DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A.

1.- Auditamos el Estado de Situación Financiera, que se incluye en el presente informe, de la Compañía: ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A. por el periodo fiscal cortado al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de: Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año que terminó en esa fecha.

2.- Nuestra auditoría base del presente dictamen se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aplicables a la auditoría de los estados financieros dispuesto mediante Resolución No. 06.Q.ICI.003 de 21 de agosto de 2006, publicado en el Registro Oficial No 348 de 4 de septiembre de 2006. La preparación y presentación de los estados financieros, de acuerdo con el marco de referencia de información financiera aplicable, son responsabilidad de la administración de la Compañía por consiguiente la auditoria de los estados financieros no releva a la administración ni a los encargados del gobierno corporativo de sus responsabilidades.

3.-La seguridad razonable (no absoluta) de la información contable se obtiene mediante el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias

4.- Nuestra responsabilidad es la de formar y expresar una opinión sobre los estados financieros, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria, planificando la intervención de auditoría mediante una " evaluación de su control interno" como demanda una de las normas de auditoria internacional.
Por tanto se aplicaron procedimientos destinados a la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye una evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Esta evaluación considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros; y, se diseñó procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad interna de la Compañía. Así mismo se evaluó las prácticas y principios de contabilidad utilizados, mismas que son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría

OPINION DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A

6.- En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente los aspectos importantes de la Compañía: ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A. por el periodo fiscal cortado al 31 de diciembre de 2015, además de los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año que termina en esa fecha y que fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

El presente informe se dirige hacia la administración de la Compañía: ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A. quien está en la responsabilidad de precautelar los intereses de los accionistas.

7.- Normas Internacionales de Información Financiera. NIIF

En Ecuador a partir del año 2009 se implementan las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

La Compañía: ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A. de conformidad con La Resolución No. SC.ICI. CPAIFRS.G11.010 de 11 de octubre 2011, presentó ante la Superintendencia de Compañías, con fecha 16 de diciembre de 2011, el "Cronograma de implementación de NIIF." Y Acta de Junta General de Accionistas en la cual se dio la aprobación de implementación "

La Compañía ECUATORIANA DE LENTES ELENS S A. de conformidad con el "Listado de las Compañías que aplicarán NIIF a partir del 1 de enero de 2011, con periodo de transición año 2010", emitido por la Superintendencia de Compañías; preparó y presentó los estados financieros y anexos de acuerdo a los diseños elaborados por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía ECUATORIANA DE LENTES ELENS S A durante el año 2015 no ha presentado DIFERENCIAS TEMPORARIAS de información financiera, consecuentemente no aplicaron saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos y sus variaciones 2014/2015

Quito, 15 de septiembre de 2016

Rodrigo Sánchez M.
Auditor Externo.
Registro SC RNAE No 500.

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO FISCAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2015
Expresado en dólares de EE. UU. N.A

ACTIVO	AÑO 2014	7.910.510	AÑO 2015	6.510.338
			NOTAS	
ACTIVO CORRIENTE		6.849.156		5.449.204
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		66.003	4	31.444
ACTIVOS FINANCIEROS		558.044	5	798.034
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		385.364	6	102.450
INVENTARIOS MAS I.T.		5.839.745	7	4.517.275
ACTIVO NO CORRIENTE		1.029.883		1.061.134
PROPIEDAD PLANTA EQUIPO ACTIVO FIJO		1.029.883	8	1.037.256
NO DEPRECIABLE		1.039		1.039
DEPRECIABLE		1.028.844		1.036.217
ACTIVO DIFERIDO		31.471	9	23.878
SEGUROS		31.471		23.878

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros descritos.

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO FISCAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2015
Expresado en dólares de EE. UU. N.A

PASIVO	**7.030.680,71**		**5.695.070**
		NOTAS	
CORRIENTE	**3.729.447**		**3.113.500**
CORTO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR NACIONALES	73.180,43	10	80.022,72
PROVEEDORES	3.576.863	11	2.955.460
SUELDOS POR PAGAR	- 200	12	
IMPUESTOS	16.309	13	17.642
PROVISIONES	63.295	14	60.376
NO CORRIENTE	**3.301.233**		**2.581.569**
LARGO PLAZO			
PRESTAMOS ACCIONISTAS	3.301.233	15	2.581.569
PATRIMONIO	**879.829,38**		**815.268**
CAPITAL			
CAPITAL SOCIAL	292.080	16	292.080
RESERVAS LEGAL	22.839	17	22.839
RESERVA DE CAPITAL	153.099	18	153.099
UTILIDADDES AÑOS ANTERIORES	320.537	19	328.577
UTILIDADES DEL EJERCICIO 2014-2015	91.275	20	18.673
PASIVO MAS PATRIMONIO	**7.910.510**		**6.510.338**

OCTAVIO BECERRA
GERENTE GENERAL

VIDAL ORTIZ
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DE 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.N.A.

INGRESOS	**AÑO 2015**	5.900.027,58	**AÑO 2014**	6.295.305,02
QUITO		5.424.451,96		5.720.880,19
Ventas brutas		5.454.247,36		5.752.292,94
Ventas de lentes		4.423.861,55		4.638.517,35
Servicio de bisel		204.976,56		225.496,49
Servicio de tintura		10.697,00		11.410,00
Revestimiento		17.853,90		18.711,60
Endurecido		124,00		156,00
Ranurado		33.448,80		40.813,20
Perforado		8.128,00		9.970,00
Panorameter		480,00		
Varios		34.159,55		36.054,30
Antireflejo ELENS		649.182,00		689.532,00
Antireflejo DE LUXE		71.336,00		81.632,00
Devoluciones en venta		29.795,40		31.412,75
Lentes		26.172,30		26.862,18
Servicio de bisel		717,18		856,67
Servicio de tintura		39,00		45,00
Revestimiento		25,50		36,80
Endurecido		4,00		
Ranurado		114,00		135,60
Perforado		50,40		76,00
Varios		129,40		248,50
Antireflejo ELENS		2.124,00		2.832,00
Antireflejo deluxe		419,62		320,00
Otros ingresos				18.005,25
Otros ingresos				535,60
Utilidad venta de activos				17.469,65
GUAYAQUIL		353.778,21		419.610,88
Ventas		357.750,83		424.854,32
Venta de lentes		329.236,45		383.497,50
Paños		1.805,30		1.975,40
Liquidos limpialentes		8.245,20		9.413,40
Varios		250,00		250,00
Ranurado		2.474,60		4.706,20
Perforado		476,00		1.029,20
Bisel		14.693,68		23.627,22
Tinturado		144,00		233,00
Revestimiento		85,60		122,40
Panorameter		340,00		
Devoluciones en ventas		3.972,62		5.243,44
Lentes		3.972,62		5.243,44

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DE 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.N.A.

CUENCA	121.797,41	136.808,70
Ventas	123.443,30	138.599,35
Ventas de lentes	97.287,00	123.904,45
Servicio de bisel	18000,4	6755,1
Servicio de tintura	7	113
Revestimiento		55,20
Ranurado	3561,6	1.461,60
Perforado	986,00	482,00
Paños	485,10	2.107,00
Líquido limpilentes	3.116,20	3.721,00
Devolucion ventas	1.645,89	1.790,65
Lentes	1.645,89	1.790,65
COSTOS Y GASTOS	5.881.354,19	6.204.030,50
Operación	4.596.264,70	4.911.036,47
Mercadería	3.402.302,51	3.881.687,56
Lentes	3.055.546,75	3.371.416,95
Materiales	346.755,76	510.270,61
Sueldos y Beneficios Sociales	384.659,13	382.198,77
Sueldos	272.044,93	267.901,02
Horas Extras	13.525,61	14.997,46
Décimo Tercer	26.375,05	26.260,90
Décimo Cuarto	16.461,00	15.666,66
Vacaciones	13.187,54	13.130,48
Comisariato		189,75
Alimentación	42.605,00	43.152,50
Bono de eficiencia	460,00	700,00
Contribuiciones al IESS	66.326,71	65.949,69
Aporte patronal	40.941,36	40.810,98
Fondo de Reserva.	25.385,35	25.138,71
Gastos de fabricación	689.794,75	541.884,35
Depreciación activos fijo	228.337,38	182.207,50
Agua	11.008,59	9.191,05
Repuestos y accesorios	262.543,24	141.371,33
Utiles de consumo inmediato	15.766,78	13.406,30
Combustibles y lubricantes	3.041,14	3.864,26
Reparación, mantenimiento.	19.314,00	30.817,79
Depreciación activo fijo Guayaquil		23.740,33
Honorarios	100.000,00	100.000,00
Atencion médica	175,33	
Guantes	1.437,50	
Energia eléctrica	29.911,53	26.488,73

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DE 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.N.A.

Telèfonos	3.522,45	4.041,39
Armazones	2.457,18	2.776,52
Capacitación	660,00	480,00
Uniformes	11.619,63	3.499,15
Fletes y empaques	53.181,60	39.316,10
Fletes locales	20.691,89	22.674,09
Empaques	8.593,91	11.180,43
Fletes exterior	9.915,80	5.461,58
Fletes locales Quito	13.980,00	
Gastos de Administración	1.049.822,19	1.046.745,36
Sueldos y beneficios sociales administración	326.534,21	346.124,25
Sueldos	181.230,71	178.192,28
Horas extras	6.051,88	6.606,79
Décimo tercer sueldo	16.899,55	16.874,95
Décimo cuarto sueldo	9.204,00	8.670,00
Vacaciones	8.449,76	8.437,47
Comisariato	115,50	108,24
Alimentación	3.404,96	4.474,01
Atención médica	102,84	850,19
Seguro médico	54.425,01	47.740,32
Bono Navideño	46.650,00	74.170,00
Contribución IESS	45.047,57	47.406,48
Aporte Patronal	30.312,88	31.414,64
Fondo de Resrva	14.734,69	15.991,84
Otros gastos de Administración	553.989,78	523.424,05
Agua	4.364,30	3.308,49
Electricicidad	7.477,86	6.622,19
Teléfonos	27.958,51	32.794,88
Depreciaciones Guayaquil	2.376,36	2.376,36
Superintendencia de Compañias		21.310,75
Matriculas de vehiculo	3.451,95	4.695,48
Honorarios profesionales	105.600,00	105.600,00
Utiles de oficina	37.237,02	29.682,00
Seguros	43.339,53	40.504,59
Depreciaciones Quito	56.693,13	65.504,12
Publicidad y propaganda	24.257,85	15.823,81
Eventos promocion productos	2.300,00	9.718,87
Copias fotostaticas	379,97	629,29
Notariales	2.586,06	141,12
Bancarios	2.586,42	1.685,58
Movilizaciones	4.066,35	4.076,40
Adecuacion edificio	21.495,00	1.222,00
Mantenimiento equipo of	8.166,23	6.877,14
Capacitación	2.100,00	3.290,00

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DE 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.N.A.

Gastos de Viaje	37.407,43	32.885,51
Mantenimiento vehículos	5.307,01	4.035,96
Servicio Internet	22.077,97	21.912,00
Guardiania	52.122,85	49.374,44
Mantenimiento y limpieza edif	16.076,68	10.794,57
Liquidación finiquito empleados	9.225,50	4.520,58
Permiso CONSEP	10,00	160,00
Servicio aiditoria externa	3.500,00	3.000,00
Atencion clientes y proveedores	42.530,25	18.663,09
Mantenimiento muebles enseres	696,15	260,11
Depreciacion Cuenca	502,08	502,08
Lavandería	5.158,00	5.902,00
Plan de emergencia		1.500,00
Multas	489,32	
Aromatización edificio	1.242,80	860,40
Reglamento de seguridad	798,00	
Miscelaneos	409,20	705,67
Examenes medicos ocupac		6.471,77
Medición factores de riesgo		6.012,80
Gastos financieros	124.250,63	129.790,58
Comisiones	4.401,62	2.250,06
Diferencial cambiario	10.481,12	9.601,30
Impuesto salida de divisas	109.367,89	117.939,22
Gastos Guayaquil	167.793,76	178.436,86
Sueldos y beneficios sociales	51.227,65	56.844,38
Sueldos	37.874,80	42.235,78
Horas extras	4.967,55	5.213,15
Décimo Tercer	3.938,22	4.450,28
Décimo Cuarto	2.478,00	2.720,01
Vacaciones	1.969,08	2.225,16
Contribuciones IESS	9.592,44	10.184,57
Aporte patronal	6.117,58	6.929,39
Fondo de reserva	3.474,86	3.255,18
Otros Gastos de Guayaquil	106.973,67	111.407,91
Energía eléctrica	4.438,21	4.201,20
Teléfonos	3.339,57	3.994,64
Parqueadero Ed. FINEC	1.464,00	1.601,40
Utiles de aseo	551,47	606,81
Fletes locales	3.456,44	2.559,87
Movilizaciones	880,22	1.758,99
Utiles de oficina	1.646,98	1.212,61
Periódicos y revistas	141,40	116,80
Copias fotostáticas	356,13	309,38
Reparación y mantenimiento	557,47	1.040,52

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DE 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.N.A.

Alimentación	3.991,14	5.447,19
Municipales	680,97	148,89
Arriendo oficina Guayaquil	4.560,00	4.560,00
Mantenimiento oficina Guayaquil	2.754,20	2.973,27
Arriendo local Guayaquil	21.839,76	20.799,78
Expensas local Guayaquil	1.928,30	2.130,33
Honorarios	46.800,00	50.300,00
Utiles de consumo inmediato	117,11	157,92
Empaque	142,27	203,51
Atención clientes	644,82	665,15
Mantenimiento equipo oficinal	662,99	113,98
Arriendo oficina FINEC	3.820,00	4.050,00
Arnazones	125,25	134,04
Bomberos Guayaquil	356,00	340,00
Permiso funcionamiento	68,57	185,28
Agua	1.650,40	1.730,12
Atención médica		18,23
Combustibles lubricantes		48,00
Gastos Cuenca	67.473,54	67.811,81
Sueldos y beneficios sociales	28.418,72	23.805,80
Sueldos	22.461,00	18.352,00
Horas extras	845,51	1.249,60
Décimo tercero	2.228,14	1.896,18
Décimo cuatro	1.770,00	1.359,97
Vacaciones	1.114	948
Contribuciones IESS	4.540,11	3.914,79
Aporte patronal	3.522,65	2.983,79
Fondo de reserva	1.017,46	931,00
Otros gastos de Cuenca	34.514,71	40.091,22
Arriendo local	4.404,00	4.221,71
Telefonía	1.892,10	1.843,21
Adecuación local	54,88	2.794,09
Energía eléctrica	410,43	274,56
Agua	73,10	96,30
Utiles de oficina	771,32	667,14
Utiles de aseo y limpieza	599,00	315,96
Fletes locales	1.461,22	1.842,26
Empaque	82,11	107,16
Alimentación	3.046,25	2.830,47
Copias	491,87	272,99
Movilizaciones	3.301,47	3.294,57
Utiles de consumo inmediato	20,86	1,83
Reparación y mantenimiento	93,64	195,80
Periodicos y revistas	114,30	111,30

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DE 1 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014 y 2015
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.N.A.

Honorarios	16.800,00	20.300,00
Internet	309,09	283,25
Parqueadero	488,20	480,00
Permiso bomberos	0,70	
Mantenimiento Equ. Of.	76,60	83,48
Permiso de funcionamiento	23,57	
Atención clientes y proveedores		44,14
Combustibles y lubricantes		31,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.673,39	91.274,52

OCTAVIO BECERRA
GERENTE GENERAL

VIDAL ORTIZ
CONTADOR

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

C O M P A Ñ Í A: ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares de EE UU N.A.)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS ACUMULADOS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	292.080,00	22.838,73	153.098,67	328.577,41	18.673,38	815.268,19
SALDO REEXPRESADO PERIODO ANTE	292.080,00	22.838,73	153.098,67	320.537,46	91.274,52	879.829,38
SALDO DEL PERIODO ANTERIOR	292.080,00	22.838,73	153.098,67	320.537,46	91.274,52	879.829,38
CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				8.039,95	(91.274,52)	(83.234,57)
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS				91.274,52	(91.274,52)	
A OTRAS CUENTAS						
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 2014				13.691,18		(13.691,18)
IMPUESTO RENTA CAUSADO 2014				69.543		(69.543,39)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO					18.673,38	18.673,38
						815.268,19

OCTAVIO BECERRA
PRESENTANTE LEGAL

VIDAL ORTIZ
CONTADOR

RAZON SOCIAL:	ECUATORIANA DE LENTES ELENS S. A.	P	POSITIVO
Dirección Comercial:	JORGE JUAN N30-1784 Y MURGEON	N	NEGATIVO
No. Expediente	17800	D	POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)
RUC:	1790827356001		
AÑO:	2015		

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL ~~DE~~ EFECTIVO,	**95**	-34.558,41	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	1.063.621,00	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	**5.910.295,99**	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	5.910.295,99	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actvidades de operación	950102	**-6.125.855,27**	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-6.125.855,27	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Impuestos a las ganancias pagados	950107		N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	1.279.181,18	D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	**-295.281,84**	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-295.281,84	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-802.808,47	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-802.808,47	D
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL	9504	0,00	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-34.558,41	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	60.718,95	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	26.160,54	

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**96**	**18.673,39**	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**97**	**285.502,49**	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	287.906,95	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del pe	9702	7.593,54	D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705		D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708		D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	0,00	D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710		D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**98**	**749.446,02**	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801		D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-106.578,56	D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	0,00	D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	1.322.470,24	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	149.501,48	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	0,00	D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-7.144,01	D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-608.803,12	D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	0,00	D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**9820**	**1.083.621,90**	