



Italia N31-40 Edificio Anes Médico PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507 513 / 2524 936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

COMERCIAL MERSAL S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación

COMERCIAL MERSAL S.A. es una empresa ecuatoriana cuyo objeto social es comercializar artículos destinados a la medicina, cirugía, hospitales y similares, así como cualquier equipo e instrumento de aplicación profesional o industrial; promover la producción de equipos destinados a la medicina, cirugía, hospitales y similares; su distribución y representación.

(b) Capital

Su capital está formado por 10.000 acciones de un dólar cada una, y se ha suscrito íntegramente por los accionistas, según el siguiente cuadro de integración:

Merino Valencia Héctor	\$ 3.038,00
Merino Salvador Héctor	\$ 5.310,00
Merino Salvador Graciela	\$ 56,00
Merino Salvador Ximena	\$ 56,00
Salvador Chiriboga Rosa	\$ 160,00
Egas Becerra Oswaldo	\$ 690,00
Villaizán Chambillo Jesús	\$ 690,00
	\$ 10.000,00

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de julio del 2014.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

Bases de presentación y cambios contables -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los *recomendamientos del Comité de Interpretaciones (SIC e IFRIC)* Al 31 de



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito – Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

diciembre de 2013, la Superintendencia de Compañías ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC 1 a la 41, de las NIIF 1 a la 9 y de las SIC 1 a la 33.

En la preparación y presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, la Gerencia de la Compañía ha observado el cumplimiento de las NIIF vigentes en el Ecuador que le son aplicables.

Las bases de preparación y políticas contables usadas en la preparación de los estados financieros adjuntos por el año terminados al 31 de diciembre del 2013, son las que se describen más adelante. Estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas a todos los periodos presentados.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. Los estados financieros están presentados en dólares americanos (\$) y todos los montos están redondeados a miles (\$.000), excepto cuando es indicado de otra forma.

Uso de estimaciones contables –

La preparación de los estados financieros, siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requiere que la Gerencia realice estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones más significativas incluyen la provisión para riesgos de cobrabilidad de las cuentas por cobrar, la valorización de impuestos diferidos y el cálculo actuarial para beneficios a empleados.

Instrumentos financieros –

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. En el momento inicial de su reconocimiento, los activos financieros son medidos a su valor razonable más, los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a final de cada año.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden a equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito – Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

Efectivo y equivalentes de efectivo –

Para fines del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados por el saldo de caja y bancos presentado en el balance general, se considera equivalentes de efectivo las inversiones altamente líquidas a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo y con vencimientos originales menores a tres meses.

Cuentas por cobrar y provisión de cobranza dudosa.-

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por el valor de los ingresos reconocidos según la política descrita en el párrafo siguiente. La provisión para cuentas de cobranza dudosa es calculada sobre la base fiscal, es decir, el 1% y es cargada a resultados en el ejercicio de ser requerida. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Existencias y provisión de desvalorización de existencias –

Las existencias se registran al costo de adquisición o de producción y están valuadas al costo sin exceder a su valor neto de realización, después de considerar la provisión para desvalorización de existencias. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y, los gastos de comercialización y distribución.

Propiedad, Planta y Equipo –

El rubro Propiedad, Planta y Equipo se presentan al costo neto de la depreciación acumulada. Al vender o retirar los activos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

El costo inicial Propiedad, Planta y Equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no-reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los gastos incurridos después de que el rubro de Propiedad, Planta y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos del mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del periodo en que se incurran los costos.

En el caso en que se demuestre claramente que los desembolsos mejorarán la condición del activo y aumentarán la vida útil de Propiedad, Planta y equipo,



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito – Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

más allá de su estándar originalmente evaluado, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de Propiedad, Planta y Equipo.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de Computación	3
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de Propiedad, Planta y equipo.

Cuentas por pagar comerciales –

Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas a su valor nominal el cual es similar a su valor razonable.

Deterioro de activos no financieros –

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe un indicador que señale que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del balance general para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado.



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito – Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524 936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable.

Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación.

Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

La Gerencia no ha identificado indicadores de desvalorización de los activos de larga duración de la Compañía al 31 de diciembre del 2013.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos –

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado o servicio prestado, y los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía.

Costos y gastos-

Los gastos de administración se cargan directamente a los resultados de las operaciones a medida que se incurren. El efecto acumulado de modificaciones a los ingresos y costos a completar de los contratos se contabiliza en el ejercicio contable en el cual se conocen y pueden ser estimados los importes correspondientes, incluyendo bonificaciones, penalidades, modificaciones a los contratos y pérdidas estimadas. Dichos cambios pueden ocurrir a corto plazo y pueden ser substanciales.

Otros costos y gastos –

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Participación de los trabajadores e impuesto a la renta –

Participación de los trabajadores e impuesto a la renta corriente - El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía.



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

La participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a la renta corriente.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto para las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, donde la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del balance general y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado.

Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del balance general y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de los balances generales.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Provisiones y contingencias –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para pagarla y su importe puede ser estimado en forma razonable.

Las provisiones se revisan cada periodo y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarlos.



Italia N31-40 Edificio Artes Medicas PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gsa.com

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de ocurrencia es probable.

Segmentos -	
Reactivos	17%
Insumos de Laboratorio	3%
Equipos Médicos	80%

NOTA 1.- Caja y bancos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Caja chica	100.00
Caja Principal	0.00

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en:

	Dic 2013
Banco Pichincha Cta. Cte. 30728294-04	5340.38
Banco del Pacifico Cta. Cte. 169504-5	1063.13
Banco del Guayaquil Cta. Cte. 312014(-)	1569.24
	7972.75

NOTA 2.-Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Facturas por cobrar	40702.44
Menos - provisión para cuentas de cobranza dudosa	407.02
	40295.42

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales son las siguientes:



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

	Dic. 2013
Por vencer	11836.69
Vencidos	
De 0 a 30 días	15514.74
De 31 días a 60 días	6436.35
De 61 a 90 días	4454.02
De 91 días a 120 días	2460.64
	40702.44

NOTA 3.-Cuentas por Cobrar Terceros

	Dic. 2013
Anticipo Proveedores	1598.46

NOTA 4.-Existencias, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Mercadería:	
Reactivos	31601.27
Insumos de Laboratorio	4689.17
Equipos Médicos	145038.42
	181328.86

NOTA 5.-Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada

	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPOS DE COMPUTACION	TOTAL DIC. 2013
COSTO				
SALDO AL 1º DE ENERO 2013	4361.20	322.51	2739.57	7423.28
ADICIONALES	0.00	1464.68	640.18	2104.86
VENTAS Y RETIROS	0.00	0.00	124.11	124.11
TRANSFERENCIAS	0.00	0.00	0.00	0.00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2013	4361.20	1787.19	3255.64	9404.03
DEPRECIACION ACUMULADA				
SALDO AL 1º DE ENERO	4361.20	0.00	2333.23	6694.43
DEPRECIACION DEL EJERCICIO	0.00	169.78	922.41	1092.19
VENTAS Y RETIROS	0.00	0.00	0.00	0.00
AJUSTES	0.00	0.00	0.00	0.00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	4361.20	169.78	3255.64	7786.62
NETO	0.00	1617.41	0.00	1617.41



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

NOTA 6.- Cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Proveedores Nacionales	11242.66
Proveedores del Exterior	15754.02
Tarjetas de Crédito por pagar	10461.40
Anticipo de clientes	51568.68
Cuenta por pagar accionistas	108324.79

NOTA 7.- Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social suscrito y pagado está representado por 10.000,00 acciones comunes de \$/1.00 cada una.

A continuación se muestra la estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2013:

Descripción	Número de Acciones	%
Héctor Merino Valencia	3.038,00	30,38
Héctor Merino Salvador	5.310,00	53,10
Graciela Merino Salvador	56,00	0,56
Ximena Merino Salvador	56,00	0,56
Oswaldo Egas Becerra	690,00	6,90
Jesús Villamizan Chambillo	690,00	6,90
Rosa Salvador Chiriboga	160,00	1,60
	10.000,00	100%

NOTA 8.- Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario ecuatoriano. Al 31 de diciembre de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 22 por ciento sobre la utilidad gravable.

(b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía y de COMERCIAL MERSAL S.A. en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

NOTA 9.- Ingresos de operación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Mercaderías y Equipos 12%	321830.11
Servicio de Transporte	5179.20
Mantenimiento y Reparación Equipos	160.00
Total ingresos:	327169.31

NOTA 10.- Costo de ventas

A continuación se presenta la estructura del costo de ventas:

	Dic. 2013
Costo de mercaderías	
Inventario inicial	86637.70
Compras	154156.43
Importaciones de bienes no producidos por la Cía.	145229.75
Inventario final	181328.87
Total costo de mercaderías:	204694.99

NOTA 11.- Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Gastos Generales	35920.76
Servicios prestados por terceros	523.88
Beneficios a empleados	2163.39
	38608.03

NOTA 12.- Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic. 2013
Gastos de personal	43200.56



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito – Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

Depreciaciones del Ejercicio	1548.37
Servicios prestados por terceros(incluye honorarios)	12737.06
Gastos Generales	21776.67
	79262.66

NOTA 13.- Gastos Financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Dic 2013
Comisiones Bancarias	2291.83
Interés Bancario	658.41
	2950.24

NOTA 14.- Concentración de riesgos

La compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, de capital y operaciones.

(a) Riesgo crediticio.-

El riesgo crediticio es contratado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(b) Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, y de la obtención de línea de crédito que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

(c) Riesgo de capital.-

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero de una empresa y de un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra empresa.



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito – Ecuador
Teléfonos: (02) 2507.513 / 2524.936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros, considerando las provisiones registradas, se aproximan a los valores registrados en libros, debido a que los activos y pasivos de la Compañía son instrumentos financieros de corto plazo, con un vencimiento menor a un año, o están pactados a condiciones de mercado vigentes a esas fechas.

NOTA 15.- Proceso de Adopción de NIIF por primera vez

Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las "NIIF" y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.ICLCPA.IFRS.G.11 emitida el 11 de Octubre de 2011. La Compañía forma parte del tercer grupo de implantación y está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con "NIIF para PYMES" a partir del 1 de enero de 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las "NIIF", en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el "IASB".

Mediante Resolución No. SC.ICLCPA.IFRS.G.11 del 11 de Octubre de 2011 la Superintendencia de Compañías Norma la aplicación de las NIIF para PYMES y establece las fechas en las que la información relacionada al proceso de conversión de estados financieros en NIIF debe ser entregada a dicha Institución: i) hasta el 31 de octubre de 2011 debe ser entregada el plan de capacitación e implementación incluyendo el diagnóstico previo y los posibles impactos del proceso, y ii) hasta el 30 de Noviembre de 2011 debe ser entregada la conciliación patrimonial al 1 de Enero de 2011. Esta información debe ser entregada previa aprobación de la Junta General de Accionista de la Compañía o del órgano al que se le confirió la obligación de llevar a cabo este proceso.

La compañía ha cumplido de acuerdo a la ley y la información a la fecha es presentada bajo estas normas.

NOTA 16.- Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación:

A continuación el detalle del flujo de efectivo por el método directo:



Italia N31-40 Edificio Artes Médicas PB
Quito - Ecuador
Teléfonos: (02) 2507 513 / 2524 936
e-mail: comercialmersal@gmail.com

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 04-EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	8,316.82
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,101.21
Clases de cobros por actividades de operación	322,364.91
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	322,364.91
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas	-
Otros cobros por actividades de operación	-
Clases de pagos por actividades de operación	(320,263.70)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(267,300.87)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(60,529.58)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	-
Otros pagos por actividades de operación	-
Dividendos pagados	-
Dividendos recibidos	-
Intereses pagados	(2,340.24)
Intereses recibidos	-
Impuestos a las ganancias pagados	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,980.75)
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	-
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	-
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	-
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	-
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,980.75)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-
Compras de activos intangibles	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-
Compras de otros activos a largo plazo	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-
Pagos derivadas de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-
Dividendos recibidos	-
Intereses recibidos	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	6,790.40
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-
Pagos de préstamos	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-
Impartes procedentes de subvenciones del gobierno	-
Dividendos pagados	-
Intereses recibidos	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	6,790.40
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	6,910.92
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	721.67
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7,632.59
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE O	
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,553.39
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	891.20
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	1,540.37
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidos en los resultados	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	-
Ajustes por gastos en provisiones	-
Ajuste por participaciones no controladoras	-
Ajuste por pagos basados en acciones	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(430.17)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(249.00)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(443.35)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(4,804.40)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	4,430.90
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
(Incremento) disminución en inventarios	(94,891.17)
(Incremento) disminución en otros activos	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	94,891.99
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	36,535.61
Incremento (disminución) en beneficios empleados	249.00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(7,110.47)
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2,101.21