

**CIALCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Auditados

*Año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012*

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:  
**CIALCO S.A.**

Quito DM – Ecuador, Julio 21 de 2014

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de la Compañía Cialco S.A. y Subsidiarias (El Grupo o Cialco) que comprenden, los estados de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de los estados conexos consolidados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración del Grupo Cialco es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados del Grupo. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Grupo, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las entidades del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

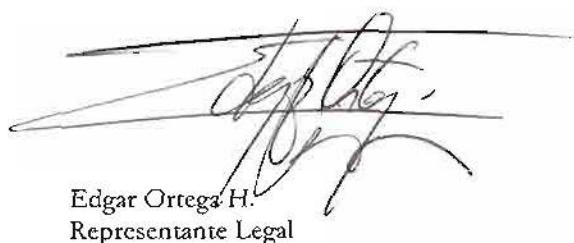
## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Cialco S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Párrafos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan los resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman el Grupo Cialco y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.JCI.DCCP.G.14.005, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados a aquellas compañías que ejercen control de conformidad con lo establecido en la NIC 27 (o la NIIF 10 en caso de haberla adoptado anticipadamente).. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

ASSURANCE & SERVICES  
AUDITORES INDEPENDIENTES  
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.  
Representante Legal

**CIALCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

<b><u>Activos</u></b>		<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	472,593	384,980
Cuentas por Cobrar (Nota 4)		200,322	211,552
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)		68,200	165,971
Impuestos corrientes (Notas 6)		37,618	112,929
Inventarios (Nota 7)		48,619	60,704
Pagos anticipados (Nota 8)		<u>65,385</u>	<u>11,675</u>
Total activos corrientes		<u>892,737</u>	<u>947,812</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 2,417,906 en el 2013 y US\$ 2,278,326 en el 2011 (Nota 9)		5,854,447	5,966,290
Activo intangible neto de amortización acumulada		0	5,943
Otros Activos (Nota 10)		<u>50,354</u>	<u>15,929</u>
Total Activos	US\$	<u>6,797,538</u>	<u>6,935,974</u>

**CIALCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 11)	US\$ 10,000	57,654
Cuentas por pagar (Nota 12)	163,755	136,561
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13)	53,132	65,057
Pasivos acumulados (Nota 14)	86,844	92,970
Otras cuentas por pagar (Nota 15)	<u>86,164</u>	<u>155,942</u>
 Total pasivos corrientes	 <u>399,895</u>	 <u>508,184</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Obligaciones largo plazo (Nota 16)	1,008,347	700,000
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 17)	<u>326,727</u>	<u>381,929</u>
 Total Pasivos	 US\$ <u>1,734,969</u>	 <u>1,590,113</u>
 <b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital - acciones ordinarias nominativas (Nota 18)	683,300	683,300
Prima de emisión de acciones (Nota 18)	649,533	649,533
Reserva legal (Nota 18)	15	15
Reserva facultativa (Nota 18)	16	16
Aportes para futura capitalización (Nota 18)	0	310,635
Superávit por valuación de inversiones	2,475,633	2,549,358
 <b>Resultados acumulados: (Nota 18)</b>		
Reserva de capital (Nota 18)	4,958	4,958
Aplicación de NIIF primera vez	856,689	856,689
Resultados acumulados	<u>(512,634)</u>	<u>(606,032)</u>
Participaciones no controladoras (Nota 18)	<u>905,058</u>	<u>897,389</u>
 Total patrimonio de los accionistas	 US\$ <u>5,062,569</u>	 <u>5,345,861</u>
 Total pasivos y patrimonio de los accionistas	 US\$ <u>6,797,538</u>	 <u>6,935,974</u>

**CIALCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados de Resultados Integrales**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos operativos</b>		
Ingresos operacionales	US\$ 2,950,133	2,892,691
Costos de ventas	<u>(1,300,891)</u>	<u>(1,478,101)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>1,649,242</u>	<u>1,414,590</u>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos de venta y administrativos	<u>(1,617,691)</u>	<u>(1,381,231)</u>
Utilidad en operación	<u>31,551</u>	<u>33,360</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Gastos financieros y otros	<u>(111,413)</u>	<u>(140,229)</u>
Otras rentas	<u>191,456</u>	<u>57,204</u>
Participaciones no controladas	<u>(10,454)</u>	<u>17,256</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto	<u>69,590</u>	<u>(65,769)</u>
<b>Utilidad / (Pérdida del ejercicio)</b>	<b>US\$ 101,141</b>	<b>(32,410)</b>
Participación de trabajadores	<u>16,739</u>	<u>4,012</u>
Impuesto a la renta	<u>57,574</u>	<u>24,481</u>
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<b>US\$ 26,828</b>	<b>(60,903)</b>

## CIALCO S.A. Y SUBSIDARIAS

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Capital Común de Acciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Reserva Especial	Aportes para futuras capitalizaciones	Supervisión por valuación	Resultados acumulados	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>683,300</b>	<b>649,533</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>4,958</b>	<b>0</b>	<b>310,635</b>	<b>2,588,182</b>	<b>44,779</b>	<b>916,461</b>	<b>5,197,</b>
Aportes impuestos dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	234,175	0	234,
Revaluación Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	(38,824)	0,00	0	(38,
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	0	(60,901)	0	(60,
Utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	32,606	0	32,
Participaciones no controladoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(19,072),
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>683,300</b>	<b>649,533</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>4,958</b>	<b>0</b>	<b>310,635</b>	<b>2,549,358</b>	<b>250,651</b>	<b>897,369</b>	<b>5,345,</b>
Aportes para futura capitalización	0	0	0	0	0	0	0	(10,613)	0	0	(10,
Revaluación Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	(73,725)	0	0	(73,
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	36,828	0	0	26,
Utilidades	0	0	0	0	0	0	0	66,570	0	0	66,
Participaciones no controladoras	0	0	0	0	0	0	0	0	7,669	7,	7,
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>683,300</b>	<b>649,533</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>4,958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,475,633</b>	<b>344,035</b>	<b>905,058</b>	<b>5,062,</b>

**CIALCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,114,782	2,707,965
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(2,994,435)</u>	<u>(2,747,571)</u>
Efectivo (pagado) / provisto en las operaciones	120,347	(39,606)
Efectivo pagado otros, neto	<u>80,335</u>	<u>(31,803)</u>
Efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de operación	<u>200,682</u>	<u>(71,409)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Ventas/Bajas	0	344,442
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(65,415)</u>	<u>(44,084)</u>
Efectivo neto pagado en las actividades de inversión	<u>(65,415)</u>	300,358
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones bancarias	<u>(47,654)</u>	<u>(15,386)</u>
Efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de financiamiento	<u>(47,654)</u>	<u>(15,386)</u>
(Disminución) / incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	87,614	213,563
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>384,980</u>	<u>171,418</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	<u>US\$ 472,593</u>	<u>384,980</u>
 <b>Conciliación de la unidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>26,828</u>	<u>(60,903)</u>
Ajustes:		
Ingresos	10,454	(19,072)
Depreciación de propiedad y equipo	167,949	153,034
Provisión cuentas incobrables	44,223	779
Participación trabajadores	16,739	4,912
Impuesto a la renta	57,574	24,481
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(20,553)</u>	<u>0</u>
Pérdida venta propiedad, planta y equipo	0	33,967
 <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	10,385	(165,654)
Pagos anticipados	<u>(36,076)</u>	<u>(2,034)</u>
Inventarios	12,085	(4,439)
Otros Activos	<u>(27,405)</u>	<u>(15,929)</u>
Impuestos corrientes	80,588	0
Otras Ctas por Cobrar	53,230	0
Cuentas por pagar	<u>(65,672)</u>	<u>10,951</u>
Pasivos acumulados	<u>(15,970)</u>	<u>(28,966)</u>
Obligaciones laborales corrientes	1,326	0
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(77,060)</u>	<u>(3,814)</u>
Pasivos por impuestos corrientes	<u>(36,829)</u>	<u>(5,963)</u>
Otras cuentas por pagar	<u>(1,134)</u>	<u>8,141</u>
 Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>US\$ 200,682</u>	<u>(71,409)</u>

**CIALCO S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:  
**CIALCO S.A.**

Quito DM – Ecuador, Marzo 7 de 2014

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía CIALCO S.A. que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de la Compañía CIALCO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, 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 proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CIALCO S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera.

**ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00603**

Edgar Ortega H.  
Representante Legal

**CIALCO S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

<b><u>Activos</u></b>		<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	56,725	21,475
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 531 en el 2013, y US\$ 1,260 en el 2012 (Nota 4)	100,864	137,826	
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	19,852	25,207	
Activos por impuestos corrientes (Notas 6)	11,500	81,336	
Inventarios (Nota 7)	20,917	32,717	
Pagos anticipados (Nota 8)	<u>48,293</u>	<u>11,675</u>	
<b>Total activos corrientes</b>	<b><u>258,151</u></b>	<b><u>310,235</u></b>	
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 336,259 en el 2013, US\$ 278,606 en el 2012 (Nota 9)	2,232,451	2,307,029	
Inversiones en subsidiarias (Nota 10)	<u>453,068</u>	<u>453,068</u>	
<b>Total Activos</b>	<b><u>US\$ 2,943,670</u></b>	<b><u>3,070,332</u></b>	

**CIALCO S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Obligaciones financieras a corto plazo (Nota 11)	US\$ 0	33,676
Cuentas por pagar (Nota 12)	108,584	134,523
Pasivos acumulados (Nota 13)	18,904	31,505
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>106,931</u>	<u>131,474</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>234,420</u>	<u>331,178</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Obligaciones con partes relacionadas largo plazo (Nota 15)	1,008,347	700,000
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 16)	<u>51,176</u>	<u>73,470</u>
<b>Total Pasivos</b>	<u>US\$ 1,293,943</u>	<u>1,104,648</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una, 683,300 suscritas y pagadas (Nota 17)	683,300	683,300
Prima de emisión de acciones (Nota 17)	649,533	649,533
Reserva legal (Nota 17)	15	15
Reserva facultativa (Nota 17)	16	16
Aportes para futura capitalización (Nota 17)	0	310,635
Resultados acumulados (Nota 17)	<u>316,863</u>	<u>322,186</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<u>US\$ 1,649,727</u>	<u>1,965,685</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<u>US\$ 2,943,670</u>	<u>3,070,332</u>

## CIALCO S.A.

## Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>(Ingresos ordinarios</b>			
Ingresos operacionales (Nota 18)	US\$	1,247,275	1,523,402
Costos de ventas (Nota 19)		<u>(610,591)</u>	<u>(851,404)</u>
Unidad bruta en ventas		<u>636,684</u>	<u>671,998</u>
<b>Gastos ordinarios</b>			
Gastos de venta y administrativos		572,267	533,231
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>77,907</u>	<u>75,758</u>
(Pérdida) / utilidad en operación		<u>(13,489)</u>	<u>63,009</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Gastos financieros y otros (Nota 20)		(66,004)	(65,897)
Otras rentas (Nota 20)		<u>101,952</u>	<u>15,306</u>
Total otros ingresos / (gastos) neto		<u>35,947</u>	<u>(50,591)</u>
<b>Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal</b>	US\$	<u>22,458</u>	<u>12,418</u>
Participación de trabajadores (Nota 21)		3,369	1,863
Impuesto a la renta (Nota 21)		<u>24,412</u>	<u>4,888</u>
(Pérdida) / utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>(5,323)</u>	<u>5,667</u>
<b>(Pérdida) / utilidad neta por acción</b>	US\$	<u>(0.48)</u>	<u>0.51</u>

CIALCO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Prima por emisión de acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total patrimonio
							Resultados acumulados	Resultados acumulados	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>									
Múltiples impuestos diferentes	0	0	0	0	0	0	0	234,175.14	234,175
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	12,418	12,418
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0	(1,863)	(1,863)
								(4,888)	(4,888)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>683,300</b>	<b>649,533</b>	<b>310,635</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>4,958</b>	<b>77,385</b>	<b>1,725,842</b>	
<b>Unidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal</b>									
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	0	0	22,458	22,458
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	0	0	(3,369)	(3,369)
Reclasificación de aportes futuras capitalizaciones	0	0	(110,635)	0	0	0	0	(24,412)	(24,412)
								0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>683,300</b>	<b>649,533</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>4,958</b>	<b>311,305</b>	<b>1,649,727</b>	

CIALCO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2013	2012
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,359,429	1,476,547
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(1,320,392)</u>	<u>(1,442,691)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	39,037	33,856
Efectivo pagado otros, neto	<u>35,947</u>	<u>(40,306)</u>
Efectivo neto provisto / (pagado) en las actividades de operación	<u>74,985</u>	<u>(6,950)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(6,058)</u>	<u>(8,771)</u>
Efectivo neto pagado en las actividades de inversión	<u>(6,058)</u>	<u>(8,771)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamientos:</b>		
Obligaciones bancarias	<u>(33,676)</u>	<u>(19,629)</u>
Efectivo neto (pagado) / provisto en las actividades de financiamiento	<u>(33,676)</u>	<u>(19,629)</u>
<b>Incremento / (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
	35,250	(35,349)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>21,475</u>	<u>56,824</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	<u>US\$ 56,725</u>	<u>21,475</u>
 <b>Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:</b>		
(Pérdida) / utilidad líquida del ejercicio	<u>(5,323)</u>	<u>5,667</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	78,348	75,758
Provisión cuentas incobrables	0	779
Participación trabajadores	3,369	1,863
Impuesto a la renta	24,412	4,888
Otros ajustes	0	9,785
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(20,553)</u>	<u>6,242</u>
 <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	42,318	(63,077)
Impuestos corrientes	69,836	0
Pagos anticipados	<u>(36,619)</u>	<u>(2,034)</u>
Inventarios	11,800	(6,738)
Cuentas por pagar	<u>(74,892)</u>	<u>(10,838)</u>
Pasivos acumulados	<u>(15,970)</u>	<u>(20,376)</u>
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(1,741)</u>	<u>0</u>
Otros pasivos a largo plazo	<u>0</u>	<u>(8,869)</u>
 <b>Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación:</b>		
	US\$ 74,985	(6,950)