

INFORME DE AUDITORÍA

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

AÑO 2000

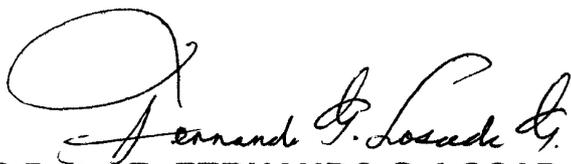
**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de la Compañía "DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.":

- 1. Hemos auditado el balance general de DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoria.**
- 2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoria incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.**
- 3. Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de Diciembre del 2000, no hemos observado ni comprobado los inventarios físicos de las cuentas que conforman el rubro de inventario, ni pudimos satisfacer de la razonabilidad de su saldo mediante otros procedimientos alternativos, por lo tanto no pudimos determinar si el valor incluido en el costo de venta es razonable.**
- 4. En el año 2000 la compañía no ha presentado los registros contables que evidencien haber aplicado correctamente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 a las cuentas patrimoniales de Capital Social y Reserva por Revalorización del Patrimonio, ni a las cuentas no monetarias del Activo, y Pasivo.**
- 5. Debido a las limitaciones mencionadas en los párrafos anteriores, no nos permiten expresar una opinión y en efecto no opinamos sobre si los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.**

6. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad de sucres a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense al 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Con posterioridad al cambio general monetario, los precios de bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 58% entre marzo y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reajustarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.



C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.

SC - RNAE 228

Reg. Prof. 2196

Manta, Enero 28 del 2002

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2000.

(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y Bancos	3	988.636,79
Cuentas x Cobrar	4	673.342,06
Inventarios	5	296.146,92
Otros Activos Corrientes	6	25.000,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.983.125,77
<u>ACTIVO FIJO</u>		
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>		
	7	
No Depreciables		12.901,95
Depreciables		37.863,74
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		42.856,26
TOTAL ACTIVO		2.025.982,03

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>NOTAS</u>	<u>2000</u>
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Cuentas por Pagar	8	933.567,07
Provisiones por Pagar	9	2.907,72
Obligaciones IESS e Impuestos	9	65.626,16
Otros Pasivos Corrientes	10	648.234,80
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.650.335,75
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
	11	100.912,99
TOTAL PASIVO		1.751.248,74
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital Social	12	29.480,00
Reserva Legal	12	2.031,03
Revalorización Patrimonio	13	115.799,28
Reexpresión Monetaria	14	(4.041,96)
Utilidad (Pérdida) Presente Ejercicio	15	131.464,94
Total Patrimonio Accionistas		274.733,29
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		2.025.982,03

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1. - IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.

La compañía DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA., fue constituida en el Ecuador en Enero 13 de 1977. La actividad principal de la compañía es la distribución de productos farmacéuticos, alimentos industrializados, aceites vegetales, productos de tocador, perfumería e higiene personal, juguetería, cristalería y productos de consumo masivo.

Hemos basado nuestras notas ciñéndonos estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de los estados financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 2. - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACIÓN

Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A marzo 31 del 2000 los Estados Financieros fueron ajustados mediante la aplicación de NEC #17, para luego efectuar la conversión de los mismos a dólares americanos con un tipo de conversión de S/.25.000 por cada dólar, a diciembre 31 del 2000 los Estados Financieros son presentados en dólares.

CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.000 por 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a S/.25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/.25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales

obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de **CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN**, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

a- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 **CORRECCIÓN MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS**, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

a-1 Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

a-2 Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del periodo de transición, los inventarios se ajustarán, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el periodo de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el periodo de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustarán aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho periodo.

Las mercaderías en tránsito se ajustaran por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda.

b- PASIVOS NO MONETARIOS.-

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación.

c- PATRIMONIO. –

- c-1 El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, se debe ajustar sobre la base del índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompondrá en dos grupos de cuentas:
 - c-2 Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor de las utilidades o las perdidas acumuladas.
 - c-3 Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.
 - c-4 El ajuste de este grupo se debe registrar como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.
- d- El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del periodo en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejara la ganancia o perdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o perdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.
- e- Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetan a reexpresión monetaria.

Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

- f- Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se deben ejecutar fueron los siguientes:

f-1. Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo del 2000), sólo las cuentas de activos fijos y depreciaciones.

f-2. Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1999, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2000, solo las cuentas de activos fijos y depreciaciones.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se deberá registrar en las siguientes cuentas:

f-3. En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999.

f-4. En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetan a este ajuste.

El saldo de la cuenta " Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 debe ser transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se origina por la aplicación de la NEC 17 debe ser transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre del 2000, fue **US\$115.799,28**

g- Activos Fijos

Los bienes del activo fijo depreciable han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

NOTA 3. - CAJA - BANCOS. -

Por la falta de información no hemos podido establecer el saldo real de la cuenta Caja – Bancos registrada en los libros de la compañía al 31 de Diciembre del 2000:

Caja - Bancos		988.636,79
TOTAL CAJA - BANCOS	US\$	988.636,79

NOTA 4. - CUENTAS POR COBRAR.-

Constituyen Cuentas pendientes de cobro al 31 de Diciembre del 2000. Consideramos que la empresa debe incrementar su Provisión para Incobrables debido a la naturaleza de sus operaciones.

Cuentas por Cobrar		561.468,02
Otras Cuentas por Cobrar		118.085,09
Menos: Provisión para Incobrables		(6.211,05)
TOTAL	US\$	673.342,06

NOTA 5. - INVENTARIOS.-

La cuenta de Inventarios de Productos en bodega listos para su venta al público, registra un valor de costo al 31 de Diciembre del 2000:

Inventarios		296.146,92
TOTAL	US\$	296.146,92
		=====

NOTA 6. - OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

La cuenta Otros Activos registra al 31 de Diciembre del 2000, el siguiente saldo:

Otros Activos Corrientes		25.000,00
TOTAL	US\$	25.000,00
		=====

NOTA 7. - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.-

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 de 2000 para el cumplimiento de su objetivo de comercialización de productos de consumo masivo. En este cuadro, presentamos el resumen de sus valores por cuentas de Activos.

Se registran las compras al costo de adquisición más las revalorizaciones, hasta 1990. A partir de 1992 el costo más las revalorizaciones son reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado sobre la base de porcentajes de depreciación anual, referidos en la Nota 2. -

En el año 2000, las maquinarias y equipos, edificios e instalaciones, muebles y enseres y vehículos, fueron convertidos de sucres a dolares de acuerdo ala NEC 17 y, sobre la base de la variación porcentual del Indice de Precios al Consumidor elaborados por el INEC Hasta Marzo del año 2000. Una vez dolarizado los Activos Fijos su valor no esta sujeto a reexpresión.

Terreno, edificios e instalaciones	67.084.24
Maquinarias, muebles, enseres y equipos	37.863.74
Vehículos	17.974.70
Otros Activos Fijos	7.858.55

Subtotal	130.781.23
(-) Depreciación Acumulada	(87.924.97)

TOTAL	US\$ 42.856.26
	=====

NOTA 8. - CUENTAS POR PAGAR.-

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2000, representa las deudas a acreedores que mantiene la Compañía.

Cuentas por Pagar		933.567,07
TOTAL	US\$	933.567,07
		=====

NOTA 9. – PROVISIONES Y OBLIGACIONES POR PAGAR.-

Las provisiones que ha realizado la Compañía para cubrir sus obligaciones sociales frente a sus empleados y trabajadores, son los siguientes al 31 de Diciembre del 2000:

Provisiones Sociales por Pagar		2.907,72
Obligaciones IESS e Impuestos		65.626,16
TOTAL	US\$	68.533,88
		=====

NOTA 10. – OTROS PASIVOS CORRIENTES.-

Otros Pasivos de la Compañía al 31 de Diciembre del 2000, están representados en el saldo que se encuentra a continuación:

Otros Pasivos Corrientes		648.234,80
TOTAL	US\$	648.234,80
		=====

NOTA 11. - PASIVOS NO CORRIENTES.-

Saldo de Préstamos de Accionistas al 31 de Diciembre del 2000:

Préstamos de Accionistas o Caja Matriz		100.912,99

TOTAL	US\$	100.912,99
		=====

NOTA 12. - CAPITAL SOCIAL.-

CAPITAL SOCIAL

El Capital autorizado de la empresa, al 31 de Diciembre del 2000, consiste en acciones por un valor de US\$. 29.480,00 (VEINTINUEVE MIL CUATROCIENTOS OCHENTA DÓLARES NORTEAMERICANOS), que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

RESERVAS DE CAPITAL.

La empresa registró en sus libros, al 31 de Diciembre de 2000, los siguientes valores en aplicación de las disposiciones constantes en la NEC 17.

RESERVAS

RESERVA LEGAL		2.031,03

TOTAL RESERVAS	US\$	2.031,03
		=====

NOTA 13. - RESERVA POR REVALORIZACIÓN DE PATRIMONIO.-

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto Utilidades Retenidas en cuyo caso el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta.

El saldo de esta cuenta no puede distribirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad, previa autorización de la Junta General de Accionistas.

RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO (BALANCE)	US\$	115.799,28
	=====	=====

NOTA 14. - REEXPRESIÓN MONETARIA.-

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el Balance General. El saldo de esta cuenta no está sujeto a Corrección Monetaria.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser total o parcialmente compensado con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición sin afectar al Estado de Resultado, y deberá ser transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2000 CUENTA REEXPRESIÓN MONETARIA	US\$	(4.041,96)
	=====	=====

NOTA 15. - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.-

El Impuesto a la Renta en el año 2000 se constituye a la tasa del 25% y la provisión para Participación de Trabajadores del 15%.

Conciliación Tributaria:

Utilidad en el Ejercicio	131.464,94
(-) 15% Participación Trabajadores	(19.719,74)
(-) Impuesto a la Renta	(15.823,14)
Utilidad Neta	US\$ 95.922,06

=====

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.**
(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2000</u>
VENTAS		
Ventas gravadas con tarifa 12%		2.403.252,79
Ventas gravadas con tarifa 0%		2.184.353,75
TOTAL VENTAS		4.587.606,54
COSTO DE VENTAS		
		(3.969.512,25)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		618.094,29
INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN		
Gastos de Administración y Ventas		(495.086,49)
Otros Ingresos		8.457,14
TOTAL INGRESOS (GASTOS) DE OPERACIÓN		(486.629,35)
Utilidad Ejercicio antes de Participación	15	131.464,94
(-) 15% Participación Trabajadores		(19.719,74)
(-) Impuesto a la Renta		(15.823,14)
UTILIDAD NETA		95.922,06

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Rev. Patr.	Reexpresión Monetaria	Utilidad (Pérdida) Ejercicio Actual	Totales
Saldo a Ene. 1/2000	29.480,00	2.031,00	43.278,00	-	95.448,00	170.237,00
CAMBIOS:						
Reexpresión Monetaria	-	-	-	(4.042,00)	-	(4.042,00)
Revalorizac. Patrimonio 2000	-	-	72.521,00	-	-	72.521,00
Transf. y Ajustes	-	-	-	-	-	-
Resultado Año 2000	-	-	-	-	36.017,00	36.017,00
Saldo a Dic. 31/2000	29.480,00	2.031,00	115.799,00	(4.042,00)	131.465,00	274.733,00

Ver nota a los estados financieros.

DISTRIBUIDORA PAEZ MALDONADO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000.
(Cifras expresadas en dólares norteamericanos)**

Efectivo utilizado por actividades de operación:

Utilidad del Ejercicio	131.464,94
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones	51.452,28
Cambios en Activos y Pasivos de Operación:	
Aumento en Inventarios	(141.730,84)
Aumento en Cuentas por Cobrar	(121.136,41)
Aumento de Otros Activos Corrientes	(20.603,51)
Aumento en Pasivos Corrientes	1.335.349,40
Aumento de Pasivos No Corrientes	20.387,48
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.255.183,34

AUMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	768.199,71
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO	220.437,08
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	988.636,79
