

COMPAÑIA INMOBILIARIA SAN FELIPE, S.A.

**Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia del año	US\$ 8,839	US\$ 724,687
Ajuste para conciliar la ganancia del año con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Gasto de intereses	253,913	261,311
Depreciación	<u>18,697</u>	<u>2,761</u>
Flujo de efectivo de operación previo a los movimientos en el capital de trabajo	281,449	988,759
Cuentas por cobrar	829,483	(744,527)
Inmuebles en desarrollo para la venta	(1,702,590)	930,731
Otros activos	33,064	(31,879)
Cuentas por pagar, gastos acumulados y otros pasivos	<u>(232,827)</u>	<u>(97,072)</u>
Efectivo generado por operaciones	(791,421)	1,046,012
Intereses pagados	<u>(253,913)</u>	<u>(261,311)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(1,045,334)	784,701
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>(3,438)</u>	<u>(7,950)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3,438)	(7,950)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pagos a préstamos por pagar	(19,509)	(679,383)
Cuenta por pagar, accionista	88,170	-
Acciones preferidas	1,135,000	-
Dividendos pagados	<u>(140,394)</u>	<u>(247,720)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de los financiamientos	1,063,267	(927,103)
Aumento (disminución) neto del efectivo	14,495	(150,352)
Efectivo al inicio del año	139,651	290,003
Efectivo al final del año	<u><u>US\$ 154,146</u></u>	<u><u>US\$ 139,651</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros