

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(En miles de pesos)

		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
		al 31 - 12 - 2006	al 31 - 12 - 2005
41,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	41.198.909	49.061.951
41,110	Ingresos por comisiones	136.059.101	136.881.211
41,120	Ingresos financieros percibidos	18.045	20.762
41,130	Dividendos y otros repartos percibidos	4.363.527	6.197.561
41,140	Otros ingresos percibidos	6.632.660	8.688.792
41,150	Remuneraciones al personal (menos)	(26.334.148)	(29.552.335)
41,160	Gastos de comercialización (menos)	(1.154.685)	(129.439)
41,170	Gastos de computación (menos)	(4.075.395)	(68.648)
41,180	Gastos de administración (menos)	(12.523.083)	(16.105.269)
41,190	Primas seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	(54.551.681)	(54.497.158)
41,200	Intereses pagados (menos)	(273.701)	0
41,210	Impuestos a la renta pagado (menos)	(6.882.627)	(989.906)
41,220	Otros gastos de operación (menos)	(79.104)	(1.383.620)
42,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(32.391.976)	(45.694.170)
42,110	Colocación de acciones de pago	0	0
42,120	Obtención de préstamos	192.097.982	154.099.113
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	5.219.096	4.125.102
42,160	Otras fuentes de financiamiento	14.668	5.209.031
42,170	Pago de dividendos (menos)	(29.516.423)	(17.640.506)
42,180	Repartos de capital (menos)	0	0
42,190	Pago de préstamos (menos)	(193.304.714)	(171.631.927)
42,200	Pago de obligaciones con el público(menos)	0	0
42,210	Pago de prestamos documentados de empresas relacionadas (menos)	0	(19.740.426)
42,220	Pago de otros prestamos de empresas relacionadas (menos)	(5.165.061)	(114.557)
42,230	Pagos por comisión y colocacion tanto de acciones como de obligaciones con el público (	0	0
42,240	Otros desembolsos por financiamiento(menos)	(1.737.524)	0
43,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(9.374.223)	(3.170.875)
43,110	Venta de activos fijos	11.481	6.724
43,120	Ventas de inversiones permanentes	0	986.152
43,130	Venta de otras inversiones	0	0
43,140	Venta de cuotas del Encaje	3.469.541	3.121.955
43,150	Recaudacion por préstamos documentados a empresas relacionadas	0	0
43,160	Recaudacion de otros prestamos a empresas relacionadas	0	321.350
43,170	Otros ingresos de inversión	1.756.475	1.317.566
43,180	Incorporación de activos fijos (menos)	(1.025.500)	(824.538)
43,190	Pagos de intereses capitalizados (menos)	0	0
43,200	Inversiones permanentes (menos)	(650.939)	(1.803.393)
43,210	Inversiones en instrumentos financieros (menos)	0	(277.696)
43,220	Inversiones en cuotas para el Encaje (menos)	(7.428.680)	(6.012.721)
43,230	Préstamos documentados a empresas relacionadas(menos)	0	(4.781)
43,240	Otros prestamos a empresas relacionadas (menos)	0	0
43,250	Otros desembolsos de inversión (menos)	(5.506.601)	(1.493)
44,000	FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	(567.290)	196.906
45,000	Efecto Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(82.387)	89.609
46,000	VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(649.677)	286.515
47,000	Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.869.556	3.664.301
48,000	Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente	3.219.879	3.950.816
DESGLOSE DEL SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
47,100	Saldo Inicial	3.869.556	3.664.301
47,110	Disponible	3.403.390	1.898.025
47,120	Depósitos a plazo (neto)	466.166	568.804
47,130	Valores negociables (neto)	0	1.197.472
48,100	Saldo final	3.219.879	3.950.816
48,110	Disponible	2.810.051	3.474.861
48,120	Depósitos a plazo (neto)	409.828	475.955
48,130	Valores negociables (neto)	0	0
49,000	VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJ	(649.677)	286.515
CONCILIACION ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL			
38,000	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	44.117.220	35.544.477
49,100	Resultados en venta de activos	(1.179)	(77)
49,110	(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	(1.179)	(77)
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	(1.550.945)	2.964.860
49,210	Ingresos por comisiones devengadas	25.783	10.727.610
49,220	Depreciación del ejercicio	1.639.632	1.978.644
49,230	Amortización de Intangibles	957.817	0
49,240	Castigos y Provisiones	0	0
49,250	Pérdida (Utilidad) del Encaje	(22.573.498)	(9.959.981)
49,260	Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)		(6.536.969)
49,270	Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	675.595	1.028.361
49,280	Amortización menor valor de inversiones	5.250.682	5.120.065
49,290	Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0	0
49,300	Gastos por prima se seguros de invalidez y sobrevivencia	3.197.677	(13.221.858)
49,310	Corrección monetaria	1.217.890	1.955.793
49,320	Diferencia de cambios netas	466.268	(622.592)
49,330	Otros abonos a resultado que no representen flujo de efectivo (menos)	(2.270.440)	3.610.946
49,340	Otros cargos a resultado que no representen flujo de efectivo (menos)	9.861.649	8.884.841
49,400	Variación de activos que afecten el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	2.752.308	9.187.184
49,410	Comisiones por cobrar	(2.949)	512.078
49,420	Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones, compañías de seguros y al Estado	2.470.730	(3.132.007)
49,430	Existencias	14.054	(11.219)
49,440	Otros Activos	270.473	11.818.332
49,500	Variación de pasivos que afecten el flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	(4.118.495)	1.365.507
49,510	Cuentas por pagar al: Fondo Nacional de Salud, Fdo de Pensiones, Cias. de seguros y otr	(210.409)	(96.071)
49,520	Cuentas por pagar relacionadas con el resultado operacional	1.449.690	1.481.766
49,530	Intereses por pagar	0	0
49,540	Impuestos a la renta por pagar (Neto)	(37.629)	492.184
49,550	Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado no operacional	(6.677.065)	727.251
49,560	Otros impuestos por pagar (Neto)	0	0
49,570	Pensiones por pagar	985.864	(401.181)
49,580	Recaudación por aclarar y devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	371.054	(838.442)
49,600	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	41.198.909	49.061.951