

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(En miles de pesos)

		Ejercicio Actual al 31 - 12 - 2007	Ejercicio Anterior al 31 - 12 - 2006
41,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	41.294.821	44.247.628
41,110	Ingresos por comisiones	161.156.803	146.127.474
41,120	Ingresos financieros percibidos	35.028	19.380
41,130	Dividendos y otros repartos percibidos	2.766.944	4.686.428
41,140	Otros ingresos percibidos	10.066.578	7.123.477
41,150	Remuneraciones al personal (menos)	(31.337.920)	(28.282.875)
41,160	Gastos de comercialización (menos)	(509.341)	(1.240.132)
41,170	Gastos de computación (menos)	(1.951.752)	(4.376.974)
41,180	Gastos de administración (menos)	(17.726.505)	(13.449.791)
41,190	Primas seguro de invalidez y sobrevivencia (menos)	(65.363.248)	(58.588.505)
41,200	Intereses pagados (menos)	(3.049.139)	(293.955)
41,210	Impuestos a la renta pagado (menos)	(7.460.587)	(7.391.941)
41,220	Otros gastos de operación (menos)	(5.332.040)	(84.958)
42,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO	(42.443.122)	(34.788.983)
42,110	Colocación de acciones de pago	0	0
42,120	Obtención de préstamos	475.942.015	206.313.233
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	11.327.530	5.605.309
42,160	Otras fuentes de financiamiento	0	15.753
42,170	Pago de dividendos (menos)	(22.583.435)	(31.700.638)
42,180	Repartos de capital (menos)	0	0
42,190	Pago de préstamos (menos)	(496.174.420)	(207.609.263)
42,200	Pago de obligaciones con el público(menos)	0	0
42,210	Pago de prestamos documentados de empresas relacionadas (menos)	0	0
42,220	Pago de otros prestamos de empresas relacionadas (menos)	(10.954.812)	(5.547.276)
42,230	Pagos por comisión y colocacion tanto de acciones como de obligaciones con el público (menos)	0	0
42,240	Otros desembolsos por financiamiento(menos)	0	(1.866.101)
43,000	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	1.237.104	(10.067.914)
43,110	Venta de activos fijos	152.487	12.331
43,120	Ventas de inversiones permanentes	7.369.862	0
43,130	Venta de otras inversiones	0	0
43,140	Venta de cuotas del Encaje	4.413.599	3.726.287
43,150	Recaudacion por préstamos documentados a empresas relacionadas	0	0
43,160	Recaudacion de otros prestamos a empresas relacionadas	78.177	0
43,170	Otros ingresos de inversión	857.551	1.886.454
43,180	Incorporación de activos fijos (menos)	(818.145)	(1.101.387)
43,190	Pagos de intereses capitalizados (menos)	0	0
43,200	Inversiones permanentes (menos)	(443.071)	(699.108)
43,210	Inversiones en instrumentos financieros (menos)	(777.779)	0
43,220	Inversiones en cuotas para el Encaje (menos)	(8.452.690)	(7.978.402)
43,230	Préstamos documentados a empresas relacionadas(menos)	0	0
43,240	Otros prestamos a empresas relacionadas (menos)	19.946	0
43,250	Otros desembolsos de inversión (menos)	(1.162.833)	(5.914.089)
44,000	FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	88.803	(609.269)
45,000	Efecto Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(339.071)	(88.484)
46,000	VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(250.268)	(697.753)
47,000	Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.458.150	4.155.903
48,000	Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente	3.207.882	3.458.150
DESGLOSE DEL SALDO INICIAL Y FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
47,100	Saldo Inicial	3.458.150	4.155.903
47,110	Disponible	3.017.995	3.655.241
47,120	Depósitos a plazo (neto)	440.155	500.662
47,130	Valores negociables (neto)	0	0
48,100	Saldo final	3.207.882	3.458.150
48,110	Disponible	2.758.618	3.017.995
48,120	Depósitos a plazo (neto)	449.264	440.155
48,130	Valores negociables (neto)	0	0
49,000	VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(250.268)	(697.753)
CONCILIACION ENTRE RESULTADO NETO Y FLUJO OPERACIONAL			
38,000	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	45.189.613	47.381.894
49,100	Resultados en venta de activos	0	(1.266)
49,110	(Utilidad) Pérdida en ventas de activos fijos	0	(1.266)
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	(4.152.993)	(7.069.260)
49,210	Ingresos por comisiones devengadas	1.987.033	27.691
49,220	Depreciación del ejercicio	1.656.680	1.760.965
49,230	Amortización de Intangibles	1.467.893	1.028.695
49,240	Castigos y Provisiones	0	0
49,250	Pérdida (Utilidad) del Encaje	(19.752.376)	(24.243.937)
49,260	Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	(3.500.380)	(5.403.545)
49,270	Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	0	725.590
49,280	Amortización menor valor de inversiones	5.338.202	5.639.232
49,290	Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0	0
49,300	Gastos por prima se seguros de invalidez y sobrevivencia	3.251.071	3.434.305
49,310	Corrección monetaria	7.256.856	1.308.014
49,320	Diferencia de cambios netas	(834.706)	500.772
49,330	Otros abonos a resultado que no representen flujo de efectivo (menos)	(1.767.854)	(2.438.453)
49,340	Otros cargos a resultado que no representen flujo de efectivo (menos)	744.588	10.591.411
49,400	Variación de activos que afecten el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones	316.322	2.955.979
49,410	Comisiones por cobrar	2.015.816	(3.167)
49,420	Cuentas por Cobrar a los Fondos de Pensiones, compañías de seguros y al Estado	1.592.261	2.653.564
49,430	Existencias	(8.941)	15.094
49,440	Otros Activos	(3.282.814)	290.488
49,500	Variación de pasivos que afecten el flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	(58.121)	980.281
49,510	Cuentas por pagar al: Fondo Nacional de Salud, Fdo de Pensiones, Cias. de seguros y otras AFP	(17.910)	(225.979)
49,520	Cuentas por pagar relacionadas con el resultado operacional	3.516.391	1.556.967
49,530	Intereses por pagar	0	0
49,540	Impuestos a la renta por pagar (Neto)	(90.908)	(40.414)
49,550	Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado no operacional	(4.348.722)	(1.767.623)
49,560	Otros impuestos por pagar (Neto)	0	0
49,570	Pensiones por pagar	903.311	1.058.818
49,580	Recaudación por aclarar y devolución a empleadores y afiliados por pagos en exceso	(20.283)	398.512
49,600	FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES	41.294.821	44.247.628