

2018

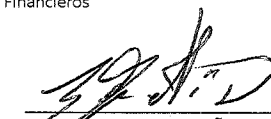
2017

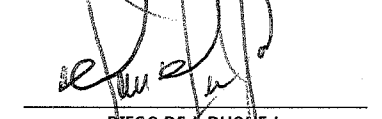
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:

	\$	115.551	\$	113.746
Resultado integral total				
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las operaciones:				
Depreciación		39.376		39.430
Amortización de Intangibles		4.928		2.670
Deterioro de cartera actividad aseguradora		40.730		15.593
Pérdida (utilidad) por valoración de inversiones		-		-
Gasto otras provisiones activos (PPE, otros activos)		-		-
Gasto provisiones pasivos		-		-
Gasto (ingreso) por método de participación patrimonial		-		-
Ingreso por recuperación de deterioro		-		-
Pérdida (utilidad) en la venta de propiedad, planta y equipo		-		-
Pérdida (utilidad) en la venta de inversiones		-		-
Pérdida (utilidad) en la venta de intangibles		-		-
Impuesto a las ganancias		62.541		111.313
Impuesto de renta diferido imponible		(30.023)		6.927
Impuesto de renta diferido deducible		-		-
Subtotal	\$	233.103	\$	289.679
Cambios en capital de trabajo:				
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	\$	(215.302)	\$	(63.408)
Incremento (disminución) en acreedores comerciales		-		-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		96.833		(634.721)
Incremento (disminución) en impuestos, gravámenes y tasas		-		-
Incremento (disminución) en obligaciones laborales		(3.831)		30.475
Incremento (disminución) en deterioro		-		-
Incremento (disminución) en otros pasivos		(93.768)		62.435
Efectivo provisto por (usado en) actividades de operación	\$	17.035	\$	(315.540)
Intereses pagados		-		-
Impuestos pagados		-		-
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de operación	\$	17.035	\$	(315.540)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adiciones de propiedad, planta y equipo	\$	0	\$	(7.570)
Venta de propiedad, planta y equipo		-		-
Adiciones de inversiones		-		-
Venta de inversiones		-		-
Dividendos por método de participación patrimonial		-		-
Venta de intangibles		-		-
Disminución (incremento) de otros activos		12.215		4.179
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de inversión:	\$	12.215	\$	(3.391)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:				
Préstamos obtenidos	\$	68.381	\$	19.463
Pago de créditos con bancos y obligaciones financieras		(25.665)		(95.804)
Bonos emitidos		-		-
Bonos cancelados		-		-
Pago de dividendos		-		-
Acciones readquiridas		-		-
Adición de capital		-		-
Flujo neto provisto por (usado en) actividades de financiación:	\$	42.716	\$	(76.341)
Incremento (reducción) en efectivo y equivalentes de efectivo:	\$	71.966	\$	(395.272)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo:	\$	76.565	\$	471.837
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo:	\$	148.531	\$	76.565

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros


CARLOS HERNANDO FONSECA S.
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


LUCY AMPARO NOREÑA D.
 Contador
 T.P. 142738-T
 (Ver certificación ajunta)


DIEGO DE LA DUQUE J.
 Revisor Fiscal
 Miembro de CPAAI Cabrera International S.A.
 T.P. 7087-T
 (Ver dictamen adjunto)