



Pablo Sachin N47-47
Telf.: 2411-500

Efrén Galárraga Alarcón

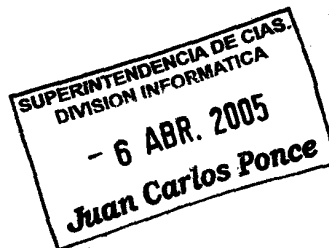
AUDITORIA - ASESORIA TRIBUTARIA

Inscripción N° 21

AUDITOR INDEPENDIENTE - C.P.A. 1341

Fax: 2812-043
Quito

Quito, 28 de Marzo del 2005



Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

EXPEDIENTE N° 12011

De mis consideraciones:

En mi calidad de auditor externo independiente, nombrado por la Compañía

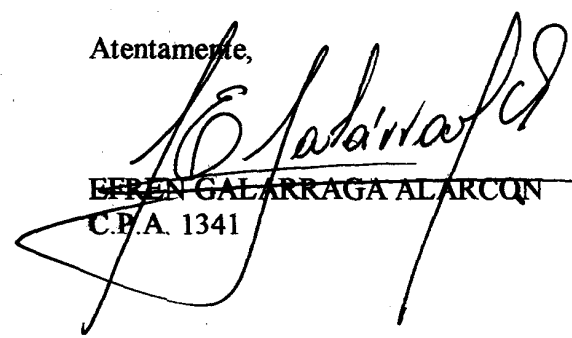
CASTILLO HERMANOS S.A.

Me permito acompañar el dictamen de auditoría externa con sus anexos por el ejercicio 2004.

Para la realización de este trabajo, se han aplicado todos los principios generalmente aceptados y se han cubierto todos los campos de los estados financieros, por lo que espero dar a ustedes la mayor información posible, con el objeto de facilitar sus objetivos.

Caso sea necesario cualquier información adicional, espero vuestros requerimientos.

Atentamente,


EFREN GALARRAGA ALARCON
C.P.A. 1341



Pablo Sachún N47-47
Telf.: 2411-500

Efrén Galarraga Alarcón

AUDITORIA - ASESORIA TRIBUTARIA

Inscripción N° 21

AUDITOR INDEPENDIENTE - C.P.A. 1341

Fax: 2812-043
Quito

Quito, 28 de Marzo del 2005

DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

"CASTILLO HERMANOS S.A."

Habiendo sido ratificado en calidad de auditor externo independiente para el ejercicio económico del 2004, me permito presentar a consideración de ustedes mi opinión y es la de que los estados financieros, que se anexan, presentan razonablemente la posición financiera de "Castillo Hermanos S.A." al 31 de Diciembre del 2004.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Tales normas requieren que se planifique y realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores y no contengan exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende, también el examen basándose en pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría, tiene por objeto una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría constituye una base razonable para fundamentar mi dictamen.

En mi opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Dejo constancia que, los estados financieros auditados son de exclusiva responsabilidad de los administradores de la compañía.

Los principios contables a los que hago referencia, han sido aplicados uniformemente y con sujeción a las disposiciones legales vigentes para este ejercicio 2004.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

SITUACION FINANCIERA.

En este ejercicio económico, la compañía sigue soportando, la aplicación del dólar como moneda nacional, procedimiento que en el país afecta a toda la población por lo que, como consecuencia se produce una recesión económica total y en especial que influye en las industrias y el comercio en general. Esta empresa realiza el comercio de elementos y mercaderías que son indispensables para la industria, parte en la construcción e inclusive para la automotriz, y, a pesar del esfuerzo realizado por la administración sus ventas tienen una disminución del 5%. Del estudio integral de sus estados financieros, se llega a la conclusión de que la situación financiera de la compañía intervenida, se la puede considerar como muy buena.

La empresa en lo concerniente a trabajadores sigue con su política de los nuevos empleados que necesita, los contrata por intermedio de empresas de tercerización.

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS

CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros de la sociedad, han sido preparados sobre la base de la convención del costo histórico promedio de compra a sus proveedores tanto locales, como del exterior por sus importaciones, manteniendo este costo real, el mismo que permite una muy buena valoración de sus inventarios.

En lo referente al estado de situación, todas las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, por estar dolarizados demuestran los valores netos, dichos valores ya no están sujetos a cambios por devaluación o inflación, a pesar de que esta última persiste en nuestro país, desde luego con una tendencia a la baja.

Como es costumbre, me permito anexar los estados financieros de pérdidas y ganancias y de situación comparativos entre los años 2003 y 2004. En el estado de evolución del patrimonio se demuestra en forma clara el movimiento de las cuentas patrimoniales y su real posición al 31 de Diciembre del 2004.

A C T I V O.**DISPONIBLE.**

Para la verificación y comprobación, se aplica el diseño trazado, cual es llegar a los saldos del estado de situación, mediante el examen debido de los soportes contables que respaldan a los movimientos y la aplicación de los mismos hayan sido correctamente jornalizados, tomando en consideración de que se trata del efectivo que por las ventas, pago de clientes y otros conceptos no desvirtuen la naturaleza de las transacciones realizadas. En el caso de los bancos se tuvo el cuidado de controlar en los auxiliares respectivos, los depósitos, notas de débito, crédito y cheques girados, corresponda a los soportes contables respectivos y no exista dudas en el movimiento y jornalización y aún comprobando que sean por razones estrictas y propias del desenvolvimiento de la compañía, sin dejar de realizar las reconciliaciones de cada banco, respetando los saldos aceptados por la sociedad dado el tiempo transcurrido, razón por la cual no se solicita la confirmación por parte de los bancos.

Caja Chica para cambios Realizado el arqueo respectivo.	520.00
Recaudaciones por Depositar Depositados en Enero del 2005	21,007.77

BANCOS

Pichincha N° 30333190-04	638.80
Unibanco N° 175101150051	763.09
Internacional N° 800611094	1,147.72
Helm Bank N° 1040100697	1,317.98



CASTILLO HERMANOS S.A.

INVERSIONES TEMPORALES

Debidamente comprobado con los soportes contables entregados por el banco en poder de la gerencia de la compañía, que se ratifica, que incluye los intereses.

Produbanco fondo saldo disponible

175.74

EXIGIBLE A CORTO PLAZO

Se aplica el diseño apropiado para la comprobación y verificación de todo el activo exigible a corto plazo, remitiéndose a los saldos del año anterior en los auxiliares que para el control mantiene la empresa, luego, mediante la constatación de los soportes contables vinculados a las transacciones respectivas y su jornalización se determina que estén de acuerdo con los movimientos del período auditado y justifiquen que sean propios de la actividad de la compañía, por lo que me permito ratificar los saldos, toda vez que hay un control estricto de clientes y sobre todo una preocupación fundamental para exigir el cumplimiento de las obligaciones de los clientes, lo que se demuestra que existe una política de ventas estrictamente controlada por parte de la administración de la compañía y se lo ve con el detalle siguiente, que todos los saldos se refieren al año que se audita, dado el tiempo transcurrido en su mayoría han sido cancelados.

Deudores por Ventas – Clientes	138,105.64
Es la suma de los saldos de clientes	

Reserva para Incobrables	-214.93
Con aplicación a esta cuenta se dan de baja los cheques incobrables por desaparición de los giradores.	

TARJETAS DE CRÉDITO

Diners Club, Master Card, Visa	783.75
--------------------------------	--------

Documentos por Cobrar

Cheques Protestados de Clientes	822.34
En poder de la gerencia haciendo la labor de cobro y entregado al abogado	

Préstamos a Empleados	35,561.40
Todo debidamente comprobado permitiéndome detallar esta cuenta.	

Roberto Arteaga	3,558.41
-----------------	----------

Darwin Espinel	2,516.15
----------------	----------

Jorge Jácome	1,388.62
--------------	----------

Oscar Mera	700.00
------------	--------

John Cortéz	4,000.00
-------------	----------

Francisco Pazmiño	600.00
-------------------	--------

Santiago Arteaga	500.00
Carlos Contreras	1,442.28
Janina Merizalde	1,000.00
Wilson Tabango	500.00
Bolívar Vallejo	1,000.00
Lucía Núñez	2,000.00
Miguel Lara	1,300.00
Miguel Codutti	1,132.19
Rosario Villaveces	1,200.00
Luis Carrillo	600.00
Xavier Luzuriaga	1,409.37
Ángel Pozo	1,000.00
Rolando Cueva	2,900.00
Silvana Tacuri	4,864.38
Danny Gálvez	1,800.00
María Moreira	150.00

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Guadalupe Rivera – Anticipo para construcción	59,267.63
Arq. María Samaniego – Para construcción	6,700.00
Ing. Diego Robalino – Construcción Local del sur	115,000.00
Fernando Morales – Varios trabajos	350.00
Carlos Contreras	87.66

ACTIVO REALIZABLE

Para el control y verificación de este activo realizable, se diseña sobre la base del seguimiento, comenzando con los saldos del período anterior y se añade el movimiento propio del período, todo con los soportes contables como son: facturas por las compras locales y las importaciones del exterior con el respectivo prorrateo, luego las devoluciones de las compras, de inmediato, las ventas con las notas de venta y facturas, notas de débito y crédito según el caso, todo el trabajo de comprobación por el sistema de muestreo que se realiza en los auxiliares respectivos por clase que mantiene la compañía por el método de computación de permanencia de inventarios. La valoración de los inventarios se realiza con el costo promedio histórico que por estar ya dolarizados es sumamente confiable, por lo que me permito ratificar.

INVENTARIO DE MERCADERIAS

Existencia en Almacén	1'383,982.15
-----------------------	--------------

IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

PI# 2202370 Cuchillas	4,812.34
PI# 2234772 Herramientas chinas segunda parte	111,474.46
PI# 2147672 Herramientas Sioux	356.61
PI# 2253069 Herramientas Taiwan	10,288.06
PI# 22188819 Gatas	254.10
PI# 2147669 Barras y tuercas	107.28

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	13,054.59
Anticipos Impuesto a la Renta	20,239.06
Seguros Anticipados	9,546.97
Amortización Seguros	-8,403.58

PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO

Se realiza la constatación y verificación de este activo, mediante el seguimiento sobre la base de los saldos del año anterior con costo histórico dolarizado.

DESCRIPCION	COSTO DOLARIZADO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR RESIDUAL
Edificios y Mejoras	38,860.12	25,877.46	12,982.66
Local Comercial	41,465.79	31,617.67	9,848.12
Muebles y Equipo de Oficina	16,451.48	15,776.56	674.92
Vehiculos	3,309.75	2,622.91	686.84
Estanterías	7,090.89	6,986.80	104.09
Instalaciones	898.95	683.27	215.68
Equipo de Computación	8,668.78	6755.73	1,912.05
Equipo Electrónico	8,178.83	3,180.33	4,998.5

La depreciación es tomada con los porcentajes autorizados en el Reglamento de la Ley de Regimen Tributario Interno, que se ratifica y que es cargada a los gastos de la empresa.

Los gastos para el buen servicio y mantenimiento de estos activos fijos, se los considera normales para esta clase de negocio comercial.

P A S I V O**EXIGIBLE CORTO PLAZO**

Para el efecto de la verificación y confirmación de este pasivo a corto plazo, se parte de los saldos del año anterior sobre la base de los auxiliares que mantiene la empresa en la contabilidad para su control interno, luego, mediante la comprobación de los soportes contables que tienen relación con el movimiento del ejercicio y las jornalizaciones correspondientes, se constata que todas las operaciones están en conformidad con la naturaleza de las mismas y tienen estrecha relación con el normal desenvolvimiento de la compañía, desde luego mediante el sistema de muestreo, por lo que me permito en todos los casos confirmar sus saldos.

SOBREGIROS OCASIONALES

Produbanco N° 00-05705-3	43,261.36
--------------------------	-----------

DOCUMENTOS POR PAGAR

Produbanco	45,000.00
------------	-----------

PROVEEDORES

Proveedores Locales	38,570.43
Es la suma de 53 proveedores	

Proveedores del Exterior

PI# 2147673 Herramientas Irimo	15,369.86
PI# 2147674 Herramientas Snap on	6,676.00
PI# 10380629 Decímetros Irimo	135.16
PI# 10991099 Herramientas Irimo Oritani	576.23
PI# 10999920 Retenes de seguridad	338.00
PI# 10977362 Graseros	3,662.17
PI# 2147666 Lijas de agua	4,019.00
PI# 11092068 Tarjetas Int. Scanner	336.00

Otras Cuentas por Pagar

Roberto Castillo - jubilación	6,067.03
María Vargas de Castillo - jubilación	6,313.75
Dividendos por Pagar	136,251.84
Patricio Castillo	35,000.00
Préstamos Accionistas para vehículo y teléfono	33,673.12
Juan Manuel Chiriboga Arteta	81.65
Fybeca	1,632.70

Provisiones Sociales

Décimo Tercer Sueldo	2,285.40
Décimo Cuarto Sueldo	1,015.92
Vacaciones	1,084.34
Fondos de Reserva	2,003.54
I.E.S.S. Aportes y préstamos	1,602.68

IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la fuente	19,954.53
Retenciones IVA	2,173.88
IVA por Pagar	14,042.35

Estos impuestos fueron declarados y pagados en Enero del 2005

PASIVO LARGO PLAZO

RESERVA PARA JUBILACION

Se ratifica el estudio y valoración para la jubilación patronal por un actuario por lo que
se confirma por el valor de 64,461.72

PATRIMONIO

El Patrimonio queda demostrado en el Estado de Evolución del Patrimonio que se añade a este dictamen.

CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Bajo mi responsabilidad personal declaro que, la compañía auditada, durante todo el ejercicio económico 2004, ha dado fiel cumplimiento con todas y cada una de sus obligaciones tributarias, incluyendo su declaración de impuesto a la renta de la sociedad por el ejercicio económico del 2004. Tomando en consideración que esta sociedad es un Contribuyente Especial, está controlada minuciosamente por el Servicio de Rentas Internas por lo que me ratifico en el fiel cumplimiento de las obligaciones tributarias, como también con el Distrito Metropolitano de Quito y la contribución a la Superintendencia de Compañías.

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

CASTILLO HERMANOS S.A.

DESCRIPCION	31/12/03	31/12/04	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
ACTIVO						
DISPONIBLE						
Caja Chica Administración	170.00	0.00	0.00	0%	170.00	100%
Recaudaciones Por Depositar	11,890.24	21,007.77	9,117.53	77%	0.00	0%
Caja Chica Cambios	500.00	520.00	20.00	4%	0.00	0%
Bancos	31,897.06	3,867.59	0.00	0%	28,029.47	88%
INVERSIONES CORTO PLAZO						
Financieras	171.08	175.74	4.66	3%	0.00	0%
EXIGIBLE CORTO PLAZO						
Deudores por Ventas	176,724.02	138,105.64	0.00	0%	38,618.38	22%
Reserva para Incobrables	-1,779.70	-214.93	0.00	0%	1,564.77	88%
Préstamos a Empleados	32,848.48	35,561.40	2,712.92	8%	0.00	0%
Cheques Protestados	3,782.90	822.34	0.00	0%	2,960.56	78%
Tarjetas de Crédito	106.06	783.75	677.69	639%	0.00	0%
Leasing Produbanco	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Otras Cuentas por Cobrar	60,267.63	181,405.29	121,137.66	201%	0.00	0%
REALIZABLE						
Mercaderías	1,146,065.97	1,383,982.15	237,916.18	21%	0.00	0%
Importaciones en Tránsito	70,732.67	127,292.85	56,560.18	80%	0.00	0%
CARGOS DIFERIDOS						
Pagos Anticipados Seguros	0.00	1,143.39	1,143.39	100%	0.00	0%
Impuestos Anticipados	20,323.57	20,239.06	0.00	0%	84.51	0%
IVA	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Retenciones en la Fuente	14,012.30	13,054.59	0.00	0%	957.71	7%
FIJO DEPRECIABLE						
Activo Fijo Depreciable	124,924.59	124,924.59	0.00	0%	0.00	0%
Depreciación Acumulada	-84,553.51	-93,500.73	8,947.22	11%	0.00	0%
NO CORRIENTE						
Acciones Readquiridas	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Premio Acciones Readquirid.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
TOTAL DEL ACTIVO	1,608,083.36	1,959,170.49	351,087.13	22%	0.00	0%

ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO ANALITICO

CASTILLO HERMANOS S.A.

DESCRIPCION	31/12/03	31/12/04	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
PASIVO						
EXIGIBLE CORTOPLAZO						
Sobregiros Ocasionales	0.00	43,261.36	43,261.36	100%	0.00	0%
Proveedores Locales	71,522.36	38,570.43	0.00	0%	32,951.93	46%
Proveedores del Exterior	19,452.20	31,112.42	11,660.22	60%	0.00	0%
Otras Cuentas por Pagar	146,879.55	219,020.09	72,140.54	49%	0.00	0%
Documentos por Pagar	0.00	45,000.00	45,000.00	100%	0.00	0%
PROVISIONES SOCIALES						
Beneficios Sociales	2,324.35	6,389.20	4,064.85	175%	0.00	0%
Nóminas por Pagar	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Aportes y Préstamos I.E.S.S.	1,022.55	1,602.68	580.13	57%	0.00	0%
Retenciones	4,664.01	19,954.53	15,290.52	328%	0.00	0%
15% Particip. Utilidades	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Impuesto Renta Compañía	800.90	0.00	0.00	0%	800.90	100%
Retenciones IVA	1,305.10	2,173.88	868.78	67%	0.00	0%
I.V.A. Por pagar	13,987.16	14,042.35	55.19	0%	0.00	0%
Impuestos en tránsito por pagar	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
LARGO PLAZO						
Operaciones con Bancos	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Préstamos de Accionistas	8,719.55	0.00	0.00	0%	8,719.55	100%
Reserva Jubilación Patronal	47,495.99	64,461.72	16,965.73	36%	0.00	0%
PATRIMONIO						
Capital Social	364,000.00	364,000.00	0.00	0%	0.00	0%
RESERVAS						
Legal	54,561.46	74,862.56	20,301.10	37%	0.00	0%
Utilidad no Distribuida	551,920.33	734,630.21	182,709.88	33%	0.00	0%
Provisión Acciones Readq.	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
Reserva de Capital	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
APORTES ACCIONISTAS						
Aportes Futura Capitalización	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
RESULTADOS						
Utilidades Ejercicio	319,427.85	300,089.06	0.00	0%	19,338.79	6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,608,083.36	1,959,170.49	351,087.13	22%	0.00	0%

G.G.
A.A.T.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CASTILLO HERMANOS S.A.

Cotización Dólar	DESCRIPCION	31/12/03	31/12/04	AUMENTO VALOR	%	DISMINUCION VALOR	%
	INGRESOS						
	Ventas Netas	2,443,297.02	2,324,661.92	0.00	0%	118,635.10	5%
	COSTO VENTAS						
	Inventario Inicial	1,069,957.39	1,146,065.97	76,108.58	7%	0.00	0%
	Compras Locales	365,794.04	279,370.41	0.00	0%	86,423.63	24%
	Importaciones	1,092,700.79	912,804.32	0.00	0%	179,896.47	16%
	DISPONIBLE VENTA						
	Inventario Final	-1,146,065.97	-1,383,982.15	237,916.18	21%	0.00	0%
	TOTAL COSTO VENTAS	1,382,386.25	954,258.55	0.00	0%	428,127.70	31%
	UTILIDAD BRUTA	1,060,910.77	1,370,403.37	309,492.60	29%	0.00	0%
	GASTOS						
	De Administración	-589,103.50	-785,964.89	196,861.39	33%	0.00	0%
	De Ventas	-145,256.49	-270,693.86	125,437.37	86%	0.00	0%
	UTILIDAD OPERACIONAL	326,550.78	313,744.62	0.00	0%	12,806.16	4%
	OTROS INGRESOS						
	Intereses Ganados	0.00	4.66	4.66	100%	0.00	0%
	Diferencia Cambios	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	Rentas No Gravadas	17.47	0.00	0.00	0%	17.47	100%
	Ganancia en Venta Activos	0.00	400.00	400.00	100%	0.00	0%
	OTROS EGRESOS						
	Intereses Bancos	-2,049.14	-8,752.12	6,702.98	327%	0.00	0%
	Cuentas Incobrables	-990.03	-1,373.12	383.09	39%	0.00	0%
	Misceláneos	-319.13	-45.19	0.00	0%	273.94	86%
	Gastos no Deducibles	-2,514.57	-2,186.74	0.00	0%	327.83	13%
	Diferencia de Cambios	-1,267.53	0.00	0.00	0%	1,267.53	100%
	Gastos Desaduanización	0.00	-1,703.05	1,703.05	100%	0.00	0%
	UTIL.OPERAC.Y RESULTAD.	319,427.85	300,089.06	0.00	0%	19,338.79	6%
	PROVISIONES LEGALES						
	15% Empleados	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	Reserva Legal	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	Impuesto Renta Compañía	0.00	0.00	0.00	0%	0.00	0%
	UTILIDAD NETA EJERCICIO	319,427.85	300,089.06	0.00	0%	19,338.79	6%

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS Y GANANCIAS	TOTAL PATRIMONIO
Posición al 31-12-03	364,000.00	54,561.46	551,920.33	0.00	319,427.85	1,289,909.64
Resolución Junta General						
15% Empleados					-47,914.18	
25% Impuesto a la Renta					-68,502.69	
A Reserva Legal		20,301.10			-20,301.10	
A Utilidades Acumuladas			182,709.88		-182,709.88	
Utilidad Ejercicio					300,089.06	
Posición al 31-12-04	364,000.00	74,862.56	734,630.21	0.00	300,089.06	1,473,581.83

G.G.
A.A.T.

CASTILLO HERMANOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AL 31-12-04

D E S C R I P C I O N

ACTIVO CORRIENTE

Cajas Chicas	520.00
Recaudaciones por Depositar	21,007.77
Bancos	3,867.59
Inversiones Corto Plazo	175.74
Deudores por Ventas	138,105.64
-Reserva para Incobrables	-214.93
Cheques Protestados	822.34
Tarjetas de Crédito	783.75
Prestamos Empleados	35,561.40
Mercaderías	1,383,982.15
Importaciones en Tránsito	127,292.85
Impuestos Anticipados	33,293.65
Otras Cuentas por Cobrar	181,405.29
Seguros Anticipados	1,143.39

TOTAL	<u>1,927,746.63</u>
--------------	----------------------------

PASIVO CORRIENTE

Sobregiro Ocasional	43,261.36
Proveedores Locales	38,570.43
Proveedores del Exterior	31,112.42
Cuentas por Pagar	219,020.09
Beneficios Sociales	6,389.20
Aportes y Préstamos al IESS	1,602.68
Retenciones en la Fuente	19,954.53
Impuesto Renta Compañía	0.00
Retenciones IVA	2,173.88
IVA por Pagar	14,042.35
Préstamo Produbanco	45,000.00

SUMAN.	<u>421,126.94</u>
VARIACION CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,506,619.69</u>
TOTAL	<u>1,927,746.63</u>