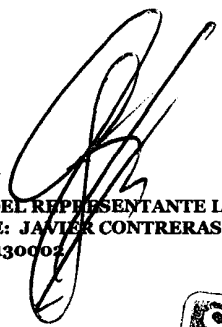
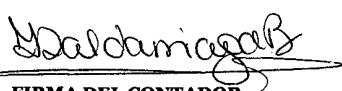


CONCLINA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta y resultado integral del año	1,675,711	3,099,308
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2,610,925	2,182,856
Amortización	114,553	112,338
Provisión reservas para siniestros	(133,714)	182,012
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	996,426	-
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio), neto	94,162	184,649
	5,358,063	5,761,163
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(9,968,727)	(2,180,196)
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(882,303)	18,772
Inventarios	(808,034)	(164,772)
Inventarios de consultorios disponibles para la venta	(3,566,598)	-
Activos no corrientes disponibles para la venta	(516,758)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,621,720	2,586,724
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, corriente	10,129	(11,567)
Provisiones	(169,142)	58,492
Impuestos por pagar	372,202	96,146
Impuesto a la renta diferido	(237,096)	(125,029)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corriente	(280,400)	(273,190)
Activos intangibles	(552,899)	(129,766)
Otros	83,208	229,495
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,463,365	5,866,272
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones en inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,332,599	2,529,564
Incremento en inversiones en acciones	(390,965)	(1,397,285)
Adiciones de propiedades y equipo	(11,971,739)	(13,471,861)
Ventas/bajas de propiedades y equipo	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(11,030,105)	(12,339,582)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	18,499,604	8,848,296
Efectivo pagado por préstamos bancarios	(8,848,296)	(4,200,762)
Pago de intereses	-	-
Aumento de capital mediante emisión de acciones preferidas	1,020,021	1,861,019
Compra (venta) de acciones en tesorería	(174,063)	96,000
Pago de dividendos	(871,713)	(784,372)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	9,625,553	5,820,181
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,058,813	(653,129)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,047,307	2,700,436
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,106,120	2,047,307


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: JAVIER CONTRERAS CEVALLOS
CI: 1704130002


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: IRMA SALDARRIAGA BADILLO
RUC: 1705012324001

