

**CERMIL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**  
**(SUS COMPLETOS)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó el 19 de diciembre de 1990 en la capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador con el nombre de **CERMIL S.A.**, mediante Resolución de fojas N° 5.475 a 5.483 N° 3.405 del Registro Mercantil el 01 de marzo de 1991.

RUC: 0991161260001; Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

Actualmente la compañía se encuentra bajo control común de La Parilla del Nato 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 NIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante "IASB"), vigentes a 31 de diciembre del 2012; año de adopción de las NIF por la Compañía. Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptada (GCCA) en Ecuador.

Los estados financieros del año 2012, fueron aprobados por la Administración de la compañía el 15 de abril de 2013 mediante acta de junta de accionistas celebrada en dicha fecha.

**Responsabilidad de la información:**

La información contenida en estos estados financieros es 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 (NIF) 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**

Las 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 saldos por cobrar a compañías 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 correspondo.

El costo de adquisición incluye su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables 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 incurran.

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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinaria, 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 arrendos devengados por el alquiler de las inmuebles, raso 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 periodos 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 vigencia 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 adaptar esas Normas cuando entren en vigencia.

Norma	Fecha de vigencia
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 filiales en otras entidades	1 de enero del 2013

Normas	Fecha de vigencia
NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisado en el 2011)	1 de enero del 2013
NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisado 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 filiales 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 Compañías 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 adaptó 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 periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó 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 periodos 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 las 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 las 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 dispuesto 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 adoptar las NIIF a partir del 1 de 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 bajo 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 preparó 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)	
	2012	2011
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informados		3.965
Ajuste por adaptación de NIIF		-
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>		<b>3.965</b>

#### 5.2 Reconciliación del estado de cambio en el patrimonio.

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
Ajuste por conversión a NIIF		49.296
Patrimonio previamente informado		-
Ajuste por adaptación de NIIF		-
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>		<b>49.296</b>

#### 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)		Al 01 de enero del 2011
		2012	2011	2011
Caja	(1)	2.685	2.684	12.960
Bancos	(2)	977	1.240	1.355
<b>Total</b>		<b>3.662</b>	<b>3.924</b>	<b>14.315</b>

- (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)		Al 01 de enero del 2011
		2012	2011	2011
IVA pagado	(1)	363	476	114
Retención en la fuente	(2)	960	960	1.307
<b>Total</b>		<b>1.323</b>	<b>1.436</b>	<b>1.421</b>

- (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 arrendo. Este valor será considerado en la conciliación tributaria del ejercicio fiscal 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)		Al 01 de enero del 2011
		2012	2011	2011
Terreno	(1)	400	400	400
Edificios e instalaciones	(1)	14.332	14.332	14.332
<b>Total costo</b>		<b>14.732</b>	<b>14.732</b>	<b>14.732</b>
Depreciación acumulada		(12.844)	(12.088)	(11.371)
<b>Saldo al fin de año, neto</b>		<b>1.888</b>	<b>2.644</b>	<b>3.361</b>

- (1) Corresponde al Inmueble ubicado en la calle José María Roua y Av. Rodolfo Baquerizo Nazur (Alborada 1era etapa Solar 8-9, Mz R1).

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

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
Saldo al inicio y final del año	14.732	14.732
	<b>14.732</b>	<b>14.732</b>

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipos fueron:

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
Saldo al inicio del año, neto	(12.088)	(11.371)
Ajuste	(59)	-
Gasto del año	(777)	(717)
<b>Saldo al fin de año, neto</b>	<b>(12.844)</b>	<b>(12.088)</b>

#### 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
	2012	2011	enero del 2011
Retención de Iva	(1)	43	43
Retención en la fuente	(1)	37	37
Impuesto a la renta por pagar	(2)	1.630	1.465
<b>Total impuesto por pagar</b>	<b>1.710</b>	<b>1.387</b>	<b>1.976</b>

(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 2012, que será cancelado en el mes de abril del 2013.

#### 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social de la compañía está representado por 2.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,04 (cero punto cero cuatro) totalmente pagadas.

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 Panía del Rialo, 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
	2012	2011	enero del 2011
Reserva por legal	403	3	3
Reserva facultativa	6.917	6.917	6.917
<b>Total</b>	<b>7.320</b>	<b>6.920</b>	<b>6.920</b>

#### 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)	12.000
<b>Total</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>

(1) Corresponden a los ingresos por el alquiler del local ubicado en la Calle Alborada 1 era etapa Solar 8 - 9, MZ R1.

#### 13. GASTOS OPERACIONALES

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

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
Mantenimiento	15	-
Impuestos, contribuciones y otros	957	1.421
Gastos por otros servicios	3.237	4.569
Suministros de oficina	31	-
Transporte y movilización	-	-
<b>Total</b>	<b>4.240</b>	<b>5.990</b>

#### 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 (Pérdida) del ejercicio	7,043	5,272
Participación de utilidades		
	<b>7,043</b>	<b>5,272</b>
(+) Gastos no deducibles	43	175
Utilidad tributaria	<b>7,086</b>	<b>5,447</b>
Tasa impositiva sobre utilidades gravables	23%	24%
Impuesto a la renta causado	1,430	1,307
(-) Anticipo determinado del ejercicio corriente	(374)	(675)
Saldo de anticipo pendiente de pago	374	675
(-) Retenciones en la fuente del año	(950)	(950)
Impuesto a la renta a pagar	<b>670</b>	<b>347</b>

**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	
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
La Parrilla del Nato C.A.	53,981	47,079	61,446
	<b>53,981</b>	<b>47,079</b>	<b>61,446</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Corporación Educristal S.A.	4,400	4,400	-
	<b>4,400</b>	<b>4,400</b>	-
<b>Total</b>	<b>49,581</b>	<b>42,679</b>	<b>61,446</b>

**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 generados 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 prepara 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 período 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.

CERMIL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 1 DE ENERO del  
2011  
(Dólares de E.U.A.)

	NOTAS	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del 2011
		2012	2011	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	6	3,662	3,924	14,318
Impuesto corriente	7	1,323	1,436	1,421
Compañías relacionadas	15	53,981	47,072	41,444
<b>Total activos corrientes</b>		<b>58,966</b>	<b>52,432</b>	<b>57,183</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Propiedad, planta y equipo (neto)	8	1,868	2,644	3,361
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,868</b>	<b>2,644</b>	<b>3,361</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>60,834</b>	<b>55,083</b>	<b>60,544</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales		15	-	33,239
Impuesto por pagar	9	1,710	1,387	1,974
Cuenta por pagar a relacionadas	15	4,400	4,400	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6,125</b>	<b>5,787</b>	<b>35,213</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>6,125</b>	<b>5,787</b>	<b>35,213</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	10	800	800	800
Reservas	11	7,200	6,920	6,920
Resultados		46,589	41,576	37,411
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>54,709</b>	<b>49,296</b>	<b>45,321</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>60,834</b>	<b>55,083</b>	<b>60,544</b>

  
María Cristina García Vilacreses  
Gerente General

  
CPA Jorge Gutiérrez Vera  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CERMIL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

	NOTAS	Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operativos	12	12,000	12,000
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>12,000</b>	<b>12,000</b>
<b>GASTOS</b>			
Administración	13	(4,240)	(5,990)
Depreciación	8	(717)	(717)
Financieros		-	(21)
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>(4,958)</b>	<b>(6,728)</b>
<b>Utilidad líquida del ejercicio</b>		<b>7,043</b>	<b>5,272</b>
Participación de utilidades a trabajadores		-	-
Impuesto a la renta	14	(1,630)	(1,307)
Reserva legal		(450)	-
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>5,013</b>	<b>3,965</b>

  
María Cristina García Vilacreses  
Gerente General

  
CPA Jorge Gutiérrez Vera  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CERMIL 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	Otros aumentos	Reservas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	-	6,977	27,811	45,588
Resultado del ejercicio del año 2011	-	-	-	3,945	3,945
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	-	6,977	31,756	49,533
Amparo de la tesorería pagada en el año 2012	-	-	-	-	400
Resultado del ejercicio del año 2012	-	-	-	5,013	5,013
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	-	6,977	36,769	54,549

  
Maite Cifriña García Villacreses  
Gerente General

  
CPA Jorge Guillén Vera  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

CERMIL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	(U.S. dólares)	
	2012	2011
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	5,098	24,347
Pagado a proveedores, empleados y otros	(4,030)	(6,011)
Otros fondos recibidos	(1,330)	(30,720)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(262)</b>	<b>(10,384)</b>
<b>CAJA:</b>		
Diminución neto el efectivo	(262)	(10,384)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,924	14,318
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>3,662</b>	<b>3,924</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	5,413	3,965
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades	717	717
Gasto impuesto a la renta	1,630	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	60	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo:		
Diminución (aumento) cuentas por cobrar	(6,789)	14,351
(Diminución) aumento en cuenta por pagar	(1,293)	(29,427)
<b>EFECTIVO NETO PROVISORIO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(262)</b>	<b>(10,384)</b>

  
Maite Cifriña García Villacreses  
Gerente General

  
CPA Jorge Guillén Vera  
Contador General

Ver notas a los estados financieros