

# **Investsalud S.A.**

## **Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

### **1. Identificación de la Compañía**

**Investsalud S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República del Ecuador desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 26 de noviembre del 2009, con un plazo de duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

### **2. Operaciones**

El objeto social de la Compañía constituye principalmente los servicio médicos en todas las ramas.

### **3. Políticas Contables**

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la sección 35 de la NIIF para las Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre del 2012.

#### **a) Declaración de conformidad y presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF para las Pymes de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La compañía de acuerdo a la sección 35 de la NIIF para las Pymes presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

# Investsalud S.A.

## **b) Bases de medición**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- La maquinaria y equipos se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el estudio de un perito independiente considerando el costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

## **c) Moneda funcional y de presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## **d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores**

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) requiere que la administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

La vida útil de la maquinaria y equipos destinados a la producción se clasifica en dos grupos principalmente con una vida de veinte y cinco años y quince años, estimación que es proporcionada de acuerdo a las características propias de los equipos y al criterio de clasificación proporcionado por el gerente de planta a cargo.

Se estima que el valor residual de los vehículos de la compañía es un diez por ciento de su valor original y su vida útil estimada de cinco años.

Los muebles y enseres así como los equipos de oficina se estiman en una vida útil de diez años.

Los equipos de computación y software se estima una vida útil en tres años.

### *Deterioro de activos*

# Investsalud S.A.

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

## e) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Investsalud S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

## f) **Activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros se clasifican al costo amortizado menos el deterioro, o al valor razonable, con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados,

### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### *i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo.

# Investsalud S.A.

Cuando los créditos por ventas se amplían más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar generadas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período una pérdida por deterioro.

## ii) Inversiones al costo amortizado

Son inversiones a una tasa de interés determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. La Compañía tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, se reconoce inmediatamente la pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

## iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

## g) **Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

### i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

# Investsalud S.A.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

## ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

## h) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

# Investsalud S.A.

## i) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

## j) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### i) Ingresos por venta de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios en la investigaciones y traducciones medico científicas.

## k) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## l) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** Comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a la vista menores a 90 días plazo, es decir, inversiones altamente líquidas y a corto plazo que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

# Investsalud S.A.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## m) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo y equivalentes del efectivo se compone como sigue:

<b>Cuenta</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>
Efectivo y equivalentes		
Bancos	4,576.03	4,960.18
<b>TOTAL</b>	<b>4,576.03</b>	<b>4,960.18</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo y equivalentes de efectivo no posee restricciones para su uso.

## 5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

<b>Cuenta</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>
Cuentas por Cobrar	2,429.74	2,104.62
(Menos) Provision Incob	0.00	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>2,429.74</b>	<b>2,104.62</b>

# Investsalud S.A.

<b>Cuenta</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>
Otras cuentas por cobrar	852.07	0.00
<b>TOTAL</b>	<b>852.07</b>	<b>0.00</b>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la política de crédito de la venta a clientes es a 60 días plazo las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

## 6. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

<b>Cuenta</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>
Proveedores por pagar	5,444.92	5,436.38
Prestamos socios	872.98	872.98
<b>TOTAL</b>	<b>6,317.90</b>	<b>6,309.36</b>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

## 7. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

# Investsalud S.A.

Cuenta	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Resultado Neto Utilidad /Perdida	-521	665
15% Participación Trabajadores	0	0
Utilidad/Perdida después de participació trabajadores	-521	665
Más: Gastos no deducibles		199
Menos: Ingresos Exentos		0
Menos: Efectos de Conversión NIIF para Pymes	-30	-30
Base Imponible	-551	894
Impuesto a la Renta Causado	115	199
Anticipo Calculado	70	111
Impuesto a la Renta Mayor entre el Anticipo y el Impuesto Causado	45	88
Menos Anticipo a la Renta	0	111
Menos retenciones de Impuesto a la Renta	246	162
Menos Credito Tributario Años Anteriores	0	0
Impuesto a la Renta por pagar	0	36
Saldo a favor del contribuyente	131	0

## 8. Patrimonio de la Compañía

### a) Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, con lo cual el capital neto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a US\$ 1000.00.

### b) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías este saldo se encuentra reclasificado a Resultados Acumulados dentro de la subcuenta Reserva de Capital, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Accionistas al liquidarse la compañía.

# Investsalud S.A.

## Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF para las Pymes por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

## 9. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 202 son los siguientes:

<b>Cuenta</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>
Ventas Tarifa 12%	12,281	8,123
Vemts Tarofa 0%		0
Otros Ingresos gravados		0
<b>Total</b>	<b>12,281</b>	<b>8,123</b>

## 10. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

<b>Cuenta</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	<b>11,760</b>	<b>7,458</b>
Honorarios y Asesorias	11,707	
Suministros y materiales		
Gastos legales y notarias		
Gastos y comisiones bancarias		199
Impuesto a la Renta		
Otros servicios	52	7,117
Amortizaciones		143

# Investsalud S.A.

## 11. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 26 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

### INVESTSALUD S.A.

#### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 - 2013 (EXPRESADOS EN USD\$ DOLARES)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,576	4,960
Cuentas por Cobrar comerciales	2,430	2,105
Otras cuentas por cobrar	1,459	765
Accionistas		
Anticipos a proveedores	853	
Impuestos	606	765
<b>Total Activos Circulantes</b>	<b>8,465</b>	<b>7,830</b>
Otros Activos	262	262
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8,727</b>	<b>8,092</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>		
Cuentas por pagar comerciales	5,445	5,436
Otras cuentas por pagar	1,244	1,138
Accionistas	873	873
Impuestos	372	266
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>6,689</b>	<b>6,575</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6,689</b>	<b>6,575</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital Social	1,000	1,000
Resultados Ejercicios Anteriores	487	-178
Resultado del Ejercicio 2013	521	0
Resultado Ejercicio 2012		665
Resultados acumulados NIIFs 1era v	30	30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,038</b>	<b>1,517</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8,727</b>	<b>8,092</b>

# Investsalud S.A.

INVESTSALUD S.A.

Conciliación patrimonial

Al 31 de diciembre del 2013

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado Ejercicio	Superavit por valuación	Resultados acumulados NIIFs 1era vez	TOTAL PATRIMONIO
Saldos al 31 de diciembre del 2012 Niifs	1,000	0	0	0	-178		0	30	852
Resultado presente Ejercicio					665	520.97			521
Saldos al 31 de diciembre del 2013 con base NIIFs	1,000	0	0	0	487	521	0	30	2,038

# Investsalud S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años al 31 de diciembre del 2013 y diciembre del 2012

(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2013 dic</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
☑ Efectivo provisto por clientes	11,955.56
☑ Efectivo utilizado en proveedores	(11,751.17)
☑ Efectivo provisto por Empleados	-
☑ Efectivo provisto por Fisco	-
☑ Efectivo provisto por Auspicios	-
☑ Efectivo provisto por Intereses	-
☑ Efectivo utilizado en otros	(588.08)
☑ Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(383.69)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
☑ Efectivo provisto por Compra Activos Fijos	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-
☑ Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>-</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
☑ Efectivo provisto por Prestamos accionistas	-
☑ Efectivo provisto por Prestamo Tarjeta de crédito Lilian Leon	-
☑ Efectivo provisto por Prestamos Banco Pichincha	-
☑ Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>-</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO</b>	(383.69)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	4,960.18
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u><u>4,576.49</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# Investsalud S.A.

**INVESTSALUD S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**  
Por los años terminados al Diciembre del 2013 y Diciembre 2012  
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

---

	<u>2,013</u>
<b>Utilidad neta</b>	520.97
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	
Depreciación	-
Provisión Consultores por pagar	-
Desahucio	-
Jubilación Patronal	-
Baja Activo Fijo	-
Provisión 13er sueldo	-
Provisión 14to sueldo	-
Provisión Vacaciones	-
Provisión Ingresos	-
Provisión Gastos	-
Impuesto a la Renta	-
15% Participación trabajadores	-
<b>Utilidad conciliada</b>	<b>520.97</b>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Disminución por Clientes	(325.12)
Aumento de efectivo por Fisco por cobrar	159.00
Aumento de efectivo por Anticipo Proveedores	-
Aumento de efectivo de Prestamo Empleados	-
Disminución de efectivo por Otras cuentas por cobrar	(853.07)
Aumento de efectivo por Otros activos	-
Aumento de efectivo por Inventarios	-
Disminución de efectivo por Proveedores	8.54
Disminución de efectivo por Otras Ctas por pagar	0.44
Disminución de efectivo por Fisco por pagar	105.55
Aumento de efectivo por Beneficios Sociales x pagar	-
Aumento de efectivo por 10% Empleados y propinas por pagar	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(383.69)</b>
	(0.00)

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros