



# Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de:

(en miles de pesos)

	2009 M\$	2008 M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	3.173.526	( 386.755 )
Recaudación de deudores por venta	97.678.609	99.002.230
Ingresos financieros percibidos	17.876	140.889
Dividendos y otros repartos percibidos	-	-
Otros ingresos percibidos	1.908	8.597
Pago a proveedores y personal (menos)	( 89.540.605 )	( 96.222.667 )
Intereses pagados (menos)	( 1.929.411 )	( 1.428.505 )
Impuesto a la renta pagado (menos)	427.207	511.313
Otros gastos pagados (menos)	( 1.049.083 )	( 268.574 )
Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)	( 2.432.975 )	( 2.130.038 )
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	5.125.572	5.741.513
Colocación de acciones de pago	-	-
Obtención de préstamos	19.793.500	9.859.934
Obligaciones con el público	-	-
Préstamos documentados de empresas relacionadas	-	-
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	-	-
Otras fuentes de financiamiento	18.693.272	10.649.300
Pago de dividendos (menos)	( 641.599 )	( 1.406.610 )
Repartos de capital (menos)	-	-
Pago de préstamos (menos)	( 18.276.329 )	( 2.079.596 )
Pago de obligaciones con el público (menos)	-	-
Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)	-	-
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)	-	-
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)	-	-
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)	-	-
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	( 14.443.272 )	( 11.281.515 )
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	( 3.725.550 )	( 5.500.113 )
Ventas de activo fijo	180.181	32.535
Ventas de inversiones permanentes	-	-
Ventas de otras inversiones	-	-
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	-	-
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	-
Otros ingresos de inversión	-	-
Incorporación de activos fijos (menos)	( 3.809.273 )	( 5.532.648 )
Pago de intereses capitalizados (menos)	( 96.458 )	-
Inversiones permanentes (menos)	-	-
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	-	-
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	-	-
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	-	-
Otros desembolsos de inversión (menos)	-	-
<b>Flujo Neto Total del Período</b>	<b>4.573.548</b>	<b>( 145.355 )</b>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	( 2.801 )	( 508.928 )
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>4.570.747</b>	<b>( 654.283 )</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	67.026	721.309
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>4.637.773</b>	<b>67.026</b>



## Conciliación Flujo Resultado

Al 31 de diciembre de:  
(en miles de pesos)

	2009 M\$	2008 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO.</b>	( 4.252.329 )	1.253.760
<b>RESULTADO EN VENTA ACTIVOS</b>	( 99.236 )	( 26.154 )
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	( 99.236 )	( 26.154 )
Utilidad en venta de inversiones (menos)	-	-
Pérdida en venta de inversiones	-	-
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos	-	-
<b>CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>	7.476.057	9.181.845
Depreciación del ejercicio	5.120.154	4.973.265
Amortización de intangibles	-	-
Castigos y provisiones	-	-
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	-	-
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	-	-
Amortización menor valor de inversiones	-	-
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	-	-
Corrección monetaria neta	( 429.945 )	1.159.213
Diferencia de cambio neta	511.475	91.011
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	( 181.091 )	( 244.250 )
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	2.455.464	3.202.606
<b>VARIACIÓN DE ACTIVOS QUE AFECTAN EL FLUJO DE EFECTIVO (AUMENTOS) DISMINUCIONES</b>	( 9.362.839 )	( 22.047.061 )
Deudores por venta	( 11.707.875 )	( 13.582.510 )
Existencias	2.033.331	8.390.709
Otros activos	311.705	( 73.842 )
<b>VARIACIÓN DE PASIVOS QUE AFECTAN EL FLUJO DE EFECTIVO AUMENTOS (DISMINUCIONES)</b>	9.411.873	11.250.855
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación.	13.055.681	12.291.018
Intereses por pagar.	421.887	661.511
Impuesto a la renta por pagar (neto)	216.779	922.063
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación.	( 3.100.861 )	( 2.014.286 )
Impuesto al valor agregado y otros similares por pagar (neto)	( 748.055 )	( 609.451 )
<b>Utilidad (Pérdida) del Interés Minoritario</b>	-	-
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>3.173.526</b>	<b>( 386.755 )</b>