

**PUBLIVIA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (continuación)**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016**  
**con cifras comparativas del año 2015**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>	<u>2015</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		-30,578	-237,726
<b>Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo</b>			
<b>proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		76,360	114,295
Ajuste por gasto por impuesto a la renta		24,215	53,239
Ajuste por gasto por participación trabajadores		0	0
Baja de activos fijos		21,258	176,380
Provision incobrables		0	1,446
Ganancia/Pérdida por vpp		2,805	-4,061
Provisión intereses y permisos municipales		438,748	776,563
Provisión para beneficios definidos		57,419	37,293
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		101,256	95,402
(Aumento) disminución en inventarios		0	0
(Aumento) disminución en otros activos		4,926	-12,535
(Aumento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-698,771	-671,714
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		-3,451	-70,153
<b>Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones</b>		<b>-5,813</b>	<b>258,429</b>

**PUBLIVIA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016**  
**con cifras comparativas del año 2015**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2,016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		2,122,178	2,438,899
Pagado a proveedores y empleados		-1,998,531	-2,042,262
Efectivo generado por las operaciones		123,647	396,637
Intereses pagados		-91,717	-62,217
Impuesto a la renta pagado		-37,743	-75,991
Dividendos pagados		0	0
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>-5,813</b>	<b>258,429</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades y equipos		0	0
Compras de activos intangibles		0	0
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Valores entregados a relacionados		0	-239,435
Pago de préstamos		0	-15,268
Aumento de Capital		0	0
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>0</b>	<b>-254,703</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>		<b>-5,813</b>	<b>3,726</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		7,497	3,771
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>		<b>1,684</b>	<b>7,497</b>