

**Flujo de Efectivo con primer ajuste por adopción.**

BALANCES COMPARATIVOS							
	AL 31-12-11	AL 31-12-12	variación	OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO	VERIFICACION
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Activos Corrientes:</b>							
Efectivo y equivalentes de Efectivo	520.416,89	271.278,34	(249.138,55)				(249.138,55)
Cuentas por cobrar	260.141,80	22.367,00	(237.774,80)	<b>237.774,80</b>			
Impuestos Fiscales	423,62	20.020,14	19.596,52	(19.596,52)			
Inventarios	2.352.482,67	1.636.226,27	(716.256,40)	<b>716.256,40</b>			
Construcciones en Proceso	-	99.098,30	99.098,30	<b>(99.098,30)</b>			
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	86.052,00	317.675,88	231.623,88	<b>(231.623,88)</b>			
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>3.219.516,98</b>	<b>2.366.665,93</b>	(852.851,05)				
<b>Activos No Corrientes:</b>			-				
Propiedad planta y equipos	635.705,36	635.744,56	39,20		(39,20)		
(Depreciación acumulada)	(8.944,19)	(15.371,15)	(6.426,96)	6.426,96			
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>626.761,17</b>	<b>620.373,41</b>	(6.387,76)				
			#¡VALOR!				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.846.278,15</b>	<b>2.987.039,34</b>	(859.238,81)				
			-				

<b>PASIVOS</b>			-				
<b>Pasivos Corrientes:</b>			-				
Cuentas por Pagar No Relacionadas Locales	92.800,86	143.499,32	50.698,46	50.698,46			
Otras Cuentas y Documentos por Pagar no	-	-	-				
Relacionadas Locales	3.680.763,04	2.602.110,40	(1.078.652,64)	(1.078.652,64)			
IESS por Pagar	2.036,08	1.079,39	(956,69)			(956,69)	
Impuestos por Pagar	2.305,26	541,32	(1.763,94)			(1.763,94)	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	843,76	843,76			843,76	
15% Participación trabajadores	3.445,94	762,15	(2.683,79)			(2.683,79)	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>3.781.351,18</b>	<b>2.748.836,34</b>	<b>(1.032.514,84)</b>				
			-				
Total Pasivos no Corrientes:	-		-				
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.781.351,18</b>	<b>2.748.836,34</b>	<b>(1.032.514,84)</b>				
			-				
<b>PATRIMONIO</b>	<b>64.926,97</b>	<b>238.203,00</b>	173.276,03				
Aportes para Futuras Capitalizaciones	49.373,71	49.373,71	-				
Capital pagado	20.400,00	20.400,00	-				
Resultados Acumulados por Adopción 1era. Vez NIIF	-	99.098,30	99.098,30			99.098,30	
Utilidad del Ejercicio		74.856,73	74.856,73	74.856,73			
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2012	19.526,97		19.526,97	(19.526,97)			
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores	(20.009,90)	18.847,97	38.857,87			38.857,87	
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2010	(4.363,81)	(24.373,71)	(20.009,90)			(20.009,90)	
			-				
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.846.278,15</b>	<b>2.987.039,34</b>	<b>(859.238,81)</b>	<b>(362.484,96)</b>	<b>(39,20)</b>	<b>113.385,61</b>	<b>(249.138,55)</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**

	<b>CODIGO</b>	<b>SALDOS BALANCE (En US\$)</b>
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO,</b>	<b>95</b>	<b>\$ (249.138,55)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9501</b>	<b>\$ (362.484,96)</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>950101</b>	<b>\$ 2.107.031,66</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	\$ 1.390.775,26
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	
Otros cobros por actividades de operación	95010105	\$ 716.256,40
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>950102</b>	<b>\$ (2.469.516,62)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	\$ (2.099.670,95)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	
Otros pagos por actividades de operación	95010205	\$ (231.623,88)
Dividendos pagados	<b>950103</b>	<b>\$ (19.526,97)</b>
Dividendos recibidos	<b>950104</b>	
Intereses pagados	<b>950105</b>	
Intereses recibidos	<b>950106</b>	
Impuestos a las ganancias pagados	<b>950107</b>	<b>\$ (19.596,52)</b>

Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	\$	(99.098,30)
--------------------------------------	--------	----	-------------

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9502</b>	<b>\$</b>	<b>(39,20)</b>
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	\$	(39,20)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		
Compras de activos intangibles	950211		
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		
Compras de otros activos a largo plazo	950213		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		
Dividendos recibidos	950219		
Intereses recibidos	950220		
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9503</b>		<b>113.385,61</b>
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		

Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	
Pagos de préstamos	950305	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	
Dividendos pagados	950308	
Intereses recibidos	950309	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	113.385,61

<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	9504	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	9505	(249.138,55)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	9506	520.416,89
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	9507	271.278,34

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

**GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

96	74.856,73
----	-----------

**AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**

Ajustes por gasto de depreciación y amortización

9701

Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo

9702

Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada

9703

Pérdidas en cambio de moneda extranjera

9704

Ajustes por gastos en provisiones

9705

97	-
9701	
9702	
9703	
9704	
9705	

Ajuste por participaciones no controladoras  
 Ajuste por pagos basados en acciones  
 Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable  
 Ajustes por gasto por impuesto a la renta  
 Ajustes por gasto por participación trabajadores  
 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

9706	
9707	
9708	
9709	
9710	
9711	

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes  
 (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar  
 (Incremento) disminución en anticipos de proveedores  
 (Incremento) disminución en inventarios  
 (Incremento) disminución en otros activos  
 Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  
 Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  
 Incremento (disminución) en beneficios empleados  
 Incremento (disminución) en anticipos de clientes  
 Incremento (disminución) en otros pasivos

<b>98</b>	<b>(437.341,69)</b>
9801	<b>237.774,80</b>
9802	
9803	
9804	<b>716.256,40</b>
9805	<b>(343.891,74)</b>
9806	(1.027.954,18)
9807	
9808	
9809	
9810	(19.526,97)
<b>9820</b>	<b>(362.484,96)</b>

**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación**

---

**DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS**

**LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)**

El flujo de efectivo detallado muestra las actividades considerando el primer ajuste realizado por adopción de NIIF, el cual representa un valor de \$99.098,30, el cual afecto al valor de Inventario y Resultados Acumulados, si bien este flujo represento un uso en la parte operativa representa una fuente en la parte de Financiamiento, por efecto de compensación no representa flujo de efectivo.

El presente estado representa los diferentes flujos de efectivo, en la parte Operativa de Inversión y de Financiamiento. Se puede observar un decremento en el efectivo de un período a otro, el cual se explica por las diferentes actividades desarrolladas por la entidad

### Flujo Operativo

A continuación se detalla las actividades que explican la utilización de \$ 362.484,96, por actividades pertenecientes al giro normal del negocio.

Dinero recibido de los Clientes		1.390.775,26
Saldo Inicial DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	<b>260.141,80</b>	
VENTA DE BIENES	1.153.000,46	
Saldo Final DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	<b>-22.367,00</b>	
Dinero pagado a Proveedores		-2.099.670,95
Saldo Inicial CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (LOCALES)	-3.773.563,90	
(+) COSTO DE VENTAS	-866.658,11	
(+) GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS	-211.485,62	
(-) Depreciación	6.426,96	
(-) Saldo Final CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (LOCALES)	2.745.609,72	
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2012		-19.526,97
Impuestos Fiscales		-19.596,52

INVENTARIOS		716.256,40
construcciones en proceso		-99.098,30
gastos pagados por anticipado		-231.623,88
(=) Flujo Neto de la Operación		-362.484,96

Como se puede apreciar existe una fuente de \$1.390.775,26 recibido por actividades como ventas y cobro de cartera. Los egresos de efectivo representan un total de \$2.099.670,95 atribuibles a Costo de Ventas y el desarrollo de los diferentes gastos administrativos y de Ventas, así como el pago a proveedores.

Se puede apreciar también el pago de gastos anticipados también son un valor considerable dentro del análisis de flujo de Efectivo, representando un valor de \$ 231.623,88

### **Flujo de Inversión**

El flujo de efectivo por actividades de inversión según el análisis de Estados Financieros no representa un incremento significativo, existiendo una variación de \$ 39.20.

## Flujo de Financiamiento

Es de un valor de \$ 113.385,61 el cual se explica por las siguientes variaciones:

IESS por Pagar	(956,69)
Impuestos por Pagar	(1.763,94)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	843,76
15% Participación trabajadores	(2.683,79)
Resultados Acumulados por Adopción 1era. Vez NIIF	99.098,30
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores	38.857,87
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2010	(20.009,90)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>113.385,61</b>

### Flujo de Efectivo con ajuste por implementación, al final del año 2012.

BALANCES COMPARATIVOS							
	AL 31-12-11	AL 31-12-12	variación	OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO	VERIFICACIÓN
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Activos Corrientes:</b>							
Efectivo y equivalentes de Efectivo	520.416,89	271.278,34	(249.138,55)				(249.138,55)
Cuentas por cobrar	260.141,80	22.367,00	(237.774,80)	<b>237.774,80</b>			
Impuestos Fiscales	423,62	20.020,14	19.596,52	(19.596,52)			
Inventarios	2.352.482,67	1.636.226,27	(716.256,40)	<b>716.256,40</b>			
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	86.052,00	317.675,88	231.623,88	<b>(231.623,88)</b>			
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>3.219.516,98</b>	<b>2.267.567,63</b>	(852.851,05)				
<b>Activos No Corrientes:</b>			-				
Propiedad planta y equipos	635.705,36	635.744,56	39,20		(39,20)		
(Depreciación acumulada)	(8.944,19)	(15.371,15)	(6.426,96)	6.426,96			
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>626.761,17</b>	<b>620.373,41</b>	(6.387,76)				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.846.278,15</b>	<b>2.887.941,04</b>	(859.238,81)				
			-				
<b>PASIVOS</b>			-				
<b>Pasivos Corrientes:</b>			-				
Cuentas por Pagar No Relacionadas Locales	92.800,86	143.499,32	50.698,46	50.698,46			
Otras Cuentas y Documentos por Pagar no	-	-	-				
Relacionadas Locales	3.680.763,04	2.602.110,40	(1.078.652,64)	(1.078.652,64)			
IESS por Pagar	2.036,08	1.079,39	(956,69)			(956,69)	

Impuestos por Pagar	2.305,26	541,32	(1.763,94)			(1.763,94)	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	843,76	843,76			843,76	
15% Participación trabajadores	3.445,94	762,15	(2.683,79)			(2.683,79)	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>3.781.351,18</b>	<b>2.748.836,34</b>	(1.032.514,84)				
			-				
Total Pasivos no Corrientes:	-		-				
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.781.351,18</b>	<b>2.748.836,34</b>	(1.032.514,84)				
			-				
<b>PATRIMONIO</b>	<b>64.926,97</b>	<b>139.104,70</b>	173.276,03				
Aportes para Futuras Capitalizaciones	49.373,71	49.373,71	-				
Capital pagado	20.400,00	20.400,00	-				
Resultados Acumulados por Adopción 1era. Vez NIIF	-	99.098,30	<b>99.098,30</b>			99.098,30	
		<b>(24.241,57)</b>	(24.241,57)	(24.241,57)			
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2012	19.526,97		19.526,97	(19.526,97)			
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores	(20.009,90)	18.847,97	38.857,87			38.857,87	
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2010	(4.363,81)	(24.373,71)	(20.009,90)			(20.009,90)	
			-				
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3.846.278,15</b>	<b>2.887.941,04</b>	(859.238,81)	(362.484,96)	(39,20)	113.385,61	

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9501</b>	<b>(362.484,96)</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>950101</b>	<b>2.107.031,66</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	1.390.775,26
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	
Otros cobros por actividades de operación	95010105	716.256,40
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>950102</b>	<b>(2.469.516,62)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(2.198.768,87)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	
Otros pagos por actividades de operación	95010205	(231.624,26)
Dividendos pagados	<b>950103</b>	(19.526,97)
Dividendos recibidos	<b>950104</b>	
Intereses pagados	<b>950105</b>	
Intereses recibidos	<b>950106</b>	
Impuestos a las ganancias pagados	<b>950107</b>	(19.596,52)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<b>950108</b>	

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9502</b>	<b>(39,20)</b>
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	<b>950201</b>	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	<b>950202</b>	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	<b>950203</b>	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	<b>950204</b>	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	<b>950205</b>	
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	<b>950206</b>	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	<b>950207</b>	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	<b>950208</b>	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	<b>950209</b>	(39,20)

Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	
Compras de activos intangibles	950211	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	
Compras de otros activos a largo plazo	950213	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	
Dividendos recibidos	950219	
Intereses recibidos	950220	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	

<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	9503	113.385,61
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	
Pagos de préstamos	950305	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	
Dividendos pagados	950308	
Intereses recibidos	950309	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	113.385,61

<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	9504	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	9505	(249.138,55)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	9506	520.416,89
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	9507	271.278,34



El estado de Flujos de Efectivo, fue realizado considerando los ajustes al inventario por adopción de NIIF, por período de adopción se ajustó un valor de \$ 99.098,30, este valor al ajustar el inventario al final del período 2012, afectará también el Costo de Ventas lo que provocará una pérdida del Ejercicio de \$ 4.241,19.

A continuación se explican los sectores Operativos, de Inversión y de Financiamiento.

### Flujo Operativo

A continuación se detalla las actividades que explican la utilización de \$ 362.484,96, por actividades pertenecientes al giro normal del negocio:

Dinero recibido de los Clientes		\$ 1.390.775,26
Saldo Inicial DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ 260.141,80	
VENTA DE BIENES	\$ 1.153.000,46	
Saldo Final DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	\$ (22.367,00)	
Dinero pagado a Proveedores		\$ (2.198.768,87)
Saldo Inicial CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (LOCALES)	\$ (3.773.563,90)	
(+) COMPRAS, COSTO DE VENTAS	\$ (965.756,03)	
(+) GASTOS DE VENTA	\$ (211.485,62)	
(+) GASTOS ADMINISTRATIVOS		
(-) Depreciación	\$ 6.426,96	
(-) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
(-) Saldo Final CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (LOCALES)	\$ 2.745.609,72	
UTILIDAD		\$ (19.526,97)

IMPUESTOS		\$ (19.596,52)
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION		\$ 716.256,40
gastos pagados por anticipado		\$ (231.623,88)
(=) Flujo Neto de la Operación		\$ (362.484,96)

Como se puede apreciar existe una fuente de \$1.390.775,26 recibido por actividades como ventas y cobro de cartera. Los egresos de efectivo representan un total de \$ 2.198.768,87 atribuibles a Costo de Ventas y el desarrollo de los diferentes gastos administrativos y de Ventas, así como el pago a proveedores.

Se puede apreciar también el pago de gastos anticipados también son un valor considerable dentro del análisis de flujo de Efectivo, representando un valor de \$ 231.623,88

### Flujo de Inversión

El flujo de efectivo por actividades de inversión según el análisis de Estados Financieros no representa un incremento significativo, existiendo una variación de \$ 39.20. **Flujo de Financiamiento**

Es de un valor de \$ 113.385,61 el cual se explica por las siguientes variaciones:

IESS por Pagar	(956,69)
Impuestos por Pagar	(1.763,94)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	843,76
15% Participación trabajadores	(2.683,79)
Resultados Acumulados por Adopción 1era. Vez NIIF	99.098,30
Pérdidas Acumuladas Ejercicios Anteriores	38.857,87
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2010	(20.009,90)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>113.385,61</b>

