

# **COLMENA GOLDEN CROSS S.A.**

Estados financieros por los años terminados  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
e informe de los auditores independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de  
Colmena Golden Cross S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Colmena Golden Cross S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Salud descritas en Nota 1.3 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión sobre la base regulatoria de contabilización**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Colmena Golden Cross S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Salud descritas en Nota 1.3 a los estados financieros.

### **Énfasis en una materia**

Los estados financieros de Colmena Golden Cross S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades en su informe de fecha 28 de febrero de 2017.

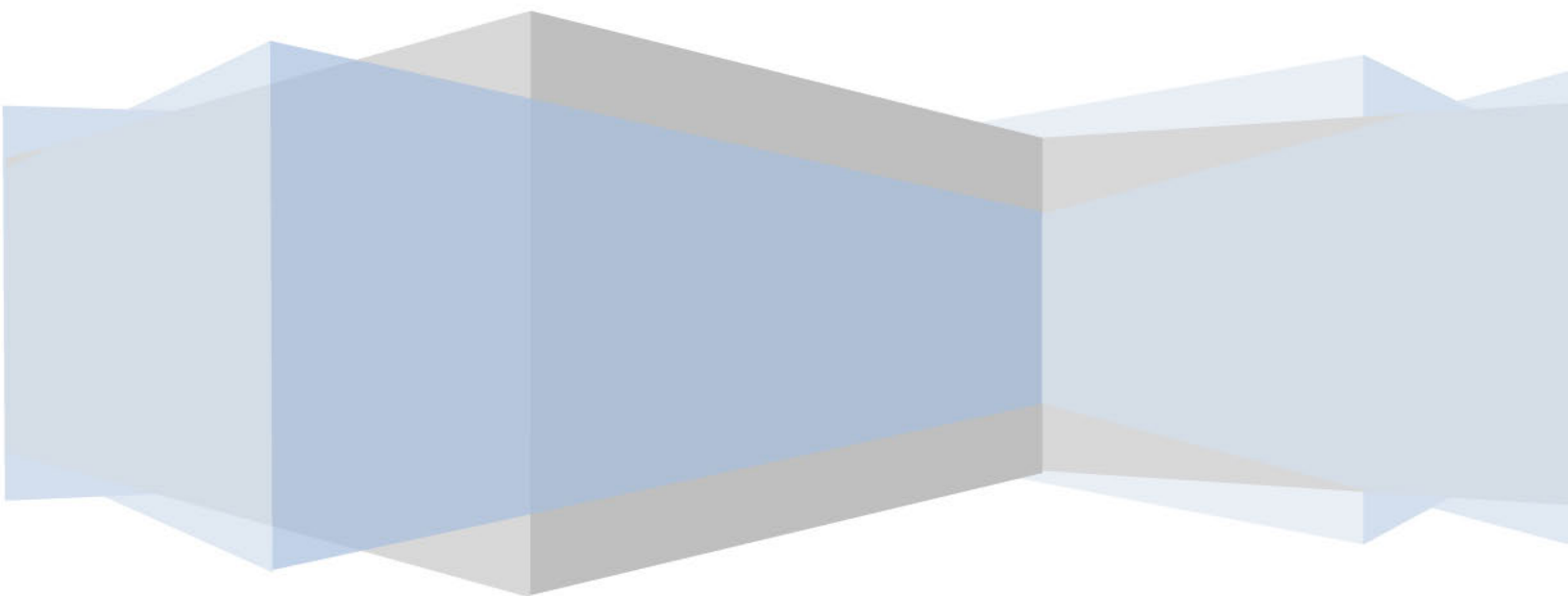
*Deloitte*  
Santiago, Chile  
Enero 25, 2018



COLMENA GOLDEN CROSS S.A.



Estados Financieros 31 de Diciembre de 2017 y 31  
de Diciembre de 2016



## Contenido

<i>INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD</i> .....	1
<i>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (ACTIVOS)</i> .....	2
<i>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (PASIVOS)</i> .....	3
<i>ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN</i> .....	4
<i>ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL</i> .....	5
<i>ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</i> .....	6
<i>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</i> .....	7
<i>DECLARACION DE RESPONSABILIDAD</i> .....	8
<i>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</i> .....	9
<i>NOTA 1.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS</i> .....	9
1.1.- Entidad de reporte .....	9
1.2.- Periodo cubierto .....	9
1.3.- Bases de preparación .....	9
a) Estados financieros .....	9
b) Responsabilidad de la información .....	10
1.4.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....	10
1.5.- Presentación de estados financieros .....	13
a) Estado de situación financiera .....	13
b) Estado de resultados integrales .....	13
c) Estado de flujo de efectivo .....	13
d) Moneda funcional y de presentación .....	14
e) Compensación de saldos y transacciones .....	14
f) Uso de estimaciones y juicios .....	14
1.6.- Políticas contables significativas .....	15
a) Combinación de negocios .....	15
b) Propiedades, planta y equipos .....	16
c) Activos intangibles .....	16
d) Costos de adquisición diferidos .....	17
e) Deterioro de activos .....	17
f) Inversiones y otros activos financieros .....	18
g) Criterios de valorización de activos y pasivos financieros .....	19
h) Inventarios .....	20
i) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	20
j) Distribución de dividendos .....	20
k) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar .....	20
l) Préstamos que devengan intereses .....	20
m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	21
n) Beneficios a los empleados .....	21
o) Provisiones .....	21
p) Reconocimiento de ingresos .....	22
q) Arrendamientos .....	23
r) Garantía Superintendencia de Salud .....	24
s) Medio ambiente .....	24
t) Deterioro de activos .....	24
u) Provisiones por litigios y otras contingencias .....	25
v) Cálculo del impuesto sobre beneficios y activos por impuestos diferidos .....	25
w) Capital social .....	25
x) Otros pasivos financieros corrientes .....	25
y) Gastos de Administración – Costas por Recursos de Protección .....	25
z) Cambios contables .....	25
<i>NOTA 2.- DEUDORES DE COTIZACIÓN</i> .....	26
a) Cotizaciones declaradas y no pagadas .....	26
b) Cotizaciones no declaradas y no pagadas .....	27

<i>NOTA 3.- DEUDORES POR PRÉSTAMOS DE SALUD</i> .....	28
<i>Política de cobranza</i> .....	29
<i>Política de Deterioro</i> .....	29
<i>NOTA 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS</i> .....	30
a) Cuentas por cobrar.....	30
b) Cuentas por pagar .....	30
c) Transacciones con empresas relacionadas .....	31
d) Administración y alta dirección .....	32
<i>NOTA 5.- ACTIVO POR COSTOS DE ADQUISICION DE CONTRATOS DE SALUD</i> .....	33
<i>NOTA 6.- PROVISION PRESTACIONES OCURRIDAS Y NO LIQUIDADAS</i> .....	34
<i>NOTA 7.- PROVISION POR PRESTACIONES EN LITIGIO</i> .....	38
<i>NOTA 8.- EXCEDENTES DE COTIZACION</i> .....	42
<i>NOTA 9.- EXCESOS DE COTIZACIÓN</i> .....	43
<i>NOTA 10.- COTIZACIONES POR REGULARIZAR</i> .....	43
<i>NOTA 11.- INGRESOS POR COTIZACIÓN DE SALUD</i> .....	44
<i>NOTA 12.- COSTOS POR PRESTACIONES DE SALUD</i> .....	45
<i>NOTA 13.- OTROS INGRESOS POR FUNCION Y OTROS COSTOS POR FUNCION</i> .....	45
<i>NOTA 14.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i> .....	45
<i>NOTA 15.- RESULTADOS POR SEGMENTOS</i> .....	46
<i>NOTA 16.- DETALLE DE PARTIDAS DEL FLUJO DE EFECTIVO</i> .....	47
<i>NOTA 17.- SANCIONES</i> .....	48
<i>NOTA 18.- CONTINGENCIAS, COMPROMISOS, AVALES Y OTROS</i> .....	49
a) Juicios.....	49
b) Compromisos .....	49
c) Otros .....	49
<i>NOTA 19.- GARANTÍA</i> .....	51
<i>NOTA 20.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO</i> .....	52
<i>NOTA 21.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO</i> .....	53
21.1.-Deudores por préstamos de salud.....	53
21.2.-Documentos por cobrar .....	53
21.3 –Estratificación.....	54
21.4.-Calidad crediticia.....	54
21.5.-Garantías.....	54
<i>NOTA 22.- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS</i> .....	54
22.1.- Impuesto a la renta.....	54
22.2.- Impuestos diferidos .....	54
22.3.- Composición del gasto .....	55
22.4.- Conciliación del gasto utilizando la tasa legal y la tasa efectiva .....	56
22.5.- Cuenta por pagar por impuestos .....	56
<i>NOTA 23.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</i> .....	57
<i>NOTA 24.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE Y NO CORRIENTE</i> .....	57
<i>NOTA 25.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO</i> .....	58
a) Gasto por depreciación .....	59
b) Bajas de bienes raíces .....	59
c) Otras propiedades, planta y equipos.....	59
d) Seguros .....	59
e) Costos por Intereses.....	59
f) Garantías .....	59

g) Otra Información a revelar .....	60
<b>NOTA 26.- ACTIVOS INTANGIBLES</b> .....	60
26.1 El detalle de este rubro es el siguiente: .....	60
26.2- Plusvalía: .....	61
26.3- Garantías de deudas: .....	61
<b>NOTA 27.- CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES</b> .....	62
27.1.- Cuentas por pagar .....	62
27.2.-Retenciones por pagar .....	62
<b>NOTA 28.- OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES</b> .....	63
28.1.- Movimiento de provisiones .....	63
<b>NOTA 29.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b> .....	64
<b>NOTA 30.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b> .....	64
30.1.- Instrumentos financieros por categoría.....	64
30.2.- Valor justo de instrumentos financieros .....	65
<b>NOTA 31.- GESTION DEL RIESGO FINANCIERO</b> .....	66
31.1.- Riesgo de Mercado.....	66
a) Exposición ante cambios en el marco regulatorio .....	67
b) Alto nivel de competencia.....	67
c) Cambios tecnológicos .....	67
d) Sensibilidad ante cambios en la actividad económica .....	67
31.2.- Riesgo de tasa de interés .....	67
31.3.- Riesgo de crédito .....	67
31.4.- Riesgo de liquidez.....	68
31.5.- Riesgo de seguros .....	68
31.6.- Administración de capital .....	69
<b>NOTA 32.- PATRIMONIO NETO</b> .....	70
a) Capital pagado.....	70
b) Política de dividendo .....	70
c) Distribución de dividendos .....	70
<b>NOTA 33.- INGRESOS FINANCIEROS</b> .....	71
<b>NOTA 34.- RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE</b> .....	71
<b>NOTA 35.- MEDIO AMBIENTE</b> .....	71
<b>NOTA 36.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS</b> .....	71
36.1 Informaciones a revelar sobre operaciones discontinuadas .....	71
36.2 Informaciones a revelar sobre activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta. ....	71
<b>NOTA 37.- INVENTARIOS</b> .....	72
<b>NOTA 38.- OTROS GASTOS POR FUNCIÓN</b> .....	72
<b>NOTA 39.- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA</b> .....	73
<b>NOTA 40.- HECHOS RELEVANTES</b> .....	74
<b>NOTA 41.- HECHOS POSTERIORES</b> .....	75

## INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

### INFORMACIÓN GENERAL DE LA ENTIDAD

<b>1.-ESTADOS FINANCIEROS AL:</b>	<b>31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>2.-CÓDIGO ISAPRE</b>	67
<b>3.-RAZÓN SOCIAL Y NATURALEZA JURÍDICA</b>	<b>4.-RUT</b>		
COLMENA GOLDEN CROSS S.A.	76.296.619-0		
<b>5.-DOMICILIO</b>	<b>6.-TELÉFONO</b>		
Los Militares 4777, oficina 501, piso 5.	229594000		
<b>7.-CIUDAD</b>	<b>8.-REGIÓN</b>		
SANTIAGO	METROPOLITANA		
<b>9.-REPRESENTANTE LEGAL</b>	<b>9.1.-RUT</b>		
<b>10.-GERENTE GENERAL</b>	<b>10.1.-RUT</b>		
<b>11.-PRESIDENTE DEL DIRECTORIO</b>	<b>11.1.-RUT</b>		
<b>12.-DIRECTORES</b>	<b>12.1.-RUT</b>		
<b>13.-MAYORES ACCIONISTAS O APORTADORES DE CAPITAL</b>	<b>14.-% DE PROPIEDAD</b>		
COLMENA SALUD S.A.	99,9999%		
FONDO DE INVERSION PRIVADO L.V. SALUD.	0,0001%		
TOTAL	100,00%		
<b>15.-PATRIMONIO</b>			
EN M\$	167.044.997		
EN U.F.	6.233.454,90		
<b>16.-CAPITAL</b>			
SUSCRITO	156.000.077		
PAGADO	156.000.077		
<b>17.-N° TRABAJADORES</b>	<b>18.-N° VENDEDORES</b>	<b>19.-N° SUCURSALES</b>	
1.937	971	72	
<b>20.-AUDITORES EXTERNOS</b>			
DELOITTE AUDITORES Y CONSULTORES LTDA.			





**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (ACTIVOS)**

Código IFRS	Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO COMPARATIVO
			31-12-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
	<b>Estado de Situación Financiera</b>			
	<b>Activos</b>			
	<b>Activos corrientes</b>			
11010	Efectivo y equivalentes al efectivo	20	41.193.524	19.103.363
11020	Otros activos financieros, corrientes	23	20.655	404.298
11030	Otros activos no financieros, corrientes	24	13.107.378	11.078.984
11040	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	21	12.751.438	10.908.893
11050	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4	13.687.060	26.206.735
11060	Inventarios	37	102.949	119.358
11070	Activos por impuestos, corrientes	22.5	4.181.201	4.438.706
<b>11080</b>	<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>85.044.205</b>	<b>72.260.337</b>
11090	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
11091	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
11092	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
<b>11000</b>	<b>Activos corrientes totales</b>		<b>85.044.205</b>	<b>72.260.337</b>
	<b>Activos no corrientes</b>		-	-
12010	Otros activos financieros, no corrientes	23	38.495.500	30.910.182
12020	Otros activos no financieros, no corrientes	24	35.093.506	29.075.511
12030	Derechos por cobrar, no corrientes	21	6.744.959	7.780.120
12040	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-
12050	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
12060	Activos intangibles distintos de la plusvalía	26.1	50.937.089	51.226.129
12070	Plusvalía	26.2	83.873.834	83.873.834
12080	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	25	4.981.964	4.229.949
12090	Propiedad de inversión		-	-
12100	Activos por impuestos diferidos	22.2	38.506.598	40.150.622
<b>12000</b>	<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>258.633.450</b>	<b>247.246.347</b>
<b>10000</b>	<b>Total de activos</b>		<b>343.677.655</b>	<b>319.506.684</b>

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS (PASIVOS)**

Código IFRS	Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO COMPARATIVO
			31-12-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
	<b>Patrimonio y pasivos</b>			
	<b>Pasivos</b>			
	<b>Pasivos corrientes</b>			
21010	Otros pasivos financieros, corrientes		-	-
21020	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	27	97.688.997	74.365.768
21030	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4	617.362	748.272
21040	Otras provisiones, corrientes	28	40.745.391	38.936.800
21050	Pasivos por impuestos, corrientes	22.5	2.543.335	1.492.633
21060	Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		-	-
21070	Otros pasivos no financieros, corrientes	29	669.867	630.626
<b>21071</b>	<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>142.264.952</b>	<b>116.174.099</b>
21072	Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>21000</b>	<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>142.264.952</b>	<b>116.174.099</b>
	<b>Pasivos no corrientes</b>			
22010	Otros pasivos financieros, no corrientes		-	-
22020	Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-
22030	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-
22040	Otras provisiones, no corrientes		-	-
22050	Pasivo por impuestos diferidos	22.2	34.367.706	31.701.710
22060	Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes		-	-
22070	Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-
<b>22000</b>	<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>34.367.706</b>	<b>31.701.710</b>
<b>20000</b>	<b>Total pasivos</b>		<b>176.632.658</b>	<b>147.875.809</b>
	<b>Patrimonio (1)</b>			
23010	Capital emitido (2)	32	156.000.077	156.000.077
23020	Ganancias (pérdidas) acumuladas		9.618.792	5.315.626
23030	Primas de emisión		-	-
23040	Acciones propias en cartera		-	-
23050	Otras participaciones en el patrimonio		-	-
23060	Otras reservas		647.003	647.003
23070	Resultado del ejercicio (3)		17.739.125	9.668.169
23071	Dividendos provisorios (3)		(16.960.000)	-
23072	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		167.044.997	171.630.875
23073	Participaciones no controladoras		-	-
<b>23000</b>	<b>Patrimonio total</b>		<b>167.044.997</b>	<b>171.630.875</b>
<b>24000</b>	<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>343.677.655</b>	<b>319.506.684</b>

**ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN**

Código IFRS	Estado de Resultados Por Función	Nota	ACUMULADO	
			01-01-2017 31/12/2017 M\$	01-01-2016 31/12/2016 M\$
	<b>Estado de resultados</b>			
	<b>Ganancia (pérdida)</b>			
30010	Ingresos de actividades ordinarias	11	512.610.514	456.834.116
30020	Costo de ventas	12	(438.571.591)	(399.543.791)
30030	Ganancia bruta		<b>74.038.923</b>	<b>57.290.325</b>
30040	Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
30050	Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
30060	Otros ingresos, por función	13	3.271.694	4.434.864
30070	Costos de distribución		-	-
30080	Gasto de administración	14	(56.530.318)	(51.975.176)
30090	Otros gastos, por función	38	(1.483.415)	(1.403.610)
30100	Otras ganancias (pérdidas)		-	-
30110	Ingresos financieros	33	2.500.791	3.651.688
30120	Costos financieros		-	-
30130	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
30140	Diferencias de cambio		-	-
30150	Resultados por unidades de reajuste	34	387.017	715.451
31160	Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
30170	Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<b>22.184.692</b>	<b>12.713.542</b>
30180	Gasto por impuestos a las ganancias	22.3	(4.445.567)	(3.045.373)
30190	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<b>17.739.125</b>	<b>9.668.169</b>
30200	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
23070	Ganancia (pérdida)		<b>17.739.125</b>	<b>9.668.169</b>
	<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
30210	Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		17.739.125	9.668.169
30220	Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
23070	Ganancia (pérdida)		<b>17.739.125</b>	<b>9.668.169</b>
	<b>Ganancias por acción</b>			
	<b>Ganancia por acción básica</b>			
30240	Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		5,91	3,22
30250	Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
30260	Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-
	<b>Ganancias por acción diluidas</b>			
30270	Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
30280	Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
30290	Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

## ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Estado de Resultados Integral Código IFRS		ACUMULADO	
		01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
<b>Estado del resultado integral</b>			
23070	Ganancia (pérdida)	17.739.125	9.668.169
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>			
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>			
50001	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
50002	Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
50003	Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>			
50004	Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
50005	Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
50006	Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>			
50007	Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
50008	Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
50009	Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
50010	Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
50011	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
50012	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
50013	Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
50014	Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
50000	Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>			
51001	Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
51002	Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
51003	Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
51004	Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
51005	Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
51006	Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
51007	Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
51000	Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
52000	Otro resultado integral	-	-
53000	Resultado integral total	<b>17.739.125</b>	<b>9.668.169</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
53001	Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	17.739.125	9.668.169
53002	Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
53000	Resultado integral total	<b>17.739.125</b>	<b>9.668.169</b>

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital Social	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) del ejercicio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Dividendos Provisorios	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	156.000.077	-	647.003	-	14.983.792	-	171.630.872	-	171.630.872
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	156.000.077	-	647.003	-	14.983.792	-	171.630.872	-	171.630.872
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	17.739.125	-	-	17.739.125	-	17.739.125
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	17.739.125	-	-	17.739.125	-	17.739.125
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (1)	-	-	-	-	(7.600.000)	(16.960.000)	(24.560.000)	-	(24.560.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (2)	-	-	-	-	2.235.000	-	2.235.000	-	2.235.000
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	<b>17.739.125</b>	<b>(5.365.000)</b>	<b>(16.960.000)</b>	<b>(4.585.875)</b>	-	<b>(4.585.875)</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2017</b>	<b>156.000.077</b>	-	<b>647.003</b>	<b>17.739.125</b>	<b>9.618.792</b>	<b>(16.960.000)</b>	<b>167.044.997</b>	-	<b>167.044.997</b>
	Capital Social	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) del ejercicio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Dividendos Provisorios	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016	156.000.077	-	647.003	-	18.270.383	-	174.917.463	-	174.917.463
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	156.000.077	-	647.003	-	18.270.383	-	174.917.463	-	174.917.463
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.668.169	-	-	9.668.169	-	9.668.169
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	9.668.169	-	-	9.668.169	-	9.668.169
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (1)	-	-	-	-	(15.234.757)	-	(15.234.757)	-	(15.234.757)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (2)	-	-	-	-	2.280.000	-	2.280.000	-	2.280.000
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	<b>9.668.169</b>	<b>(12.954.757)</b>	-	<b>(3.286.588)</b>	-	<b>(3.286.588)</b>
<b>Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/2016</b>	<b>156.000.077</b>	-	<b>647.003</b>	<b>9.668.169</b>	<b>5.315.626</b>	-	<b>171.630.875</b>	-	<b>171.630.875</b>

(1) Véase Nota 32.

(2) Véase Notas 1 y 32.



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Código IFRS	Estado de Flujo de Efectivo Directo	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO COMPARATIVO
		01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
40110	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	578.714.436	471.657.774
40120	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.271.694	4.434.859
40130	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-	-
40140	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	-
40150	Otros cobros por actividades de operación	74.565.139	65.565.946
<b>Clases de pagos</b>			
40160	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(544.196.898)	(479.312.182)
40170	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
40180	Pagos a y por cuenta de los empleados	(30.310.473)	(28.919.744)
40190	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
40200	Otros pagos por actividades de operación	(43.102.061)	(30.002.789)
40210	Dividendos pagados	-	-
40220	Dividendos recibidos	218.273	59.874
40230	Intereses pagados	(694.664)	(807.714)
40240	Intereses recibidos	2.282.518	3.591.815
40250	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(815.707)	(553.180)
40260	Otras entradas (salidas) de efectivo	52.817	(147.795)
40000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	39.985.074	5.566.864
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
41100	Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
41110	Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
41120	Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
41130	Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
41140	Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
41150	Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	-
41160	Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
41170	Préstamos a entidades relacionadas	(6.931.295)	(5.525.903)
41180	Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	2.714.545
41190	Compras de propiedades, planta y equipo	(1.701.931)	(1.359.676)
41200	Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
41210	Compras de activos intangibles	-	-
41220	Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
41230	Compras de otros activos a largo plazo	(6.456.475)	(8.987.306)
41240	Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
41250	Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
41260	Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	-
41270	Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
41280	Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
41290	Cobros a entidades relacionadas	17.254.788	6.770.864
41300	Dividendos recibidos	-	-
41310	Intereses recibidos	-	-
41320	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
41330	Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
41000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	2.165.087	(6.387.476)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
42100	Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
42110	Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
42120	Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
42130	Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-
42130	Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
4140	Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-
42150	Total importes procedentes de préstamos	-	-
42160	Préstamos de entidades relacionadas	-	-
42170	Pagos de préstamos	-	-
42180	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
42190	Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
42200	Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
42210	Dividendos pagados	(20.060.000)	(15.234.757)
42220	Intereses pagados	-	-
42230	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
42240	Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
42000	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(20.060.000)	(15.234.757)
43000	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	22.090.161	(16.055.369)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
44000	Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
45000	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	22.090.161	(16.055.369)
46000	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	19.103.363	35.158.732
47000	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	41.193.524	19.103.363