

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.

Quito, mayo 12 del 2008

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de **PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea planificada, diseñada y ejecutada para obtener seguridad y certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y / o las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La administración de **PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.** ha presentado sus estados financieros según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, estableciendo comparaciones de las cuentas del balance general y del estado de resultados con las del año anterior; para nuestra opinión se debe considerar las cifras de balances por el periodo terminado en diciembre 31 del año 2007.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. La empresa atraviesa por una situación jurídica muy delicada, a nuestro criterio, debido a los conflictos legales entre los dos principales socios de la compañía; esta situación ha generado un clima de incertidumbre y desmotivación en todas las áreas de la empresa, razón por la cual fue imposible convocar a Junta General de Accionistas en el de Abril del año en curso. Por este motivo se ve obligado el Señor Comisario como iniciativa propia convocar a Junta General el 26 de Mayo del 2009.

JORGE VILLALBA

AUDITORIAS-CONTABILIDADES

RNAE: 387

TELEFONOS: 2952-483 2280-190

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.



JORGE VILLALBA
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE 387

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A., es una sociedad constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, el once de agosto de mil novecientos setenta y dos, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo el número mil trescientos quince, tomo ciento tres. La actividad principal de la Compañía es la fabricación de perfiles plásticos y magnéticos para empaques de puertas de refrigeradoras, perfiles de materiales plásticos y de caucho natural y sintético flexibles y rígidos para todo tipo de usos. Las actividades operacionales de la Compañía se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2007, son presentados en la moneda oficial del Ecuador; que por efectos del cambio de moneda (dolarización), es el dólar de los Estados Unidos.

b) Efectivo

Corresponde al valor en efectivo y los saldos de las cuentas bancarias con las que opera la Compañía, los mismos que son considerados para el flujo del efectivo.

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado; corresponden principalmente a Materia Prima como el DOP (resina plástica que permite dar la consistencia a los productos), calcio, resinas varias. Y en menor cantidad suministros, repuestos, herramientas.

El método de valoración de los inventarios es el promedio ponderado.

d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden principalmente a préstamos al personal, impuestos anticipados, anticipos por liquidar y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición o de inversión.

El costo de reparación y mantenimiento son cargados directamente a resultados y los gastos por mejoras o altas son activados en forma independiente.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual aplicados en los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificaciones	20 años	5 %
Maquinaria	10 años	10 %
Equipo y Accesorios	10 años	10 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Equipo de Computación	3 años	33 %

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

Instalaciones	10 años	10 %
Vehículos	5 años	20 %

e) Propiedad, Planta y Equipo, Continuación...

La depreciación por el año 2007 cargada a resultados es de US\$ 93.292,73

f) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

g) Políticas de Ventas

La Compañía produce y vende bajo pedido, sus ingresos se originan, especialmente por la venta de empaques para refrigeradoras, además de mangueras de todo tipo (presión, jardinería), perfiles para modulares, vehículos, etc.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Caja General	\$	37.152,65
Caja Chica		2.000,00
Banco MM Jaramillo Arteaga		17.129,48
Produbanco		3.917,57
Rumiñahui		-154,75
Citybank		5.865,56
Pacífico		3.966,70
Bolivariano		36,37
TOTAL	\$	69.913,58

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Cientes Varios	\$	219.403,11
Cheques Protestados - Cientes		5.529,90
Reserva Incobrables (1)		<u>-12.305,67</u>
TOTAL	\$	<u>212.627,34</u>

(1) RESERVA INCOBRABLES

El siguiente es el detalle del movimiento de la Reserva para Incobrables durante el año 2007:

Saldo al 31 de Diciembre del 2006	\$	-11.979,90
Cargo Provisión año 2007		<u>-325,77</u>
TOTAL	\$	<u>-12.305,67</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Materia Prima	\$	212.940,24
Materia Procesada		11.511,63
Productos Terminados		12.061,04
Suministros, Materiales, Repuestos.		5.114,53
Importaciones		<u>11.351,87</u>
TOTAL	\$	<u>252.979,31</u>

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Empleados	\$	25.683,89
Anticipos por Justificar		2.714,87
Préstamos Accionistas		1.163,29

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

Anticipo Impuesto a la Renta	29.019,24
Crédito Tributario	41.205,70
Otras Menores	<u>6.210,30</u>

TOTAL \$ **105.997,29**

NOTA 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

CUENTAS

Edificios e Instalaciones	\$ 372.985,27
Adecuaciones	7.867,50
Muebles y Enseres	48.633,11
Maquinarias	642.240,69
Matrickería	146.273,52
Vehículos	99.292,52
Equipo de Computación	29.738,46
Equipo de Fabricación	82.446,16
Equipo Eléctrico	49.641,03
Equipo de Cocina	<u>7.686,64</u>
	1'486.804,9
(-) Depreciación Acumulada	<u>(554.685,47</u>
	932.119,43
Activos no Depreciables	<u>197.454,80</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	\$ <u>1'129.574,23</u>

El movimiento del año del rubro es el siguiente :

Saldo al 1ro. De enero del 2007	1'059.160,04
Adiciones netas del año	163.706,92
Gasto depreciación del año	<u>(93.292,73</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2007	\$ <u>1'129.574,23</u>

NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Proveedores	\$ 111.325,69
Empleados	15.880,42

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
RNAE: 387
TELEFONOS: 2952-483 2280-190

Anticipos Clientes	6.853,93
Accionistas	<u>98.078,16</u>
TOTAL	\$ <u>232.138,20</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES E IESS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Impuestos por Pagar	\$ 30.877,17
Obligaciones IESS	<u>23.048,32</u>
TOTAL	\$ <u>53.925,49</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Obligaciones Financieras (1)	\$ 523.188,30
Provisión para Jubilación	188.392,65
Otras Provisiones	<u>100.642,56</u>
TOTAL	\$ <u>812.223,51</u>

(1) OBLIGACIONES FINANCIERAS

Préstamos Bancarios

Banco	Operación Nro.	Fecha Prestam	Fecha Venct.	Plazo Mese s	Interés Anual %	Capital	Saldo Dic / 07
MM.Jaramillo Arteaga	6021963	Jun - 06	Jun - 09	36	11	300.000	162.554,30
MM.Jaramillo Arteaga	6021995	Jun - 06	Jun - 11	60	11	150.000	113.464,19
MM.Jaramillo Arteaga	6022105	Oct - 06	Oct - 09	36	11	85.000	55.256,35

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
 RNAE: 387
 TELEFONOS: 2952-483 2280-190

MM.Jaramillo Arteaga	6022184	Dic - 06	Dic - 09	36	11	60.000	42.169,46
MM.Jaramillo Arteaga	6021994	Jun - 06	Jun - 09	36	11	50.000	27.098,56
MM.Jaramillo Arteaga	7022231	Ene - 07	Ene - 08	12	12.5	15.000	1.318,93
Rumiñahui	265176	Abr - 07	Abr - 10	36	12.5	150.000	121.326,51
Total Préstamos Bancarios						\$ 810.000	523.188,30

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 50.400 acciones ordinarias, cuyo valor Nominal es de USD. 5,00 costo unitario.

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Capital	\$	252.000,00
Reserva Legal		126.000,00
Reserva Facultativa		51.813,98
Utilidad del Ejercicio		<u>232.979,46</u>
TOTAL	\$	<u>662.793,44</u>

NOTA 12. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2007, arrojó una utilidad de USD. 232.979,46, y en consecuencia existe deducción de participación trabajadores e impuesto a la renta, dando como resultado la utilidad a libre disposición de los accionistas reflejadas en la nota 12.

NOTA 13. INGRESOS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

INGRESOS OPERACIONALES	\$	
Ventas		<u>2'221.605,48</u>

JORGE VILLALBA
AUDITORIAS-CONTABILIDADES
 RNAE: 387
 TELEFONOS: 2952-483 2280-190

Total Ingresos Operacionales	<u>2'221.605,48</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Intereses	1.034,30
Otros Ingresos	<u>5.007,47</u>
Total Ingresos No Operacionales	<u>6.041,77</u>
TOTAL INGRESOS	
	<u>\$ 2'227.647,25</u>

NOTA 14. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

COSTOS	\$
Costo de Fabricación y Producción	<u>1'249.605,85</u>
Total Costos	<u>1'249.605,85</u>
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Administración	590.297,92
Gastos Generales	82.406,26
Gastos Financieros	<u>72.357,76</u>
Total Gastos Operacionales	<u>745.061,94</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	
	<u>\$ 1'994.667,79</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	
	<u>\$ 232.979,46</u>

NOTA 15. CONCILIACION TRIBUTARIA

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 / 12 / 07</u>
Utilidad del Ejercicio	\$ 232.979,46
Base para el 15% Participación Trabajadores	<u> </u>
15 % Participación Trabajadores	<u>\$ 34.946,92</u>

JORGE VILLALBA

AUDITORIAS-CONTABILIDADES

RNAE: 387

TELEFONOS: 2952-483 2280-190

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

a) Impuestos

1. **Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2007 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.

2. **Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia.-** Mediante Resolución No. 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que deberá ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al SRI.

b) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2007 y el 12 de mayo del 2008 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del periodo, en diciembre 31 del 2007.

Debemos manifestar que con fecha 18 de Abril del 2008, mediante **HABEAS DATA**, el anterior Gerente entrego únicamente la información contable del primer trimestre del año 2007, y, al no poseer información de los libros sociales, nos fue imposible tener un seguimiento de las decisiones tomadas en las juntas generales.

* * * * *

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

ACTIVO:	Notas	2,007	2,006	Variación
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes	3	69,913.58	61,533.43	8,380.15
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	212,627.34	227,777.21	- 15,149.87
Inventarios	5	252,979.31	274,940.96	- 21,961.65
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	105,997.29	137,162.98	- 31,165.69
Total Activo Corriente		641,517.52	701,414.58	- 59,897.06
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	7	1,129,574.23	1,059,160.04	70,414.19
Otros Activos		10,986.43	-	10,986.43
Total Activo no Corriente		1,140,560.66	1,059,160.04	81,400.62
TOTAL ACTIVOS		<u>1,782,078.18</u>	<u>1,760,574.62</u>	<u>21,503.56</u>
PASIVO:				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Préstamos Banacarios CP:		-	181,875.70	- 181,875.70
Cuentas y Documentos por Pagar	8	232,138.20	224,925.50	7,212.70
Gastos Acumulados		20,997.54	-	20,997.54
Obligaciones Fiscales e IESS	9	53,925.49	66,216.63	- 12,291.14
Total Pasivo Corriente		307,061.23	473,017.83	- 165,956.60
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones a Largo Plazo	10	812,223.51	650,486.86	161,736.65
Total Pasivo no Corriente		812,223.51	650,486.86	161,736.65
PATRIMONIO:				
Capital Social	11	252,000.00	252,000.00	-
Reserva Legal	14	126,000.00	94,451.03	31,548.97
Reserva Facultativa		51,813.98	-	51,813.98
Utilidad del Ejercicio		232,979.46	290,618.90	- 57,639.44
Total Patrimonio		662,793.44	637,069.93	25,723.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,782,078.18</u>	<u>1,760,574.62</u>	<u>21,503.56</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

	Notas	2,007	2,006	Variación
VENTAS	13	2,221,605.48	2,261,055.79	(39,450.31)
COSTO DE VENTAS		<u>(1,249,605.85)</u>	<u>(1,155,379.37)</u>	<u>(94,226.48)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		971,999.63	1,105,676.42	(133,676.79)
GASTOS DE OPERACIÓN:	14			
Gastos de Administración		672,704.18	582,426.38	90,277.80
Gastos Financieros		<u>72,357.76</u>	<u>74,258.65</u>	<u>(1,900.89)</u>
Total Gastos de Operación		<u>745,061.94</u>	<u>656,685.03</u>	<u>88,376.91</u>
Utilidad en Operación		226,937.69	448,991.39	(222,053.70)
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:				
Ingresos no Operacionales		<u>6,041.77</u>	<u>6,968.84</u>	<u>(927.07)</u>
Total Ingresos y Egresos no Operacionales		<u>6,041.77</u>	<u>6,968.84</u>	<u>(927.07)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>232,979.46</u>	<u>455,960.23</u>	<u>(222,980.77)</u>
15% Participación Trabajadores y Empleados	15	34,946.92	68,394.03	(33,447.12)
25% Impuesto a la Renta		<u>49,508.14</u>	<u>96,891.55</u>	<u>(47,383.41)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>148,524.41</u></u>	<u><u>290,674.65</u></u>	<u><u>(142,150.24)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PERILPLAST DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

DETALLE	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultado Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 -12 -2006	252,000.00	64,451.03	-	455,960.23	772,411.26
Registro de Provisiones Finales y Distribución de Utilidades año 2006				455,960.23	455,960.23
Transferencia de Resultados a Reservas año 2006		61,548.97	51,813.98		113,362.95
Utilidad del Ejercicio				232,979.46	232,979.46
Saldo al 31 -12 -2007	252,000.00	126,000.00	51,813.98	232,979.46	662,793.44

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

	2,007	2,006
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	-	-
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	-	-
Gastos Financieros	72,357.76	74,258.65
Otros Ingresos (Gastos) Netos	6,041.77	6,968.84
	78,399.53	81,227.49
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en Actividades de Operación	78,399.53	81,227.49
 EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIÓN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	-	-
	-	-
Efectivo Provisto (Utilizado) en Actividades de Inversión	-	-
 EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Pasivos Largo Plazo	161,736.65	-
	161,736.65	-
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	161,736.65	-
 Aumento (Disminución) del Efectivo	 8,380.15	 -
Efectivo al inicio del año	61,533.43	-
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	69,913.58	-

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PERFILPLAST DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, Continuación.../
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

	2,007	2,006
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	395,417.57	393,410.16
 <u>Ajustes para conciliar el Ingreso del Efectivo proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	164,410.68	150,321.89
Provisión Cuentas Incobrables	4,307.49	3,049.74
 VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) en Cuentas por Cobrar	(74,150.77)	(243,066.92)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(34,170.20)	20,471.96
Disminución (Aumento) en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	822.63	(10,055.76)
 VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	19,203.71	(59,856.37)
Aumento en Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(234,686.89)	(124,717.19)
Aumento en Obligaciones Fiscales e IESS	6,234.76	37,775.12
 EFECTIVO PROVENIENTE O (UTILIZADO) DE OPERACIONES	 <u>247,388.98</u>	 <u>167,332.63</u>