

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

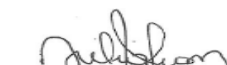
	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	2.195.814.500	764.593.726
Conciliación entre los excedentes del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provision Cartera	2.705.933.434	752.886.000
Amortizacion Diferidos	1.905.073.851	1.086.797.000
Amortización de Intangibles		0
Depreciacion llevada a Gastos	978.140.935	783.588.874
Efectivo Generado en la Operación	7.784.962.720	3.387.865.600
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (Aumento) Deudores	-9.385.491.413	-6.599.959.000
Disminución (Aumento) Inventarios	-517.575.824	42.254.000
(Aumento) Diferidos	175.270.095	900.185.000
(Disminucion) Intangibles	-281.489.068	186.611.000
Aumento Proveedores	1.012.745.737	1.172.452.000
(Disminucion) cuentas por pagar	-480.697.878	1.470.952.000
(Disminución) Aumento otros pasivos	-3.185.618.441	131.212.000
(Disminucion) Impuestos, gravámenes y tasas	625.681.400	62.537.400
(Disminución) Aumento obligaciones laborales	-23.836.717	428.327.000
(Disminucion) Diferido	0	0
Total Ajustes	-12.061.012.109	-2.205.428.600
Efectivo neto utilizado	(4.276.049.389)	1.182.437.000
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
(Aumento) de propiedad, planta y equipo - Neto	-1.273.507.142	-591.269.000
(Aumento) de Inversiones	-291.716	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.273.798.858)	(591.269.000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
(Disminución) obligaciones financieras	-3.540.939.859	-706.263.000
Aumento de capital suscrito y pagado	702.779.906	8.120.000
Aumento en prima en colocacion de acciones	8.439.115.307	99.630.000
Efectivo provisto (usado) en las actividades de financiación	5.600.955.354	(598.513.000)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	51.107.107	(7.345.000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	85.557.000	92.902.000
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	136.664.107	85.557.000

VIGILADO SUPERSALUD

Las notas explicativas son parte integral de los estados financieros



Gerónimo Ruiz Vergara
Representante Legal



Julia Díaz Meza
Contador Público T.P. N° 105471-T
(Ver Certificación adjunta)



Lizeth Villarreal Capriango
Revisor Fiscal T.P. N° 112.321-T
Miembro de L&J Asociados S.A.S.
(Ver opinión adjunta)