

ECON. ADRIANA ABAD VAZQUEZ

AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE REGISTRO No. SO-RNAG-574

QUEVEDO, AV. PAUCARBAMBA 5-70 Y TOMILLOS

TELÉFONO: 074091814

CÉLULAR: 094250243

**INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
INDEPENDIENTE**

EJERCICIO ECONOMICO 2011

DUKARE CIA. LTDA.

CUENCA, ABRIL DEL 2012



Rebeca Idrovo Polo

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA

DUKARE CIA. LTDA.

Cuenca, Abril del 2012

A los Señores Socios de

DUKARE CIA. LTDA.

De mis consideraciones:

Hemos procedido a auditar, en cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente, el Balance de Situación Financiera de DUKARE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del Auditor consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoria realizada.

Nuestra auditoria se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, normas que requieren que la Auditoria sea diseñada y ejecutada de manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoria incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto, y como otros procedimientos necesarios para una base razonable de opinión.

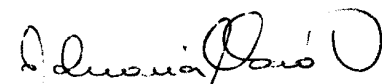
Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Telf. 4091814, Cel. 094250243

Econ. Adriana Abad Vázquez
Auditor Externo Independiente

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DUKARE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011, así como también el estado de resultados de sus operaciones, y flujo de efectivo por el período mencionado, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general y disposiciones legales emitidas .

El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de DUKARE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011 se emitirá por separado.



Econ. Adriana Abad V.

AUDITOR EXTERNO

Reg. SC-RNAE-574

RUC. 0102044864001

Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Telf. 4091814, Cel. 094250243

DUKARE CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: DUKARE CIA. LTDA.

CONSTITUCION: FEBRERO 28 DEL 2005

DOMICILIO: GRAN COLOMBIA 22-198

OBJETO SOCIAL: SU OBJETO SOCIAL ES LA COMERCIALIZACION, COMPRA, VENTA, PERMUTA, CAMBIO, CONSIGNACION Y DISTRIBUCION DE VEHICULOS Y AUTOMOTORES EN GENERAL, MOTORES TANTO A DIESEL, GASOLINA COMO ELECTRICOS, REPUESTOS AUTOMOTRICES, NEUMATICOS, PARTES Y PIEZAS PARA VEHICULOS, PRESTARA ADEMAS SERVICIOS AL PUBLICO DE MANTENIMIENTO, REPARACION Y RECONSTRUCCION DE TODA CLASE DE AUTOMOTORES. IGUALMENTE PODRA COMERCIALIZAR TODO TIPO DE ELECTRODOMESTICOS, Y ARTEFACTOS ELECTRICOS, ELECTROMECHANICOS O ELECTRONICOS.

CAPITAL SOCIAL: \$. 184.800,00

Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Tel: 4091814, Cel. 094250243

Econ. Adriana Abad Vázquez
Auditor Externo Independiente

NOMINA DE ACCIONISTAS:

SOCIO	PORCENTAJE	CEDULA IDENTIDAD
Páez Coronel Jorge Francisco	16.00%	102858529
Páez Coronel Jocelyn María	10.00%	103684296
Páez Coronel Juan Pablo	10.00%	102858461
Páez Coronel Xavier Augusto	10.00%	102858453
Páez Rodríguez Jorge Augusto	54.00%	101114940
TOTAL	100.00%	

Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Telf. 4091814, Cel. 094250243

DUKARE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.

Su objeto es la comercialización, compra, venta, permuta, cambio, consignación y distribución de vehículos y automotores en general, motores a gasolina, diesel, eléctricos, repuestos automotrices, neumáticos, partes y piezas para vehículos, servicios al público de mantenimiento, reparación y reconstrucción de toda clase de automotores, comercialización de automotores, comercializar todo tipo de electrodomésticos y artefactos eléctricos, electromecánicos o electrónicos.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los registros contables están expresados en dólares por ser la unidad monetaria del país. En las transacciones realizadas la Compañía aplica en buena forma las políticas contables de general aceptación y las dispuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes la compañía presenta también los Estados Financieros de acuerdo a la base contable de las Normas Internacionales de Información Financiera para lo cual mantiene durante este periodo un ajuste extracontable que será registrado en el ejercicio económico 2012.

Los Estados Financieros son elaborados de conformidad con las NECs y las NIIF de manera extracontable, disposiciones de Superintendencia de Compañías y lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.)

Para el año terminado se realizan Estados Financieros extracontables que contienen ajustes que permiten reflejar la situación financiera de la empresa en base a las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

BASES PARA LA PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS.-

La Compañía presenta sus Estados Financieros de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1 "Presentación de Estados Financieros", además mantiene sus registros contables en moneda de curso legal que por disposición gubernamental es el dólar americano, desde el año 2000 por efectos de la conversión monetaria.

De igual forma, presenta Estados Financieros conforme lo indica las Norma Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Empresas (NIIF PYMES) en su sección 3 "Presentación de Estados Financieros" que será la base comparativa para Estados Financieros de ejercicios posteriores.

VALUACION DE INVENTARIOS.-

Los inventarios se presentan considerando lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 7 "Inventarios", así como los efectos por la conversión de los Estados Financieros, el mismo que se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición.

La compañía presenta también Estados Financieros conforme lo indica las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) en su sección 13 "Inventarios" que será la base comparativa para Estados Financieros de ejercicios posteriores.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-

Los activos están presentados considerando lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12 "Propiedad, Planta y Equipo".

La depreciación de los activos ha sido calculada sobre los valores originales de adquisición sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 13.

Conforme a la aplicación de la Sección 17 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, este rubro mantiene los valores contables actuales y no requerirá de cambios en estimaciones ni políticas contables.

3. ACTIVO

Las Cuentas del Activo han sido clasificadas tomando en consideración lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1

3.1 ACTIVO CORRIENTE

Este grupo está integrado por los subgrupos del Activo Disponible, Activo Exigible, Activo Realizable y Pagos Anticipados.

Activo Disponible	63,074.31
Activo Exigible	1,832,776.00
Activo Realizable	1,050,230.78
Pagos Anticipados	78,274.93
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	<u>3,024,356.02</u>

El Activo Disponible consiste en los saldos en efectivo (caja chica, bancos e inversiones temporales) que dispone la compañía al final del ejercicio auditado.

Econ. Adriana Abad Vázquez
Auditor Externo Independiente

El Activo Exigible comprende las cuentas por cobrar a clientes, a la administración tributaria, otras cuentas por cobrar diferentes a cuentas comerciales, valores a su favor respecto a la administración tributaria.

Dentro del Activo Realizable se agrupan las cuentas de inventarios de productos terminados, repuestos y accesorios e importaciones en tránsito.

Los pagos anticipados corresponden a anticipos otorgados a empleados, proveedores, anticipos de viáticos y primas de seguro.

El desglose de estas cuentas consta en forma detallada en los Balances Analíticos al 31 de Diciembre del 2011 que nos fueran presentados por el Departamento de Contabilidad.

Dentro del Activo Disponible encontramos las siguientes cuentas:

Caja	1,002.21
Banco del Pichincha	50,524.05
Banco Internacional	2,083.56
Banco Internacional	200.00
Banco de Machala	7,066.09
Banco de Guayaquil	827.61
Banco del Austro	563.12
Inversiones	807.67
TOTAL DEL ACTIVO DISPONIBLE	63,074.31

En cuanto a la cuenta de caja, ésta corresponde a los fondos rotativos de caja chica determinado para cada oficina.

Las cuentas bancarias se encuentran debidamente conciliadas en forma mensual y contablemente se realizan registros transitorios para que a fin de mes el saldo de las cuentas contables sea igual al del Estado de Cuenta que emite el respectivo Banco. Estos registros se realizan con fecha del último día de cada mes y su registro de reversión con fecha uno del mes siguiente.

Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Telf. 4091814, Cel. 094250243

Econ. Adriana Abad Vázquez
Auditor Externo Independiente

El Activo Exigible está conformado por las siguientes cuentas:

Cuentas por Cobrar Clientes	1,727,582.88
Otras Cuentas por Cobrar	45,112.91
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	33,595.55
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	47,427.85
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-20,943.19</u>
TOTAL DEL ACTIVO EXIGIBLE	<u>1,832,776.00</u>

El crédito tributario del IR está integrado por las retenciones realizadas a la empresa y por el anticipo pagado en julio y septiembre de 2011 respectivamente.

El Activo realizable se encuentra constituido por la cuenta de Inventarios:

Inventario de Productos Terminados	615,327.20
Importaciones en Tránsito	<u>434,903.58</u>
TOTAL DEL ACTIVO REALIZABLE	<u>1,050,230.78</u>

La empresa tiene por política realizar tomas físicas de Inventarios. El Auditor no estuvo presente en la verificación realizada a diciembre de 2011, sin embargo, se mantiene la documentación de la misma.

3.2 ACTIVO NO CORRIENTE

El Activo No Corriente registra las cuentas de Activo Fijo como se ilustra a continuación:

Muebles y Enseres	26,307.64
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	5,772.74
Equipos de Computación y Software	6,031.36
Vehículos	<u>198,041.18</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	<u>236,152.92</u>

Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Telf. 4091814, Cel. 094250243

Depreciación Acumulada	<u>-87,581.06</u>
TOTAL DE LA DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-87,581.06</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO	<u>148,571.86</u>

La empresa aplica el método de depreciación de línea recta y se basa a los porcentajes máximos establecidos por la Administración Tributaria.

4. PASIVO

Para la clasificación del Pasivo la Compañía ha observado lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1. Su desglose es el siguiente:

4.1 PASIVO CORRIENTE

El Balance General al 31 de Diciembre del 2011 registra los siguientes pasivos:

Proveedores	261,812.32
Obligaciones Bancarias	859,428.34
Préstamos de Socios	920,085.07
Otras Cuentas x Pagar	400,899.41
Impuesto a la Renta del Ejercicio	12,274.25
Participaciones Trabajadores	2,508.83
Provisiones	<u>145,217.11</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>2,602,225.33</u>

En lo referente a las Obligaciones Bancarias, éstas son efectuadas con distintas instituciones financieras. En el siguiente cuadro se muestran los detalles:

Econ. Adriana Abad Vázquez
Auditor Externo Independiente

Institución	Operación	Monto	Interés	Vencimiento	Tipo Interés
Banco del Pichincha	1279972-00	100.000,00	9,75	14-05-12	Fijo
Banco del Pichincha	1234857-00	100.000,00	9,74	14-03-12	Fijo
Banco del Pichincha	1212422-00	100.000,00	9,74	01-02-12	Fijo
Banco del Pichincha	1303882-00	100.000,00	9,74	11-06-12	Fijo
Banco del Pichincha	1155246-01	75.000,00	9,74	05-06-12	Variable
Banco del Pichincha	1127620-01	75.000,00	9,74	13-05-12	Variable
Banco del Pichincha	1116037-00	27.000,00	9,74	16-04-12	Variable
Banco del Pichincha	1146117-01	75.000,00	9,74	28-05-12	Variable
Banco del Pichincha	1050272-00	25.000,00	9,74	08-02-14	Variable
Banco de Guayaquil	9541211	14.437,89	9,76	10-09-13	Fijo
Banco de Machala		50.000,00	11,23		Fijo
Banco Internacional	800 258530	100.000,00	11,34	18-01-13	Variable
Banco Internacional	800 242999	100.000,00	9,84	12-06-12	Variable
Banco Internacional	800 249563	80.000,00	9,86	09-08-12	Variable
TOTAL		1.021.437,89			

De igual manera, la empresa en el corto plazo, tiene obligaciones pendientes de pago a los socios de la compañía, este detalle se muestran en el siguiente detalle:

SOCIO	VALOR
Páez Coronel Jorge Francisco	261,544.29
Páez Coronel Jocelyn María	53,882.03
Páez Coronel Juan Pablo	53,882.00
Páez Coronel Xavier Augusto	53,882.03
Páez Coronel Jorge Augusto	230,030.83
TOTAL	653,221.18

4.2 PASIVO NO CORRIENTE

En el ejercicio corriente, la empresa ya no registra ningún tipo de obligaciones a Largo Plazo.

Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos
Telf. 4091814, Cel. 094250243

5. CAPITAL Y PATRIMONIO

Las cuentas que conforman el Patrimonio de la Compañía son las siguientes:

PATRIMONIO NETO	
Capital Social	184,800.00
Reserva Legal	5,389.20
Aportes Futuras Capitalizaciones	315,200.00
Utilidades no Distribuidas	<u>63,370.91</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>568,760.11</u>
 RESULTADOS	
Utilidad del Ejercicio	<u>1,942.44</u>
 TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	 <u>570,702.55</u>

6. IDENTIFICACION DEL INGRESO

Los ingresos se determinan el momento en que se produce la transferencia de dominio, cumpliendo de esta forma con el principio del devengado.

7. CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

En el ejercicio económico auditado el cumplimiento tributario es correcto y puntual.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

En vista de que la compañía no ha efectuado operaciones comerciales entre partes relacionadas no está en la obligación de cumplir con lo establecido en el artículo 66.1-66.6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

9. INFORME TRIBUTARIO

En atención a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas las sociedades obligadas a tener Auditoría Externa debe presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales y el mismo será entregado por separado.

10 EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes posteriores al cierre del ejercicio económico auditado que ameriten ser mencionados en el presente informe.

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO		3.172.927,88
DISPONIBLE		63.074,31
Caja-Bancos	62.266,64	
Inversiones	807,67	
EXIGIBLE		1.832.776,00
Cuentas por Cobrar Clientes	1.727.582,88	
Otras Cuentas por Cobrar	45.112,91	
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	33.595,55	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR Años	47.427,85	
Otros Activos Corrientes		
Otros Activos Corrientes		
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-20.943,19</u>	
REALIZABLE		1.050.230,78
Inventario de Productos Terminados	615.327,20	
Importaciones en Tránsito	<u>434.903,58</u>	
PAGOS ANTICIPADOS		78.274,93
Pagos Anticipados	<u>78.274,93</u>	
ACTIVO FIJO		148.571,86
Muebles y Enseres	26.307,64	
Maquinaria y Equipos	5.772,74	
Equipos de Computació y Software	6.031,36	
Vehículos	198.041,18	
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	<u>-87.581,06</u>	

DUKARE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PASIVO Y PATRIMONIO

3.172.927,88

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

2.602.225,33

Proveedores	261.812,32
Préstamos de Socios	920.085,07
Obligaciones con la Administración Tributaria	
IR a Pagar del Ejercicio	12.274,25
Obligaciones Bancarias	859.428,34
Otras Cuentas x Pagar	400.899,41
Obligaciones con Empleados	
Participaciones Trabajadores	2.508,83
Provisiones	145.217,11

EXIGIBLE A LARGO PLAZO

0,00

Obligaciones Bancarias	0,00
Obligaciones Bancarias	0,00

PATRIMONIO NETO

568.760,11

Capital Social	184.800,00
Reserva Legal	5.389,20
Aportes Futuras Capitalizaciones	315.200,00
Utilidades no Distribuidas	63.370,91

RESULTADOS

1.942,44

Utilidad del Ejercicio	1.942,44
------------------------	----------

DIFERENCIA

0,00

DUKARE CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

ACTIVO	2010	%	2011	%	Variación
DISPONIBLE	104.208,70	100,00%	63.074,31	100,00%	-39,47%
Caja-Bancos	103.401,03	99,22%	62.266,64	98,72%	-39,78%
Inversiones a Corto Plazo	807,67	0,78%	807,67	1,28%	0,00%
EXIGIBLE	1.858.315,17	100,00%	1.832.776,00	100,00%	-1,37%
Cuentas por Cobrar Clientes	1.612.960,96	86,80%	1.727.582,88	94,26%	7,11%
Otras Cuentas por Cobrar	132.464,71	7,13%	45.112,91	2,46%	-65,94%
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	41.449,79	2,23%	33.595,55	1,83%	-18,95%
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	0,00	0,00%	47.427,85	2,59%	0,00%
Otros Activos Corrientes	92.382,90	4,97%	0,00	0,00%	-100,00%
Provisión Cuentas Incobrables	-20.943,19	-1,13%	-20.943,19	-1,14%	0,00%
REALIZABLE	1.096.861,42	100,00%	1.050.230,78	100,00%	-4,25%
Inventario de Productos Terminados	954.875,43	87,06%	615.327,20	58,59%	-35,56%
Importaciones en Tránsito	141.985,99	12,94%	434.903,58	41,41%	206,30%
PAGOS ANTICIPADOS	6.511,24	100,00%	78.274,93	100,00%	100,00%
Seguros Pagados por Anticipado	6.511,24	0,00%	78.274,93	0,00%	0,00%
ACTIVO FIJO	159.184,49	100,00%	236.152,92	100,00%	48,35%
Muebles y Enseres	13.292,58	8,35%	26.307,64	11,14%	97,91%
Maquinaria y Equipos	12.091,80	7,60%	5.772,74	2,44%	-52,26%
Equipos de Computació y Software	6.031,36	3,79%	6.031,36	2,55%	0,00%
vehículos	127.768,75	80,26%	198.041,18	83,86%	55,00%
DEPRECIACIONES	-47.471,82	100,00%	-87.581,06	100,00%	84,49%
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-47.471,82	100,00%	-87.581,06	100,00%	84,49%
ACTIVO DIFERIDO	5.962,86	100,00%	0,00	100,00%	-100,00%
Otros Activos	5.962,86	0,00%	0,00	100,00%	-100,00%
TOTAL ACTIVO	3.183.572,06		3.172.927,88		

PASIVO Y PATRIMONIO	2010	%	2011	%	Variación
EXIGIBLE CORTO PLAZO	1.831.276,34	100,00%	2.602.225,33	100,00%	42,10%
Préstamos de Socios	0,00	0,00%	920.085,07	35,36%	35,36%
Obligaciones Bancarias	1.373.541,14	75,00%	859.428,34	33,03%	-37,43%
Proveedores x Pagar	249.768,57	13,64%	261.812,32	10,06%	4,82%
Otras Cuentas x Pagar	184.618,19	10,08%	400.899,41	15,41%	117,15%
IR a Pagar del Ejercicio	0,00	0,00%	12.274,25	0,47%	0,00%
Participaciones Trabajadores	-0,02	0,00%	2.508,83	0,10%	-12544250,00%
Provisiones	23.348,46	1,27%	145.217,11	5,58%	521,96%
PASIVO LARGO PLAZO	104.576,65	100,00%	0,00	100,00%	-100,00%
Obligaciones Bancarias	104.576,65	100,00%	0,00	0,00%	-100,00%
PATRIMONIO NETO	1.247.719,07	100,00%	570.702,55	100,00%	-54,26%
Capital Social	184.800,00	14,81%	184.800,00	32,38%	0,00%
Reserva Legal	5.389,20	0,43%	5.389,20	0,94%	0,00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	958.955,88	76,86%	315.200,00	55,23%	-67,13%
Utilidades no Distribuidas	43.003,45	3,45%	63.370,91	11,10%	47,36%
Utilidad del Ejercicio	55.570,54	4,45%	1.942,44	0,34%	-96,50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.183.572,06		3.172.927,88		

DUKARE CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES CAPITALIZACION</u>	<u>RESULTADOS EJ. ANTER.</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Patrimonio a Enero 01 del 2010	184.800,00	5.389,20	0,00	63.370,91	0,00	253.560,11
Resultados Ejercicio 2011	0,00	0,00	315.200,00	0,00	1.942,44	317.142,44
Patrimonio a Diciembre 31 del 2011	<u>184.800,00</u>	<u>5.389,20</u>	<u>315.200,00</u>	<u>63.370,91</u>	<u>1.942,44</u>	<u>570.702,55</u>

DUKARE CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO	
Resultados	-53.628,10
Depreciaciones	40.109,24
Utilidades No Distribuidas	20.367,46
Aportes Futuras Capitalizaciones	-643.755,88
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Exigible	25.539,17
Realizable	46.630,64
Pagos Anticipados	-71.763,69
FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN	-636.501,16
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Activo Fijo	-76.968,43
Activo No Corriente	0,00
Otros Activos	5.962,86
EFECTIVO NETO POR INVERSION	-71.005,57
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS	
Anticipos de Clientes	
Exigible a Corto Plazo	770.948,99
Exigible a Largo Plazo	-104.576,65
EFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	666.372,34
CAJA DISPONIBLE AL FINAL	
TOTAL DE MOVIMIENTO	-41.134,39
CONCILIACION	
Caja y Bancos al Final	63.074,31
Caja y Bancos al Inicio	104.208,70
	41.134,39
DIFERENCIA	0,00