) del Encaje	(9.755.123)	(11.083.658)
49,260	Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	(6.402.516)	(6.630.645)
49,270	Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	1.007.210	1.330.968
49,280	Amortización menor valor de inversiones	5.014.755	5.295.630
49,290	Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0	0
49,300	Gastos por prima se seguros de invalidez y sobrevivencia	(12.949.910)	4.834.167
49,310	Corrección monetaria	1.915.566	1.249.721
49,320	Diferencia de cambios netas	(609.786)	(1.593.464)
49,330	Otros abonos a resultado que no representen flujo de efectivo (menos)	8.702.095	6.988.076
49,340	Otros cargos a resultado que no representen flujo de efectivo (menos)	3.536.676	(74.233)
49,400	Variación de activos que afecten el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	1.846.060	(815.029)
49,410	Comisiones por cobrar	501.546	0
49,420	Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones, compañías de seguros y al Estado	(3.067.588)	(977.822)
49,430	Existencias	(10.988)	(13.904)
49,440	Otros Activos	4.423.091	176.697
49,500	Variación de pasivos que afecten el flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	1.337.422	1.087.420
49,510	Cuentas por pagar al: Fondo Nacional de Salud, Fdo de Pensiones, Cias. de seguros y	(94.095)	760.095
49,520	Cuentas por pagar relacionadas con el resultado operacional	1.451.289	0
49,530	Intereses por pagar	0	0
49,540	Impuestos a la renta por pagar (Neto)	482.061	332.883
49,550	Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado no operacional	712.293	(5.558)
49,560	Otros impuestos por pagar (Neto)	0	0
49,570	Pensiones por pagar	(392.929)	0
49,580	Recaudación por aclarar y devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	(821.197)	0
49,600	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	40.900.682	28.070.580