

**BICKENBACH + VIEITES S.A. CORREDORES DE SEGUROS**

**FLUJO DE EFECTIVO**

**(Origen y Aplicación del Efectivo)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ORIGEN DEL EFECTIVO:</b>		
<b>POR OPERACION DEL PERIODO:</b>		
Partidas que no requieren desembolso de efectivo:		
Incremento en la Reserva Legal	0.00	0.00
Incremento en la Revalorización del Patrimonio	0.00	0.00
Disminución de las Valorizaciones	0.00	0.00
Incremento en el Capital	0.00	0.00
Disminución en la Revalorización del Patrimonio	0.00	0.00
Incremento de las Valorizaciones	0.00	0.00
Incremento de los Pasivos Estimados	0.00	0.00
<b>RECURSOS PROVISTOS:</b>	<b>78,606,040.86</b>	<b>358,742,058.91</b>
Disminución de Otros Activos	0.00	0.00
Incremento en las Cuentas x Pagar	0.00	210,714,766.00
Incremento de Otros Pasivos	2,844,288.00	15,960,156.00
Disminución de las Inversiones	3,683,461.50	0.00
Disminución en las Cuentas por Cobrar	0.00	0.00
Incremento en las Obligaciones Financieras	102,332.00	0.00
Incremento de Utilidades	33,400,395.36	132,067,136.91
Disminución en las Propiedades y Equipo	38,575,564.00	0.00
<b>APLICACION DEL EFECTIVO POR OPERACION DEL PERIODO</b>	<b>(100,458,013.00)</b>	<b>(308,557,923.00)</b>
Incremento en las Cuentas por Cobrar	54,385,383.00	91,723,808.00
Incremento en las Propiedades y Equipo	0.00	92,800,614.00
Disminución en las Obligaciones Financieras	0.00	1,470,776.00
Disminución en los Pasivos Estimados	0.00	0.00
Incremento de Otros Activos	439,628.00	121,154,691.00
Disminución de las Utilidades	0.00	0.00
Disminución de Otros Pasivos	0.00	0.00
Incremento de las Inversiones	0.00	1,408,034.00
Disminución en las Cuentas por Pagar	45,633,002.00	0.00
<b>ORIGEN DEL EFECTIVO:</b>		
Efectivo Provisto (Aplicado) por las Operaciones	(21,851,972.14)	50,184,135.91
Efectivo Según Balance Anterior	111,881,080.03	61,696,944.12
Efectivo según Balance Actual	<u><u>90,029,107.89</u></u>	<u><u>111,881,080.03</u></u>

(Firmado)

**PAUL BICKENBACH PLATA**

Representante Legal

(Firmado)

**ANA CONSUELO VARGAS M.**

Contador Público  
Matrícula No. 47842-T

(Firmado)

**MIGUEL ARIAS SANABRIA**

Revisor Fiscal  
Matrícula No.12610-T  
(Ver opinión adjunta)