

**EL CRÉDITO HIPOTECARIO NACIONAL DE GUATEMALA**  
**DEPARTAMENTO DE FIANZAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015  
 (Cifras en Quetzales)

<b>1</b>	<b>FLUJOS NETOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>31,276,715</b>
<b>11</b>	<b>FLUJOS NETOS TÉCNICO OPERACIONAL</b>		<b>32,263,782</b>
<b>111</b>	<b>Flujos de Primas</b>		<b>33,007,366</b>
1111	Prima directa	34,171,300	
1113	Prima cedida	(1,163,934)	
<b>112</b>	<b>Flujos de Sinistros y rentas</b>		<b>(437,243)</b>
<b>1121</b>	<b>Pago de siniestros</b>		<b>(512,273)</b>
11211	Siniestros directos	(512,273)	
1122	Salvamentos de siniestros	75,030	
<b>113</b>	<b>Flujos de Intermediación</b>		<b>(276,919)</b>
1131	Comisiones por seguros directos	(268,836)	
1134	Otros gastos de adquisición	(8,083)	
<b>114</b>	<b>Otros</b>		<b>(29,422)</b>
<b>12</b>	<b>FLUJOS NETOS INVERSIONES FINANCIERAS E INMOBILIARIAS</b>		<b>9,462,874</b>
<b>121</b>	<b>Flujos de inversiones financieras</b>		<b>9,300,026</b>
1211	Instrumentos de renta fija	9,300,026	
<b>123</b>	<b>Otros de Inversiones Financieras e Inmobiliarias</b>		<b>162,848</b>
<b>13</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		<b>(8,080,057)</b>
<b>14</b>	<b>FLUJOS NETOS TÉCNICO NO OPERACIONAL</b>		<b>(2,369,884)</b>
<b>141</b>	<b>Impuestos</b>		<b>5,659</b>
142	Deudores Varios	58,417	
143	Acreedores Varios	(176,539)	
144	Otros Productos	948,347	
145	Otros Gastos	(3,205,768)	
<b>2</b>	<b>FLUJOS NETOS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(27,578)</b>
<b>21</b>	<b>Flujos netos por la compra y venta de Inversiones Financieras</b>		<b>-</b>
<b>22</b>	<b>Flujos netos por compra y venta de Propiedad Planta y Equipo</b>		<b>(27,578)</b>
<b>23</b>	<b>Flujos netos proveniente de otros ingresos y egresos por actividades de inversión</b>		<b>-</b>
<b>3</b>	<b>FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(15,807,160)</b>
33	Préstamos con empresas relacionadas		
34	Distribución de Utilidades		
36	Otros	(15,807,160)	
<b>4</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVOS NETOS DEL PERÍODO</b>		<b>15,441,977</b>
<b>5</b>	<b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (SALDO FINAL DE CIERRE DE EJERCICIO ANTERIOR)</b>		<b>35,978,793</b>
<b>6</b>	<b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (SALDO ACTUAL A LA FECHA DE REFERENCIA)</b>		<b>51,420,770</b>

Guatemala, 03 de enero de 2016.

 Jerry Augusto Slusher León CONTADOR	 Lic. Héctor Augusto Ramos Ruiz AUDITOR INTERNO	 Lic. Wenceslao de Manuel Lemus Morales PRESIDENTE	 Lic. Gustavo Adolfo Díaz León GERENTE GENERAL
---	--	--	---

Tezó y Asociados, Auditores y Consultores, S. A., CERTIFICA QUE: Hemos auditado el Estado de Flujo de Efectivo del Departamento de Fianzas de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala por el año terminado el 31 de diciembre de 2015. Este estado financiero ha sido preparado por la administración del Departamento de Fianzas de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria.

En nuestra opinión, el Estado de Flujo de Efectivo antes mencionado presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, los flujos de efectivo del Departamento de Fianzas de El Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala.

Tezó y Asociados, Auditores y Consultores, S. A.

Guatemala, C. A.  
6 de enero de 2016

**LIC. MARIO TEZÓ ESCOBAR**  
**CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR**  
**COLEGIADO NO. CPA-196**