

HECADU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2012**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de marzo de 1989. Su objeto social consiste en la importación, comercialización, distribución, compra y venta en el mercado nacional, exportación e instalación de tuberías plásticas, de fibras de vidrio, metálicas, de cemento, etc. que sirvan para conducción de aguas riego, drenaje, desagües, conductos de cables eléctricos y telefónicos, vapor, gas, combustibles, solventes, aire, etc.

El 25 de mayo del 2006, mediante resolución No. 06-G-DIC 5599 queda aprobado: a) la conversión del capital de la compañía de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, b) el aumento de capital de dos mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos de sistema de tuberías, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos –

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

estimada, siguiendo el método de la línea recta; con base en los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación,	33%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y equipo	10%
Edificio	5%

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no ha determinado dicha provisión por este concepto, en razón de no terminarse aun el periodo auditado.

f) Provisión para impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

g) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregarse por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

<u>Caja y Bancos</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Ref
Efectivo en caja	3.694	350	
Bancos	31.940	97.519	(1)
Inversión Almacenes la Ganga	50.000	50.000	(2)
Inversión Productora Marvivo	-	35.000	(3)
Efectivo neto y Equivalentes de Efectivo	<u>85.634</u>	<u>182.869</u>	

- 1) Los fondos depositados en bancos locales no cuentan con restricciones al 31 de diciembre 2011 y 2012, representan cuentas corrientes en bancos locales, sobre los cuales no se generan intereses.
- 2) Corresponde a una inversión corriente vigente a nombre de Hecadu S.A. en almacenes la Ganga al 31 de diciembre 2011 y 2012.
- 3) Corresponde a una inversión corriente al 3% de interés mensual con vencimiento a 45 días a nombre de Hecadu S.A. en productora marvivo S.A.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Documentos y Ctas. por cobrar</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Ref
Clientes	819.025	1.058.828	(1)
Menos provisión para ctas incobrables	(31.911)	(74.830)	
Ctas y partes Relacionadas	610.645	260.596	(2)
Impuestos y retenciones	87.706	115.296	(3)
Otras cuentas por cobrar	<u>261.887</u>	<u>380.891</u>	(4)
Cuentas y doc. por cobrar	<u>1.747.352</u>	<u>1.740.781</u>	

- 1) Corresponde principalmente a facturas por ventas propio del giro del negocio, al 31 de diciembre 2011 entre sus principales clientes constan Constructora Ecuatoriana S.A. por US\$ 54.821,02, Construoccidente S.A. por US\$ 24.442,65, Constructora OAS LTDA. por US\$ 29.492,65, Flordhari S.A. por US\$ 42.955,72, Holdaguas S.A. por US\$ 51.823,01, Porcohesa S.A. por US\$ 31.970,38, Segarte S.A. por US\$ 39.852,67, varios por US\$ 280.315,05, cheques posfechados de clientes por US\$ 183.351,36, y cartera vencida por US\$ 80.000; y, año 2012 Constanti S.A. por US\$ 39.628,58, Consyar S.A. por US\$ 38.958,27, Constructora de Diseños Productivos S.A. por US\$ 80.076,13, Instalaciones Sanitarias S.A. por US\$ 135.668,82, y otros por US\$ 764.496,20.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

- 2) Corresponde a saldos por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre 2011 y 2012, Agrohecadu por US\$ 213.177,65 (2011) y 45.854,80 (2012) respectivamente; Ferrohecadu S.A. por US\$ 368.467,68 (2011) y 208.291,18 (2012); y, una inversión a nombre de Partnergroup cancelada por Hecadu S.A. US\$ 29.000 (2011) y 6.450,14 (2012).
- 3) Corresponde a impuestos producidos por la actividad comercial propia de Hecadu S.A. anticipo impuesto a la renta por US\$ 1.815,18 (2011), IVA pagado US\$ 23.563,46 (2011) y 52.107,23 (2012), retenciones de tarjetas de crédito por US\$ 311,97 (2011) y 403,55 (2012), retenciones 1% por US\$ 46.700,82 (2011) y 56,854.06 (2012), y crédito tributario por US\$ 15.314,87 (2011) y 5,931.44 (2012).
- 4) Corresponde principalmente a depósitos en garantía por US \$ 1,400 (2011) y 440 (2012); préstamos y anticipos empleados por US\$ 22.882,78 y US\$ 98.880,98 (2012); documentos y cuentas por cobrar por US\$ 237.604,09 (2011) y 281.569,59 (2012).

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

<u>Inventarios</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Ref
Amanco Plastigama	302.151	460.721	(1)
Fimaca	661	661	
Varios	20.295	83.214	
Total Inventario	<u>323.107</u>	<u>544.596</u>	

- 1) Corresponde principalmente a adquisición de inventario para la venta exclusivo del proveedor Mexichem S.A. por US\$ 302.150,92 (2011), y 460.721,09 (2012).

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

<u>Activo Fijo</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %	<u>2012</u>	Ref
Equipos de computación	30.275	33	34.765	(1)
Muebles y enseres	28.019	10	40.496	(2)
Equipos de oficina	8.454	10	8.445	
Vehículos	239.511	20	268.713	(3)
Terrenos y Edificios	0		59.000	(4)
	<u>306.258</u>		<u>411.419</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(149.433)</u>		<u>(206.643)</u>	
Total activo fijo	<u>156.826</u>		<u>204.777</u>	

- 1) Corresponde principalmente a equipos de computación por US\$ 26.557,06 (saldo 2010), adquisiciones de server xeon por US \$ 1.966,15 (2011), un computadora de escritorio por US\$ 835 (2012), Upc Tripp-Lite por US\$ 1.150,00 (2012), varios por US\$ 1.751,52 (2011) y 2.505,50 (2012)
- 2) Corresponde principalmente a muebles y enseres por US\$ 28.018,97 (saldo 2011); adquisición 2012, split por US\$ 2.275 (2012), perchas por US\$ 1.100 biblioteca por US\$ 160, escritorio por US\$ 180, muebles de oficina varios por US\$ 8.762,12.
- 3) Corresponde principalmente a vehículos por US \$ 262.547,97(saldo 2010); venta de vehículo por US\$ 61.412,05 (2011), adquisición de vehículo marca Mazda por US\$ 20.526,79, vehículo marca Tucson para uso gerencial por US\$ 17.848,21; y, año 2012 camión marca Chevrolet motor 4JB1236193 por US\$ 24.865,40 para giro del negocio, moto marca Shineray modelo XY2008Y para uso gerencial por US \$ 1.486,67, y construcción de balde para camión Chevrolet por US\$ 2.850,00.
- 4) Corresponde a adquisición de terreno en la ciudad de Machala por US\$ 59.000,00 (2012).

NOTA 7 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

<u>Documentos y ctas por pagar</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Ref
Proveedores locales	90.613	454.971	(1)
Ctas y partes relacionadas	221.480	24.018	(2)
Impuestos por pagar	153.960	216.471	(3)
Iess por pagar	3.700	5.475	
Beneficios por pagar	79.436	83.037	
Anticipos de clientes	66.186	4.537	(4)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>615.374</u>	<u>788.508</u>	

- 1) Corresponde principalmente a saldos de cuentas por pagar Mexichem Ecuador S.A. por US\$ 41.477,03 (2011) y 171.755,52 (2012); servicios y otros por US\$ 49.136,09 (2011), y, año 2012, Antolougrouop S.A. por US\$ 59.400, Alvarado Macías Walter por US\$ 9.179,90, Banchón Cárdenas Jorge por US\$ 49.500, Delgado Castro Boris por US\$ 11.472, Monar Fajardo Héctor por US\$ 10.800, Pacfort S.A. por US\$ 88.800,88, Primalider S.A. por US\$ 12.192 y otros por US\$ 41.870,70.
- 2) Corresponde principalmente a compañías relacionadas Agrohecadu por US\$ 160.440,34 (2011), Ferrohecadu por US\$ 60.337,43 (2011) y 23.315,74 (2012), Ferrchino S.A. por US\$ 702 (2012).
- 3) Incluye impuestos por pagar generados por la actividad comercial desarrollada por Hecadu S.A. impuestos por pagar año 2011 por US\$ 85.215,72, impuesto a la renta por US\$ 68.744,28 (2011) y 84.240,46 (2012) respectivamente, retenciones en la fuente por US\$ 11.682,23 (2012), e IVA y retenciones de IVA por US\$ 120.547,81 (2012).
- 4) Incluye anticipos de clientes por obras adjudicadas a Hecadu S.A. por US\$ 66.185,53 (2011) y US\$ 4.536,81 (2012).

NOTA 8 – PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

<u>Obligaciones Financieras</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Ref
Obligaciones financieras	45.660	27.874	(1)
Partes vinculadas y accionistas	153	1.653	(2)
Otras cuentas por pagar	89.129	104.908	(3)
Total Obligaciones bancarias	<u>134.942</u>	<u>134.435</u>	

NOTA 8 – PASTIVO A LARGO PLAZO

(Continuación)

- 1) Corresponde principalmente a saldos de operaciones financieras con Produbanco, Guayaquil y Amazonas por adquisición de vehículo modelo Thae por US\$ 11.623,10 (2011), Ford por US\$ 18.777,42 (2011) y 7.308,41 (2012), camioneta Mazda por US\$ 7.732,48 (2011) y 3.009,17 (2012), camión marca Hino por US\$ 16.907,20 (2012); adquisición de Chevrolet Aveo por US\$3.865,50 (2011) y 649,59 (2012), Tucson por \$ 3.661,81 (2011).
- 2) Corresponde a una cuenta por pagar al accionista por US\$ 152,98 (2011) y 1.652,98 (2012).
- 3) Corresponde a provisión para jubilación patronal por US\$ 65.181,00 (2011) y 78.393,00 (2012); y, provisión para desahucio por US\$ 23.948,00 (2011) y 26.515,00 (2012).

NOTA 9 - CAPITAL

Al 1 de enero del 2011 el saldo del capital era de US\$2.400. Sin embargo El 25 de mayo del 2006, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 06.G.DIC.005599 mediante la cual resolvió el aumento de capital social por US\$5,000 acordados en Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2006 respectivamente.

NOTA 10 - INGRESOS

Composición:

<u>VENTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Ref
Venta producto plastigama	7.618.949	9.333.073	(1)
Servicios de instalacion	53.080	-	
Varios	300.197	439.439	
	<u>7.972.226</u>	<u>9.772.511</u>	
Menos Descto y Devoluc Vtas	2.695.603	3.301.450	(2)
Ventas netas	<u>5.276.623</u>	<u>6.471.061</u>	

- 1) Incluye las ventas exclusivas de productos Plastigama por US\$ 7.618.949,38 (2011) y 9.333.072,71 (2012).

NOTA 10 - INGRESOS
(Continuación)

- 2) Corresponde a devoluciones sobre ventas por US\$ 894.185,71 (2011) y 188.514,92 (2012); y descuentos sobre ventas por US\$ 1.801.417,69 (2011) y 3.112.935,14 (2012).

NOTA 11 - COSTO DE VENTA

<u>Costos de Productos</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>Ref</u>
Plastigama	3.997.796	4.941.647	(1)
Varios	218.297	376.273	
Devoluciones y descuentos en ventas	<u>12.859</u>	<u>253.611</u>	(2)
Total costo de venta	<u>4.228.951</u>	<u>5.571.530</u>	

- 1) Corresponde al costo incurrido por ventas en productos de Amanco Plastigama por US\$ 3.997.795,87 (2011) y 4.941.646,74 (2012).
- 2) Corresponde principalmente a descuentos en compras por US\$ 320,28 (2011) y 18.732,38 (2012), descuentos adicionales por US\$ 535,55 (2011) y 234.878,45 (2012), y costo de instalaciones en obras por US\$ 13.714,46 (2011).

NOTA 12 - REVISIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

A la fecha de esta auditoría existen notificaciones recibidas por la compañía Hecadu en el período 2012 que han sido contestadas a la administración tributaria con los debidos soportes requeridos por la administración tributaria.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADAS.

A continuación se presenta los saldos y transacciones realizadas durante el año con compañías, personas naturales y partes relacionadas. Se considera parte relacionada a los accionistas, en acciones comunes, o con participación accionaria significativa.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADAS.
(Continuación)

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Agrohecadu S.A.	213.178	45.855
Ferrohecadu S.A.	368.468	208.291
Partnergroup S.A.	29.000	6.450
Total	<u>610.645</u>	<u>260.596</u>

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Agrohecadu S.A.	160.440	-
Ferrohecadu S.A.	60.337	23.316
Ferrchino Ferrreteria el Chino S.A.	702	702
Total	<u>221.480</u>	<u>24.018</u>

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CABEZAS DURAND HECTOR ENRIQUE
CI/RUC: 0905938423


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: YAGUANA MOTOCHE NELLY LORENA
CI/RUC: 0913069365001

HECADU S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Ref a		Pasivo y patrimonio	Ref a	
	2011	2012		2011	2012
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	85.634	182.869	Documentos y cuentas por pagar	90.613	454.971
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	221.480	24.018
Clientes	819.025	1.058.828	Compañías y partes relacionadas	153.960	216.471
Menos provisión para ctas incobrables	-31.911	-74.830	Impuesto por pagar	3.700	5.475
Compañías y partes relacionadas	610.645	260.596	Less por pagar	79.436	83.037
Impuestos y retenciones	87.706	115.296	Beneficios por pagar	66.186	4.537
Otras cuentas por cobrar	261.887	380.891	Anticipos de clientes		
	<u>1.832.986</u>	<u>1.923.649</u>			
Inventarios	323.107	544.596			
			Total del pasivo corriente	<u>615.374</u>	<u>788.508</u>
Total del activo corriente	<u>2.156.094</u>	<u>2.468.246</u>			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO FIJO, Neto	156.826	204.777	PASIVO A LARGO PLAZO		
Otros Activos	1.627	55.473	Obligaciones financieras	45.660	27.874
Total del activo no corriente	<u>158.453</u>	<u>260.249</u>	Accionistas	153	1.653
			Otras cuentas por pagar	89.129	104.908
			Total del pasivo no corriente	<u>134.942</u>	<u>134.435</u>
Total del activo	<u>2.314.546</u>	<u>2.728.495</u>	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)	<u>1.564.230</u>	<u>1.805.552</u>
			Total del pasivo y patrimonio	<u>2.314.546</u>	<u>2.728.495</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: CABEZAS DURAND HECTOR ENRIQUE
 C/RUC: 0905936423



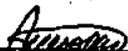
FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: YAGUANA MOTOCHÉ NELLY LORENA
 C/RUC: 0913069365001

HÉCADU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidense)

	<u>2011</u>	<u>2012</u>	Referencia a Notas
Ventas, netas	5.276.623	6471061,385	10
Costo de Venta	(4.228.951)	(5.064.309)	11
Utilidad Bruta	<u>1.047.671</u>	<u>1.406.753</u>	
Gastos Operacionales			
Gastos Administrativos	(340.873)	(233.673)	
Gastos de ventas	(310.413)	(211.636)	
Gastos de operativos	(353.081)	(593.834)	
Gastos Financieros	(10.007)	(4.916)	
	<u>(1.014.374)</u>	<u>(1,044,058)</u>	
Otros Ingresos	265.275	17.013	
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta	<u>298.572</u>	<u>379.707</u>	
15% Participacion de trabajadores	(44.786)	(56.956)	
25% Impuesto a la Renta	(68.744)	(84.240)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>185.042</u>	<u>238.510</u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: CABEZAS DURAND HECTOR ENRIQUE
 CI/RUC: 0905936423


 FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: YAGUANA MOTOCHÉ NELLY LORENA
 CI/RUC: 0913089395001

HECADU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultado años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	2400	1.275	62.728	56.762		123.165
Aumento de capital social	2600					2.600
Ajustes de resultados de años anteriores				1.253.423		1.253.423
Utilidad del ejercicio año 2011				185.042		185.042
Ajustes de años anteriores 2012				2.811		2.811
Utilidad del ejercicio año 2012					238.510	238.510
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5000	1.275	62.728	1.498.038	238.510	1.805.551

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: CABEZAS DURAND HECTOR ENRIQUE
 CIRUC: 0905836423



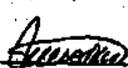
FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: YAGUANA MOTOCHE NELLY LORENA
 CIRUC: 0913069365001

HECADU S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	2011	2012
Utilidad del año	185.042	238.510
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisiones de cuentas incobrables	31.911	42.919
Depreciaciones	14.665	57.210
Resultados de años anteriores	<u>1.253.423</u>	<u>2.811</u>
	1.485.041	341.451
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución - Aumento en cuentas por cobrar	233.328	(8.758)
Aumento por cobro de Impuesto del año	(6.410)	(27.590)
Aumento en inventarios	(202.054)	(221.489)
Disminución - Aumento en otros activos	9.680	(53.846)
Disminución - Aumento en cuentas por pagar y documento x pagar	(1.812.426)	166.895
Pasivos acumulados por pagar		
Aumento en impuestos por pagar	120.320	62.511
Aumento en obligaciones laborales	57.287	5.377
Disminución en otros pasivos	(11.806)	(61.649)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(127.041)</u>	<u>202.903</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo		(105.161)
Transferencia	<u>53.529</u>	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>53.529</u>	<u>(105.161)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en capital social	2.600	-
Disminución - Aumento a partes y compañías relacionadas	(14.847)	1.500
Transferencias y pagos a compañías relacionadas	89.129	15.779
Aumento - Disminución en obligaciones financieras	<u>45.660</u>	<u>(17.786)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>122.542</u>	<u>(507)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	49.030	97.235
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	36.604	85.634
Sobregiro equivalente de efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>85.634</u></u>	<u><u>182.869</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: CABEZAS DURAND HECTOR ENRIQUE
 CI/RUC: 0905938423


 FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: YAGUANA MOTOCHÉ NELLY LORENA
 CI/RUC: 0913098365001