

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (método directo)**

Por los Años Terminados a Diciembre 31 de 2017 y 2016  
Cifras expresadas en Pesos Colombianos

CONCEPTO	2017	2016
<b>Efectivo Generado por las Operaciones</b>	<b>157,292,048</b>	<b>311,329,446</b>
mas partidas que no afectan el efectivo: Gastos Depreciación	-59,231,062	8,792,722
mas partidas que no afectan el efectivo: Deterioro Cartera, inventarios, cxc y otros activos	-49,694,801	-50,997,672
mas partidas que no afectan el efectivo: Adopción de NIIF por Prim	-10,353,418	-6,670,384
<b>Excedentes Netos Del Año</b>	<b>38,012,767</b>	<b>262,454,112</b>
<b>Efectivo Generado en actividades de INVERSION</b>		
(Aumento) Disminución en Inversiones de Patrimonio	26,409,178	-9,039,569
(Aumento) Disminución Inversiones de Deuda	-9,814,718	-5,349,976
(Aumento) Disminución Inversiones Titulo	-78,000,000	
(Aumento) Disminución de Propiedades planta y equipo	26,344,677	-4,395,552
<b>Subtotal efectivo generado en actividades de INVERSION</b>	<b>-35,060,863</b>	<b>-18,785,097</b>
<b>Efectivo Generado en actividades de FINANCIACION</b>		
Aumento (Disminución) Obligaciones Financieras	174,191	-35,798,059
Aumento (Disminución) Excedentes	-249,063,555	-231,342,062
<b>Subtotal efectivo generado en actividades de FINANCIACION</b>	<b>-248,889,364</b>	<b>-267,140,121</b>
<b>Efectivo Generado en Actividades de OPERACIÓN</b>		
(Aumento) Disminución Cartera Credito	41,590,757	-129,884,163
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar	31,931,741	41,341,112
Aumento (Disminución) Depósitos	270,291,083	177,854,759
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	167,598,804	-92,359,230
Aumento (Disminución) Beneficios a Empleados	26,131,172	-28,279,761
Aumento (Disminución) de Impuestos	0	0
Aumento (Disminución) de Aportes Sociales	423,750,364	320,618,401
Aumento (Disminución) de Fondos Sociales, Mutuales y Otros	1,925,763	-14,013,932
(Aumento) Disminución en otros activos	-1,278,328	897,072
Aumento (Disminución) otros pasivos	1,611,382	-22,848,183
Aumento (Disminución) Provisiones		0
<b>Total Recursos de Financiacion &amp; Operación</b>	<b>963,552,738</b>	<b>253,326,075</b>
<b>Aumento (Disminución) del Disponible</b>	<b>717,615,278</b>	<b>229,854,965</b>
<b>Saldo al Inicio del Periodo.</b>	<b>565,805,220</b>	<b>335,950,253</b>
<b>Total Saldo en Disponible a Diciembre 31</b>	<b>1,283,420,497</b>	<b>565,805,220</b>
<b>Saldo en Balance</b>	<b>1,283,420,497</b>	<b>565,805,220</b>

LUZ ALEXANDRA QUIMBAYO VALLEJO  
REPRESENTANTE LEGAL  
CC. 66.847.818

MARIA ISADORA GALLEGO MOTATO  
CONTADOR  
CC. 31.477.516 YUMBO  
Tarjeta Profesional : 82810-T

ELIANA PATRICIA FLOREZ SANCHEZ  
REVISOR FISCAL  
CC. 38.614.680 CALI  
Tarjeta Profesional : 174715-T  
Delegada por A&C CONSULTORIA Y AUDITORIA  
EMPRESARIAL  
VER DICTAMEN ADJUNTO

FIRMAS EN ORIGINAL