

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Tecnandina S.A.

Quito, 24 de julio del 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tecnandina S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 Tecnandina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra 3. auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.



Tecnandina S.A. Quito, 24 de julio del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnandina S.A. al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Tecnandina S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Priceustatore Cooper

de Compañías: 011

Xavier Erazo C. Apoderado

No. de Lidencia Profesional: 25985

DE O 7 NOV. 2012 16

OPERADOR 16

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre	Al 1 de enero del
ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>del 2011</u>	<u>del 2010</u>	2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,533,809	137,111	1,136,606
Cuentas por cobrar comerciales				
Clientes locales	9	2,709,954	2,152,076	533,305
Clientes del exterior	9	102	2,660,639	2,644,497
Distribuidores del exterior		-	-	166,903
Compañías relacionadas	14	6,069,288	5,072,090	4,198,336
Anticipo a proveedores		432,278	519,305	1,021,576
Impuestos Retenidos	15	123,399	378,606	292,667
Otras cuentas por cobrar		182,842	178,911	166,436
Inventarios	10	11,416,049	8,794,301	6,196,752
Total activos corrientes		25,467,721	19,893,039	16,357,078
Activos no corrientes				
Distribuidores del exterior y otros		202,159	221,657	220,600
Activo por impuesto diferido	15	41,294	36,684	77,706
Inversiones disponibles para la venta		33,000	38,000	38,000
Propiedades, planta y equipo	11	15,373,998	14,315,430	12,621,397
Activos intangibles	ž.	58,415	75,442	100,093
Total activos no corrientes		15,708,866	14,687,213	13,057,796
Total activos		41,176,587	34,580,252	29,414,874

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ana Maria Lazo Representante Legal Johanna Daqui Contadora

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2011</u>	Al 31 de diciembre <u>del 2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	12	1,078,498	1,083,482	1,108,759
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	5,378,022	4,090,304	1,239,693
Distribuidores exterior		204	75,739	915,081
Compañías relacionadas	14	10,887,782	10,921,514	8,905,834
Impuestos por pagar	15	189,189	296,631	189,367
Empleados		42,709	48,616	101,825
Beneficios sociales	16	627,025	583,612	388,662
Otros pasivos	16	2,093,176	825,744	494,220
Total pasivos corrientes		20,296,605	17,925,642	13,343,441
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	12	535,718	1,607,146	2,678,574
Provisiones por beneficios a empleados	16	1,727,601	1,646,061	1,559,698
Total pasivos no corrientes		2,263,319	3,253,207	4,238,272
Total pasivos		22,559,924	21,178,849	17,581,713
PATRIMONIO				
Capital social y aportes para futuras				
capitalizaciones	17	17,187,802	13,187,802	13,187,802
Reserva legal	18	131,336	131,336	131,336
Resultados acumulados		1,297,525	82,265	(1,485,977)
Total patrimonio		18,616,663	13,401,403	11,833,161
Total pasivos y patrimonio		41,176,587	34,580,252	29,414,874

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ana María Lazo Representante Legal

Mann.

Johanna Daque Contadora

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	2010
Ventas netas		36,509,809	39,954,779
Costo de productos vendidos	7	(30,689,887)	(30,995,334)
Utilidad bruta		5,819,922	8,959,445
Gastos operacionales			
Administración	7	(851,712)	(927,473)
Mercadeo y ventas	7	(637,041)	(4,000,826)
Directos	7	-	(412,965)
Otros gastos operacionales, neto	7	(1,947,758)	(1,230,108)
Utilidad en operación		2,383,411	2,388,073
Gastos financieros, neto		(366,424)	(168,854)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,016,987	2,219,219
Impuesto a la renta	15	(801,727)	(650,977)
Utilidad neta y resultado integral del año		1,215,260	1,568,242

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ana María Lazo Representante Legal Johanna Daqui Contadoral



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital <u>social</u>	Aportes futuras <u>capitalizaciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Resultados acu Por la aplicación ínicial de NIIF (Nota 4)	mulados Resultados	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	6,063,093	7,124,709	131,336	1,443,547	(2,929,524)	11,833,161
Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010	-	-	-	408,592	(408,592)	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u> </u>		<u> </u>	1,568,242	1,568,242
Saldos al 31 de diciembre del 2010	6,063,093	7,124,709	131,336	1,852,139	(1,769,874)	13,401,403
Aportes para futuras capitalizaciones	-	4,000,000	-	-	-	4,000,000
Utilidad neta y resultado integral del año					1,215,260	1,215,260
Saldos al 31 de diciembre del 2011	6,063,093	11,124,709	131,336	1,852,139	(554,614)	18,616,663

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ana Maria Lazo Representante Legal

Johanna Daqui Contadora

Página 7 de 40



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota		_		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Mis cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: Depreciación 1		Nota	<u>2011</u>	2010
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: 11 1,011,286 860,585 Perveiciación 16 50.597 112,963 Provisión por beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio) 16 235.654 302,557 Cupor de la citivo se pasivos: 3,314,524 3,495,324 Cambios en activos y pasivos: 2,118,226 (1,481,542) Cuentas por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar) 2,118,226 (1,481,542) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas 87,027 502,271 Impuestos retenidos e impuesto diferido 87,027 502,271 Inventarios (2,672,345) (2,705,122) Provedores y otras cuentas por pagar (2,672,345) (2,705,122) Provedores y otras cuentas por pagar (33,373) 2,015,860 Impuestos por pagar a compañías relacionadas (33,73) 2,015,860 Impuestos por pagar (107,442) 107,264 Impuestos por pagar (30,072) (650,977) Peneficios a cempleados largo plazo 1,002,002 1,002,002 Provisiones por benefic	Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación 11	Utilidad antes de impuesto a la renta		2,016,987	2,219,219
Provisiones relacionadas al inventario 16 50,597 112,963 Provisione proteneficios a los empleados 3,314,524 3,495,324 3,49	Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio)	Depreciación	11	1,011,286	860,585
(jubilación patronal y desahució) 16 235.654 302.557 Cambios en activos y pasivos: 3.314.524 3.495.324 Cuentas por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar) 2.118.226 (1.481.542 Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (997.198) (873.754) Anticipos a proveedores 87.027 502.271 Impuestos retenidos e impuesto diferido 250.597 (44.097) Inventarios (2,672.345) (2,702.308) 2.280.584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas 33.372) 2.015.680 Impuestos por pagar a compañías relacionadas (33.732) 2.015.680 Impuesto a la renta (801,727) (509.977) Beneficios sociales 43.413 194.950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo 3.520.937 2.627.177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: 3.520.937 2.627.177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: 11 (2.069.854) (2.554.618) Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto		16	50,597	112,963
Cambios en activos y pasivos: Cuentas por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar (clientes of votras) en cobrar (clientes of votras) en cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar) (2,118,226 (1,481,542) (20entas por cobrar a compañías relacionadas (997,198) (873,754) Anticipos a proveedores (997,198) (873,754) Anticipos a proveedores (997,198) (873,754) (2672,345) (2,705,512) (2672,345) (2,710,512) (2672,345) (2,710,512) (270		_		
Cambios en activos y pasivos: Cuentas por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas Anticipos a provedeores Anticipos a provedeores Anticipos a provedeores Impuestos retenidos e impuesto diférido 250.597 Inventarios 104.4917) Inventarios 104.4917) Inventarios 105.473,708 2,289,584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 Impuestos por pagar (107,442) 107,264 105,917) Efectivo neto provisto por las actividades de operación 10 (2,069,854) 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) 2,627,177 Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión: Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 (4,000,000 1,076,412) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 10 (2,047,827) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 11 (2,069,854) 2,2923,588 1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 10 (1,076,412) 10,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo a linicio del afio	(jubilación patronal y desahucio)	16	235,654	302,557
Cuentas por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores del exterior y otras por cobrar) 2,118,226 (1,481,542) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (997,198) (873,754) Anticipos a proveedores 87,027 502,271 Impuestos retenidos e impuesto diferido 2,507,345 (2,703,512) Inventarios (2,672,345) (2,705,122) Proveedores y otras cuentas por pagar 2,473,708 2,280,584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,05,680 Impuesto a la renta (80,727) (550,977) Beneficios sociales (80,727) (550,977) Provisiones por beneficios a empleados largo plazo (154,114) (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618 Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión 17 <t< td=""><td></td><td></td><td>3,314,524</td><td>3,495,324</td></t<>			3,314,524	3,495,324
del exterior y otras por cobrar) 2,118,226 (1,481,542) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (997,198) (873,754) Anticipos a proveedores 87,027 502,271 Impuestos retenidos e impuesto diferido 250,597 (44,917) Inventarios (2,672,343) (2,710,512) Proveedores y otras cuentas por pagar 2,473,708 2,280,588 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 Impuestos por pagar (801,727) (650,977) Beneficios sociales (801,727) (650,977) Beneficios sociales (801,727) (650,977) Beneficios sociales (352,937) 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de operación 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento 17 4,000,000<	Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (997,198) (873,754) Anticipos a proveedores 87,027 502,271 Impuestos retenidos e impuesto diferido 250,597 (44,917) Inventarios (2,672,345) (2,710,512) Proveedores y otras cuentas por pagar 2,473,708 2,289,584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 Impuesto so pragar (107,442) 107,264 Impuesto a la renta (801,727) (550,977) Beneficios sociales 43,413 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo 154,114 (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 2,54,618 Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento 17 4,000,000 4,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 17 4,000,000 <	Cuentas por cobrar (clientes locales, clientes y distribuidores			
Anticipos a proveedores 87,027 502,271 Impuestos retenidos e impuesto diferido 250,597 (44,917,125) Inventarios (2,672,445) (2,270,245) (2,270,245) (2,270,245) (2,270,245) (2,270,245) (2,270,245) (2,270,2512) Proveedores y otras cuentas por pagar 2,473,708 2,289,584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 (10,72,64 Impuesto a la renta (801,727) (650,977) Beneficios sociales (801,727) (650,977) Beneficios sociales (154,114) (216,194)	del exterior y otras por cobrar)		2,118,226	(1,481,542)
Impuestos retenidos e impuesto diferido 250,597 (44,917) Inventarios (2,672,345) (2,710,512) (2,672,345) (2,710,512) (2,672,345) (2,710,512) (2,713,708 2,289,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (2,89,584 (100,442) (107,442) (107,442) (107,442) (107,442) (107,464 (109,442) (109,464 (109,442) (109,464 (109,442) (109,464 (109,442) (109,464 (109,442) (109,464 (109,464) (109	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(997,198)	(873,754)
Inventarios (2,672,345) (2,710,512) Proveedores y otras cuentas por pagar 2,473,708 2,289,584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 Impuesto s por pagar (107,442) 107,264 Impuesto a la renta (801,727) (650,977) Beneficios sociales 43,413 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo (154,114) (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de inversión 17 4,000,000 Disminución en inversiones disponibles para la venta 2,923,588 (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo quivalentes de efectivo al inicio del año 4,396,698 (999,495)	Anticipos a proveedores		87,027	502,271
Proveedores y otras cuentas por pagar 2,473,708 2,289,584 Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 Impuestos por pagar (801,727) (650,977) Beneficios sociales 43,443 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo 154,114 (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades de inversión: 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos Aportes futuras capitalizaciones financieras corto y largo plazo 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo 17,027 2,923,588 (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de fi	Impuestos retenidos e impuesto diferido		250,597	(44,917)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (33,732) 2,015,680 Impuestos por pagar (107,442) 107,264 Impuesto a la renta (801,727) (650,977) Beneficios sociales 43,413 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo (154,114) (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades de inversión: 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo (1,076,412) (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equi	Inventarios		(2,672,345)	(2,710,512)
Impuestos por pagar (107,442) 107,264 Impuesto a la renta (801,727) (650,977) Beneficios sociales 43.413 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo (154,114) (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo 17 4,000,000 - Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 4,39				
Impuesto a la renta (801,727) (650,977) Beneficios sociales 43,443 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo (154,114) (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades de inversión: 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo (1,096,705) (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 4,396,698 (999,495)	, , ,,			
Beneficios sociales 43,413 194,950 Provisiones por beneficios a empleados largo plazo (154,114) (216,194) Efectivo neto provisto por las actividades de operación 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) Disminución en activos intangibles 17,027 24,651 Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo 17 4,000,000 - Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606				
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo Efectivo neto provisto por las actividades de operación Sa,520,937 Electivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto Disminución en activos intangibles Disminución en inversiones disponibles para la venta Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de inversión Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,666				
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto Disminución en activos intangibles Disminución en inversiones disponibles para la venta Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo quivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año				
de operación 3,520,937 2,627,177 Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto 11 (2,069,854) (2,554,618) 17,027 24,651 17,027 24,027 2	Provisiones por beneficios a empleados largo piazo		(154,114)	(210,194)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión: Incremento de propiedades, planta y equipo, neto Disminución en activos intangibles Disminución en inversiones disponibles para la venta Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año				- (
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto Disminución en activos intangibles Disminución en inversiones disponibles para la venta Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 11 (2,069,854) 17,027 24,651 2,020,7827) (2,529,967) 4,000,000 -1,096,705) 17 (1,096,705) 18 (1,096,705) 19 (1,096,705) 1	de operación		3,520,937	2,627,177
Disminución en activos intangibles Disminución en inversiones disponibles para la venta Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión Cignota de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 17,027 24,651 25,000 17 4,000,000 1,096,705 11 2,923,588 (1,096,705) 11 2,923,588 (1,096,705) 11 2,923,588 (1,096,705) 11 2,136,606	Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución en inversiones disponibles para la venta 5,000 - Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo (1,076,412) (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	11	(2,069,854)	(2,554,618)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (2,047,827) (2,529,967) Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos 17 4,000,000 - Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo (1,076,412) (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	Disminución en activos intangibles		17,027	24,651
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 17 4,000,000 (1,076,412) (1,096,705) 2,923,588 (1,096,705) 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	Disminución en inversiones disponibles para la venta		5,000	-
Aportes futuras capitalizaciones recibidos Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 17 4,000,000 1,096,705) 2,923,588 (1,096,705) 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,047,827)	(2,529,967)
Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo (1,076,412) (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones financieras corto y largo plazo (1,076,412) (1,096,705) Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	Aportes futuras capitalizaciones recibidos	17	4.000.000	_
de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606		-,	•• •	(1,096,705)
de financiamiento 2,923,588 (1,096,705) Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades			
de efectivo 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606			2,923,588	(1,096,705)
de efectivo 4,396,698 (999,495) Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 137,111 1,136,606	· · ·		4,396,698	(999,495)
	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
	Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		4,533,809	137,111

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ana María Lazo Representante Legal

Johanna Daqui Contadora

Chanke



