



		2016	2015	VARIACION	%
NOTA	CUENTA				
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
	Excedente (Déficit) del Ejercicio	278,200	63,086	215,114	340.98%
	Movimientos que no implican movimiento de efectivo:				
	Depreciación activos fijos	(500,887)	97,039	(597,926)	-616.17%
	Provisión Activos	12,000,000	4,539,012	7,460,988	164.37%
	Provisiones de costos y gastos	(1,293,387)	597,441	(1,890,828)	-316.49%
	Excedente (Déficit) del Ejercicio Depurado	10,483,926	5,296,578	5,187,348	97.94%
	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES				
	(Aumento) disminución en:				
	Deudores	(33,110,688)	(14,271,779)	(18,838,909)	132.00%
	Inventarios	(991,229)	2,488,580	(3,479,809)	-139.83%
	Proveedores nacionales y cuentas por pagar	23,186,163	5,383,362	17,802,801	330.70%
	Obligaciones laborales	201,631	54,114	147,517	272.60%
	Diferidos	26,206	(14,884)	41,090	-276.06%
	Otros Pasivos	136,405	241,926	(105,521)	-43.62%
	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES	(10,551,512)	(6,118,680)	(4,432,832)	72.45%
	FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(67,586)	(822,102)	754,516	-91.78%
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
	Compra de propiedades y equipo	862,526	15,240	847,286	5559.77%
	FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	862,526	15,240	847,286	5559.77%
	ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
	Nuevas obligaciones financieras	(939,104)	(376,464)	(562,640)	149.45%
	FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(939,104)	(376,464)	(562,640)	149.45%
	TOTAL FUJO DE FONDOS GENERADO EN EL PERIODO	(144,164)	(1,183,326)	1,039,162	-87.82%
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL	4,190	4,214,686	(4,210,496)	-99.90%
	Disponible	4,190	4,121,593	(4,117,403)	-99.90%
	Inversiones Temporales	-	93,093	(93,093)	-100.00%
	FONDOS DISPONIBLES AL FINAL DEL PERÍODO	(139,974)	3,031,359	(3,171,333)	-104.62%
	1105 Caja	7,396	4,190	3,205	76.50%
4	1110 Bancos	579,326	2,894,863	(2,315,537)	-79.99%
	1120 Cuentas de Ahorro	822	3,044	(2,222)	-72.99%
5	1205 Inversiones	1,200,000	-	1,200,000	0.00%
	1245 Derechos Fiduciarios	1,099,650	129,262	970,388	750.72%


SANTIAGO CORREA POSADA
Representante Legal


ADALENIS ARENAS VERGARA
Contadora
T.P. 166582-T


WALTER ALVAREZ VILLEGAS
Revisor Fiscal
T.P. 57075-T
(Ver dictamen adjunto)