INMOBILIARIA RICACHÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y AL 01 DE ENERO DEL 2011
(US$ COMPLETO)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La compañía: se constituyó el 13 de noviembre de 1984 en la capital de la Provincia del Guayas, Republica del Ecuador con el nombre de **INMOBILIARIA RICACHÓN S.A.** mediante Resolución de fojas 37.182 a 37.202 Nº 14.144 del Registro Mercantil el 03 de diciembre de 1984.

RUC: 0990718350001: Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, también a dedicarse a la adquisición y beneficio de bienes urbanos y rurales y podrá realizar toda clase de operaciones, actos y contratos civiles que le sirvan o convenga para el mejor cumplimiento de su objeto social.

Actualmente la compañía se encuentra bajo control común de La Parrilla del Ñato C.A. con la cual mantiene relaciones comerciales vigentes.

2. BASE DE PRESENTACIÓN.

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accouting Standards Board en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre del 2012, año de adopción de las NIIF por la Compañía. Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas (PCGA) en Ecuador.

Los estados financieros del año 2012, fueron aprobados por la Administración de la compañía el 01 de abril de 2013 mediante acta de junta de accionista celebrada en dicha fecha.

Responsabilidad de la información:

La información contenida en estos estados financieros és responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico y se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador, excepto cuando se indique lo contrario.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalente de efectivo

Se consideran como caja y banco el efectivo de libre disponibilidad.

b) Documentos y cuentas por cobrar

La cuentas por cobrar comerciales, corresponden a valores adeudados por canones de alquiler de inmuebles sobre contratos de arrendamientos operativos a favor de la compañía, incluye además sados por cobrar a compañía relacionadas y crédito tributario por retenciones del IVA y a la fuente del Impuesto a la Renta.

c) Terrenos, Edificios e Instalaciones

El terreno, Edificio e Instalaciones son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo de adquisición incluye su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no rembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

El edificio y las instalaciones, se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A Continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Años
Edificio	20 años
Instalaciones	20 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinarias, mobiliario y equipos.

d) Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que estos puedan ser medidos confiablemente.

Los ingresos de la compañía están dados fundamentalmente por la realización de arriendos devengados por el alquiler de los inmuebles, neto de impuestos a la venta, se realiza cuando la compañía ha facturado el servicio, el cliente ha aceptado la misma y la cobranza está razonablemente asegurada.

e) Reconocimiento de gastos.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

f) Impuestos.

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 23% para el año 2012.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas.

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- ✓ Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no se encontraban en vigencias a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultaran aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia

Normas	Fecha de vigencia
NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero del 2013
NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero del 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones en interés en otras entidades	1 de enero del 2013

5. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañía publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopto estas normas a partir del 01 de enero de 2012.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre del 2012 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

- **Estimaciones**

  Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012 bajo NIIF son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los PCGA Ecuador (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF en el Ecuador, el 1 de enero de 2011, en cumplimiento con los dispuestos por la Superintendencia de Compañías, según resolución No 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre del 2008, ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a USD$ 4.000.000 al 31 de diciembre de 2007 adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2012.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF al 01 de enero del 2012. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajos los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción", en el patrimonio.

Hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparo sus estados financieros de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF. En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero del 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

5.1 Reconciliación del estado de resultados integrales,

	(U.S. dólares) 31-12-11
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informados previamente	121.464
Ajuste por adopción de NIIF	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	**121.464**

5.2 Reconciliación del estado de cambio en el patrimonio,

	(U.S. dólares) 31-12-11
Ajuste por conversión a NIIF	
Patrimonio previamente informado	129.507
Ajuste por adopción de NIIF	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF	**129.507**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		(U.S. dólares) 2012	2011	Al 01 de enero del 2011
Caja	(1)	185	202	-
Bancos	(2)	1.264	1.806	120
Total		**1.449**	**2.008**	**120**

(1) Corresponde al disponible que la compañía posee para el desarrollo de la actividad comercial de la compañía.

(2) Corresponde al dinero depositado en la cuenta corriente del banco de Guayaquil.

7. IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		(U.S. dólares) 2012	2011	Al 01 de enero del 2011
IVA pagado	(1)	104	1.082	-
Retención de Iva		252	252	995
Retención en la fuente	(2)	2.880	2.880	3.609
Total		**3.236**	**4.214**	**4.604**

(1) Corresponde al Iva pagado por la adquisición de bienes o servicios que la compañía realiza para el giro del negocio y que será regularizado en el mes de enero del 2013 mediante la declaración del Iva.

(2) Corresponde a las retenciones efectuadas por los clientes al momento del pago de los cánones de arriendo. Este valor será considerado en la conciliación tributaria del año en curso.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		(U.S. dólares) 2012	2011	Al 01 de enero del 2011
Terrenos	(1)	16.651	16.651	16.651
Edificios e instalaciones	(1)	167.503	167.503	167.503
Total costo		**184.154**	**184.154**	**184.154**
Depreciación acumulada		(92.125)	(83.750)	(75.375)
Saldo al fin de año, neto		**92.029**	**100.404**	**108.779**

(1) Corresponde al inmueble ubicado en la Av. Francisco de Orellana y Nahim Isaías Cdla. Kennedy Norte Solar Nº 29.

El movimiento del costo de las propiedades, instalaciones y equipos fue el siguiente:

	(U.S. dólares) 2012	2011
Saldo al inicio del año y final	184.154	184.154
Saldo al fin de año, neto	**184.154**	**184.154**

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipos fueron:

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
Saldo al inicio del año, neto	(83.750)	(75.375)
Gasto del año	(8.375)	(8.375)
Saldo al fin de año, neto	**(92.125)**	**(83.750)**

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		(U.S. dólares)		Al 01 de enero del 2011
		2012	2011	
Retención en la fuente	(1)	80	241	664
Impuesto a la renta por pagar	(2)	4.761	3.169	5.445
Total		**4.841**	**3.410**	**6.109**

(1) Corresponde a las retenciones de Iva y retenciones en la fuente que la compañía ha realizado a sus diferentes proveedores por la compra de bienes o servicios y que serán regularizadas en las declaraciones tanto del Iva como Retención en la fuente del mes de diciembre.

(2) Corresponde al impuesto a la renta del año en curso, que será cancelado en el mes de abril del año posterior.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la compañía está representado por 2.000 acciones ordinarias de 1 (un) dólar de valor nominal unitario totalmente pagado.

Con fecha 02 de Enero del 2012, la compañía registró en el libro de Acciones y Accionistas la transferencia del 27% de su paquete accionario a La Parrilla del Ñato, dicha transferencia de acciones fue legalizada en el mes de diciembre del 2012.

11. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	(U.S. dólares)		Al 01 de enero del 2011
	2012	2011	
Reserva por legal	1.001	1	1
Reserva facultativa	6.041	6.041	6.041
Total	**7.042**	**6.042**	**6.042**

12. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		(U.S. dólares)	
		2012	2011
Ingresos operacionales	(1)	36.000	36.000
Total		**36.000**	**36.000**

(1) Corresponden a los ingresos por el alquiler del local ubicado en la Av. Francisco de Orellana y Nahín Isaías Cdla. Kennedy Norte Solar Nº 29.

13. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
Mantenimiento	15	
Impuestos, contribuciones y otros	2.343	1.699
Gastos por otros servicios	2.493	12.569
Suministros de oficina	30	57
Servicios básicos	2.036	274
Transporte y movilización		
Total	**6.917**	**14.599**

14. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 23% sobre las utilidades tributables.

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria fueron:

	2012	2011
Utilidad (Perdida) del ejercicio	20.698	12.987
Participación de utilidades	-	-
(+) Gastos no deducibles	-	215
Utilidad tributaria	**20.698**	**13.202**
Tasa impositiva sobre utilidades gravables	23%	24%
Impuesto a la renta causado	**4.761**	**3.169**
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	(1.243)	(1.491)
Saldo de anticipo pendiente de pago	1.243	1.491
(-) Retenciones en la fuente del año	(2.880)	(2.880)
Impuesto a la renta a pagar	**1.881**	**289**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y al 01 de enero del 2011 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		US$ (dólares)		Al 01 de enero del 2011
		2012	2011	
Cuentas por cobrar:				
La Parrilla del Ñato C.A.	(1)	123.559	96.169	106.228
		123.559	**96.169**	**106.228**
Cuentas por pagar:				
Corporación Educrisfal S.A.	(2)	(13.200)	(13.200)	-
		(13.200)	**(13.200)**	**-**
Cuentas por pagar a L/P				
Accionistas	(3)	(56.655)	(56.655)	(56.655)
		(56.655)	**(56.655)**	**(56.655)**
Total		**53.704**	**26.341**	**49.573**

(1) Corresponde a la facturación por el alquiler mensual del local ubicado en la Av. Francisco de Orellana y Nahím Isaías Cdla Kennedy Norte Solar N°29.

(2) Corresponde a valores que se arrastran de años anteriores y que a la fecha de nuestra revisión no han sido regularizado y que no tienen registrado interés.

(3) Corresponde a dineros entregados por los accionistas para la operatividad de la compañía y que no presentan interés registrados

16. OBJETIVOS PRINCIPALES DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

La principal herramienta de la Compañía comprende la correcta administración del efectivo en caja y bancos. El propósito principal de esta herramienta financiera es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generadas directamente de sus operaciones.

a) Estructura de gestión de riesgos.

La estructura de gestión de riesgo tiene como base a la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

I. Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la gerencia proporciona los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

II. Tesorería y finanzas

El área de tesorería y de finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía, asimismo, si es necesario gestiona la obtención de créditos con entidades bancarias.

b) Mitigación de riesgos

El riesgo de mercado, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés.

c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, el objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalente de este, consideradas adecuadas por la gerencia para financiar las operaciones de la compañía para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo incurrido entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de mi informe (Mayo 28 del 2013) no han ocurridos otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

INMOBILIARIA RICACHÓN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 01 DE ENERO DEL 2011
(US$ COMPLETO)

		Al 31 de diciembre del		
	NOTAS	2012	2011	Al 1 de enero del 2011
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1.449	2.008	120
Impuesto corriente	7	3.236	4.214	4.604
Cuenta por cobrar a relacionadas	15	123.559	96.169	106.228
Total activos corrientes		**128.244**	**102.391**	**110.952**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipo (neto)	8	92.029	100.404	108.779
Total activos no corrientes		**92.029**	**100.404**	**108.779**
TOTAL ACTIVO		**220.273**	**202.795**	**219.731**
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales		288	24	37.279
Impuesto por pagar	9	4.841	3.410	6.109
Cuenta por pagar a relacionadas	15	13.200	13.200	-
Total pasivos corrientes		**18.329**	**16.634**	**43.388**
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuenta por pagar a accionistas	15	56.655	56.655	56.655
Total pasivo no corriente		**56.655**	**56.655**	**56.655**
TOTAL PASIVO		**74.984**	**73.289**	**100.044**
PATRIMONIO				
Capital social	10	2.000	2.000	2.000
Reservas	11	7.042	6.042	6.042
Resultados		136.247	121.464	111.646
Total patrimonio		**145.289**	**129.506**	**119.688**
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**220.273**	**202.795**	**219.731**

Eduardo García Vergara
Gerente General

CPA Jorge Gutiérrez Vera
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA RICACHÓN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

	NOTAS	2012	2011
INGRESOS			
Ingresos operativos	12	36.000	36.000
TOTAL INGRESOS		**36.000**	**36.000**
GASTOS			
Administración	13	(6.917)	(14.599)
Depreciación	8	(8.375)	(8.375)
Financieros		(10)	(39)
TOTAL GASTOS		**(15.302)**	**(23.013)**
Utilidad líquida del ejercicio		**20.698**	**12.987**
Participación de utilidades a trabajadores		-	-
Impuesto a la renta	14	(4.761)	(3.169)
Reserva legal		1.000	-
UTILIDAD NETA		**14.782**	**9.818**

Eduardo García Vergara
Gerente General

CPA Jorge Gutiérrez Vera
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA RICACHÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

	Capital Social	Legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	**2.000**	**1**	**6.042**	**111.446**	**119.489**
Resultados de ejercicio del año 2011	-	-	-	9.818	9.818
Saldo al 31 de diciembre del 2011	**2.000**	**1**	**6.042**	**121.464**	**129.507**
Apropiación de la reserva legal en el año 2012	-	1.000			1.000
Resultado del ejercicio del año 2012	-	-	-	14.782	14.782
Saldo al 31 de diciembre del 2012	**2.000**	**1.001**	**6.042**	**136.246**	**145.289**

Eduardo García Vergara
Gerente General

CPA Jorge Gutiérrez Vera
Contador General

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA RICACHÓN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

	Notas	(U.S. dólares) 2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		8.609	46.509
Pagado a proveedores, empleados y otros		(5.829)	(43.723)
Otros pagos		(3.341)	(838)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		**(560)**	**1.948**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pagos realizados a accionistas		-	(60)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		**-**	**(60)**
CAJA:			
Disminución neto el efectivo		(560)	1.888
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.009	120
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		**1.449**	**2.008**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad (Perdida) neta		15.782	9.818
Mas – cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo::			
Depreciación de propiedades	8	8.375	8.375
Gasto impuesta a la renta	14	4.761	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo:		28.917	18.193
Disminución (aumento) cuentas por cobrar		(26.413)	(10.509)
(Disminución) aumento en cuenta por pagar		(3.064)	(26.754)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**(560)**	**1.948**

Eduardo García Vergara
Gerente General

CPA. Jorge Gutiérrez Vera
Contador General

Ver notas a los estados financieros