

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

**FLUJO DE EFECTIVO**

**(Origen y Aplicación del Efectivo)**

**2012**

**2011**

**ORIGEN DEL EFECTIVO:**

**POR OPERACION DEL PERIODO:**

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

**RECURSOS PROVISTOS:**

237,625,858.00 78,606,040.86

Disminución de Otros Activos	170,506,158.00	0.00
Incremento en las Cuentas x Pagar	0.00	0.00
Incremento de Otros Pasivos	371,880.00	2,844,288.00
Disminución de las Inversiones	0.00	3,683,461.50
Disminución en las Cuentas por Cobrar	14,873,206.00	0.00
Incremento en las Obligaciones Financieras	2,967,217.00	102,332.00
Incremento de Utilidades	0.00	33,400,395.36
Disminución en las Propiedades y Equipo	48,907,397.00	38,575,564.00

**APLICACION DEL EFECTIVO POR OPERACION DEL PERIODO**

(156,975,723.60) (100,458,013.00)

Incremento en las Cuentas por Cobrar	0.00	54,385,383.00
Incremento en las Propiedades y Equipo	0.00	0.00
Disminución en las Obligaciones Financieras	0.00	0.00
Disminución en los Pasivos Estimados	0.00	0.00
Incremento de Otros Activos	0.00	439,628.00
Disminución de las Utilidades	8,359,018.75	0.00
Disminución de Otros Pasivos	0.00	0.00
Incremento de las Inversiones	114,175,904.85	0.00
Disminución en las Cuentas por Pagar	34,440,800.00	45,633,002.00

**ORIGEN DEL EFECTIVO:**

Efectivo Provisto (Aplicado) por las Operaciones	80,650,134.40	(21,851,972.14)
Efectivo Según Balance Anterior	90,029,107.89	111,881,080.03
Efectivo según Balance Actual	<u><b>170,679,242.29</b></u>	<u><b>90,029,107.89</b></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)