



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004

Información en miles de pesos

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES

		día	mes	año		día	mes	año	
		Desde	01	01	2004	Desde	01	01	2003
		Hasta	30	09	2004	Hasta	30	09	2003
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>									
5.41.11.10	Recaudación de deudores por venta			4.499.412				4.349.533	
5.41.11.20	Ingresos financieros percibidos			4.201				3.594	
5.41.11.30	Dividendos y otros repartos percibidos			-				-	
5.41.11.40	Otros ingresos percibidos			(3.481)				20.996	
5.41.11.50	Pago a proveedores y personal (menos)			(2.728.624)				(2.801.857)	
5.41.11.60	Intereses pagados (menos)			(29.571)				(12.236)	
5.41.11.70	Impuesto a la renta pagado (menos)			(1.218)				-	
5.41.11.80	Otros gastos pagados (menos)			(15.432)				(65.826)	
5.41.11.90	Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)			(12.177)				(7.177)	
<b>5.41.11.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>			<b>1.713.110</b>				<b>1.487.027</b>	
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>									
5.41.12.05	Colocación de acciones de pago			-				-	
5.41.12.10	Obtención de préstamos			357.627				4.179.740	
5.41.12.15	Obligaciones con el público			-				-	
5.41.12.20	Préstamos documentados de empresas relacionadas			-				-	
5.41.12.25	Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas			228.536				-	
5.41.12.30	Otras fuentes de financiamiento			-				-	
5.41.12.35	Pago de dividendos (menos)			(1.090.823)				(937.367)	
5.41.12.40	Repartos de capital (menos)			-				-	
5.41.12.45	Pago de préstamos (menos)			(355.017)				(4.597.086)	
5.41.12.50	Pago de obligaciones con el público (menos)			-				-	
5.41.12.55	Pago de préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)			-				-	
5.41.12.60	Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos) préstamos			(75.776)				(9.407)	
5.41.12.65	Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)			-				-	
5.41.12.70	Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)			-				-	
5.41.12.75	Otros desembolsos por financiamiento (menos)			-				-	
<b>5.41.12.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>			<b>(935.453)</b>				<b>(1.364.120)</b>	

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004**

Información en miles de pesos

**FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

5.41.13.05	Ventas de activo fijo	-	-
5.41.13.10	Ventas de inversiones permanentes	-	-
5.41.13.15	Ventas de otras inversiones	-	-
5.41.13.20	Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	-	27.459
5.41.13.25	Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	-	-
5.41.13.30	Otros ingresos de inversión	101	-
5.41.13.35	Incorporación de activos fijos (menos)	(318.216)	(101.687)
5.41.13.40	Pago de intereses capitalizados (menos)	-	-
5.41.13.45	Inversiones permanentes (menos)	-	-
5.41.13.50	Inversiones en instrumentos financieros (menos)	-	-
5.41.13.55	Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	-	-
5.41.13.60	Otros préstamos a empresas relacionadas	(150.771)	(27.332)
5.41.13.65	Otros desembolsos de inversión (menos)	-	-
<b>5.41.13.00</b>	<b>Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión</b>	<b>(468.886)</b>	<b>(101.560)</b>
<b>5.41.10.00</b>	<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>308.771</b>	<b>21.347</b>
5.41.20.00	EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(3.978)	(5.405)
<b>5.41.00.00</b>	<b>VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>304.793</b>	<b>15.942</b>
5.42.00.00	SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	491.236	329.594
<b>5.40.00.00</b>	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>796.029</b>	<b>345.536</b>