

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresado en Nuevos Soles)

| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  | <b>2018</b>     | <b>2017</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| OBRANZA INSCRIPCIÓN  | 27,050          | 15,100          |
| COBRANZA MATRÍCULA   | 315,052         | 246,603         |
| COBRANZA PENSIÓN   | 2,523,156       | 2,118,634       |
| OTROS INGRESOS RELATIVOS A LA ACTIVIDAD                                  | 339,554         | 171,129         |
| CENTRO DE PRODUCCIÓN   | 179,963         | 257,645         |
| PAGOS A PROVEEDORES  | -442,786        | -308,286        |
| PAGOS DE HONORARIOS  | -383,673        | -354,157        |
| PAGOS A PERSONAL   | 1,302,133       | -1,061,506      |
| PAGOS DE ALQUILERES  | -336,300        | -310,990        |
| ENTREGAS A RENDIR CUENTA   | -258,303        | -529,800        |
| OTROS PAGOS RELATIVOS A LA ACTIVIDAD                                     | -241,300        | -310,539        |
| <b>A. EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>      | <b>420,280</b>  | <b>-66,167</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                 |                 |
| PAGOS POR COMPRA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO                       | -320,295        | -81,093         |
| <b>B. EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      | <b>-320,295</b> | <b>-81,093</b>  |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                     |                 |                 |
| PRESTAMOS RECIBIDOS  | 0               | 65,300          |
| AMORTIZACIÓN DE PRESTAMOS  | -22,226         | -78,564         |
| <b>C. EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> | <b>-22,226</b>  | <b>-13,264</b>  |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                | <b>77,759</b>   | <b>-160,524</b> |
| <b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL EJERCICIO</b>           | <b>230,131</b>  | <b>390,655</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>                  | <b>307,890</b>  | <b>230,131</b>  |

