

**CRESAFE CÍA. LTDA.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
		<b>(US dólares)</b>	
Efectivo recibido de clientes		1.365.057	1.287.794
Efectivo recibido por otros conceptos		47.372	3.034.972
Efectivo pagado a proveedores y empleados		( 2.920.948 )	( 5.484.014 )
Gasto financiero pagado		( 204.407 )	( 457.691 )
Pago participación laboral e impuesto a la renta		( 58.534 )	( 48.736 )
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		( 1.771.460 )	( 1.667.675 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Compa de activos fijos	7	( 467.352 )	( 419.303 )
Compra de acciones	8	( 24.500 )	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 491.852 )	( 419.303 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Pago de dividendos		( 40.000 )	0
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		( 40.000 )	0
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		( 2.303.312 )	( 2.086.978 )
Efectivo al inicio del año		<u>2.406.182</u>	<u>4.493.160</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	4	<u>102.870</u>	<u>2.406.182</u>



**Ing. Diego Salvador Molina**  
Gerente General



**Ing. Danilo Marín Guamán**  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CRESAFE CÍA. LTDA.**

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
		<b>(US dólares)</b>	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		71.383	107.652
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Depreciaciones	7 y 17	10.960	4.447
Provisión cuentas incobrables	5	39.522	47.326
Provisión impuesto a la renta	20	21.071	35.624
Provisión participación trabajadores	20	16.315	25.284
Provisión beneficios sociales	11	<u>14.432</u>	<u>10.183</u>
Subtotal		<u>173.683</u>	<u>230.516</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Disminución en clientes		538.436	49.669
Aumento en otras cuentas por cobrar y anticipos		( 702.655 )	( 2.669.917 )
(Aumento) disminución en impuestos corrientes		( 6.993 )	10.941
Disminución (aumento) en otros activos		207.271	( 13.315 )
Aumento en proveedores y cuentas por cobrar		1.501.020	379.209
Disminución en beneficios sociales		( 11.781 )	( 9.229 )
Aumento (disminución ) en impuestos y retenciones por pagar		1.836	( 6.470 )
Pago por impuesto a la renta	20	( 33.250 )	( 29.860 )
Pago por participación laboral	20	( 25.284 )	( 18.876 )
(Disminución) aumento otros pasivos		<u>(3.413.743)</u>	<u>409.657</u>
Subtotal		<u>(1.945.143)</u>	<u>(1.898.191)</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>(1.771.460)</u>	<u>(1.667.675)</u>



**Ing. Diego Salvador Molina**  
Gerente General



**Ing. Danilo Marín Guamán**  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CRESAFE CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

El índice de liquidez del 1,23% (1,28% en el 2018) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>&gt; 361</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros</u>			(US dólares)		
Efectivo y equivalentes	102.870				102.870
Cuentas y doc. por cobrar	<u>4.729.813</u>	_____	_____	<u>87.728</u>	<u>4.817.541</u>
Total activos financieros	<u>4.382.683</u>	=====	=====	<u>87.728</u>	<u>4.920.411</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Operaciones de cartera	2.015.570				2.015.570
Gestión operaciones de cartera	380.736				380.736
Proveedores y doc. por pagar	<u>966.118</u>	_____	_____	_____	<u>966.118</u>
Total pasivos financieros	<u>3.632.424</u>	=====	=====	=====	<u>3.632.424</u>

*Riesgo de capital:* la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Socios respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

**24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (31 de julio de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.



**Ing. Diego Salvador Molina**  
Gerente General



**Ing. Danilo Marín Guamán**  
Contador General