



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO AL 30 DE JUNIO DE 2006

Información en miles de pesos

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES

|   |  | día   | mes | año              |      | día   | mes | año            |      |
|---|--|-------|-----|------------------|------|-------|-----|----------------|------|
|   |  | Desde | 1   | 1                | 2006 | Desde | 1   | 1              | 2005 |
|   |  | Hasta | 30  | 6                | 2006 | Hasta | 30  | 6              | 2005 |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>   |  |       |     |                  |      |       |     |                |      |
| 5.41.11.10  | Recaudación de deudores por venta  |       |     | 3.160.127        |      |       |     | 3.050.911      |      |
| 5.41.11.20  | Ingresos financieros percibidos  |       |     | 2.208            |      |       |     | 880            |      |
| 5.41.11.30  | Dividendos y otros repartos percibidos   |       |     | -                |      |       |     | -              |      |
| 5.41.11.40  | Otros ingresos percibidos  |       |     | 9.337            |      |       |     | 6.849          |      |
| 5.41.11.50  | Pago a proveedores y personal (menos)  |       |     | (2.466.984)      |      |       |     | (2.321.129)    |      |
| 5.41.11.60  | Intereses pagados (menos)  |       |     | -                |      |       |     | (4.294)        |      |
| 5.41.11.70  | Impuesto a la renta pagado (menos)   |       |     | (157.265)        |      |       |     | -              |      |
| 5.41.11.80  | Otros gastos pagados (menos)   |       |     | (34.029)         |      |       |     | (42.542)       |      |
| 5.41.11.90  | Impuesto al Valor Agregado y otros similares pagados (menos)                   |       |     | (88.938)         |      |       |     | (19.116)       |      |
| <b>5.41.11.00</b>   | <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>                    |       |     | <b>424.456</b>   |      |       |     | <b>671.559</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   |       |     | -                |      |       |     | 108.850        |      |
| 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                          |       |     | -                |      |       |     | 472.250        |      |
| 5.41.12.30  | Otras fuentes de financiamiento  |       |     | -                |      |       |     | -              |      |
| 5.41.12.35  | Pago de dividendos (menos)   |       |     | (125.887)        |      |       |     | (270.113)      |      |
| 5.41.12.40  | Repartos de capital (menos)  |       |     | -                |      |       |     | -              |      |
| 5.41.12.45  | Pago de préstamos (menos)  |       |     | -                |      |       |     | -              |      |
| 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)                       |       |     | (46.865)         |      |       |     | -              |      |
| 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>(172.752)</b> |      |       |     | <b>310.987</b> |      |

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO AL 30 DE JUNIO DE 2006**

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       | -                | -                  |
| 5.41.13.25        | Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas              | 17.545           | 62.459             |
| 5.41.13.30        | Otros ingresos de inversión   | -                | -                  |
| 5.41.13.35        | Incorporación de activos fijos (menos)                              | (323.658)        | (177.402)          |
| 5.41.13.40        | Pago de intereses capitalizados (menos)                             | -                | -                  |
| 5.41.13.45        | Inversiones permanentes (menos)                                     | -                | (472.250)          |
| 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                             | -                | (590.958)          |
| 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>(306.113)</b> | <b>(1.178.151)</b> |
| <b>5.41.10.00</b> | <b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>                                 | <b>(54.409)</b>  | <b>(195.605)</b>   |
| 5.41.20.00        | EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE    | (4.486)          | (11.943)           |
| <b>5.41.00.00</b> | <b>VARIACION NETA DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>            | <b>(58.895)</b>  | <b>(207.548)</b>   |
| 5.42.00.00        | SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE                    | 275.386          | 474.034            |
| <b>5.40.00.00</b> | <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>               | <b>216.491</b>   | <b>266.486</b>     |