

**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**  
**DEL 2019**  
**CON EL INFORME DEL AUDITOR**  
**INDEPENDIENTE**

+593 4 263 8022  
+593 9 97 964 899



[dmartinez@acman.com.ec](mailto:dmartinez@acman.com.ec)



Av. Joaquín Orrantía SG-1 y  
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,  
Torre B, Piso 6, Oficina 634



**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**CONTENIDO:**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales por naturaleza
- Estado de otro resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

Compañía	- Envases del Litoral S.A.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
CINIIF	- Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas
RUC	- Registro Único de Contribuyentes
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	- Dólar estadounidense

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:  
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
Guayaquil, 08 de junio de 2020

### Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Cuestiones claves de auditoría

4. Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos. Además de las cuestiones descritas en el párrafo 3 de nuestro informe, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

+593 4 263 8022  
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y  
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,  
Torre B, Piso 6, Oficina 634



A la Junta de Accionistas de:  
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
Guayaquil, 08 de junio de 2020

#### 4.1. Obligaciones con instituciones financieras

La Compañía obtiene financiamiento mediante operaciones financieras, y debido a la importancia del saldo registrado en los estados financieros y sus transacciones, es considerado un área relevante.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo de las obligaciones con instituciones financieras incluyeron:

- Verificar que todas las cuentas de préstamo estén a nombre de la Compañía mediante el acuerdo de contratos de préstamo, certificados bancarios y cualquier otra verificación de terceros, revisiones de intereses, vencimientos futuros, garantías de cumplimiento de cláusulas y otras características de los préstamos.
- Comparar todos los saldos pendientes al final del período con los saldos pendientes al inicio del período y considerar posibles omisiones.
- Confirmar la clasificación de los pasivos entre corto y largo plazo.
- Para cualquier préstamo superior a un año con un plazo de amortización fijo, asegurarse de que se han considerado los requisitos de las NIIF y de que el préstamo ha sido medido al valor actual de los pagos futuros, descontado a un tipo de interés de mercado para un préstamo similar instrumento.

#### 4.2. Emisión de obligaciones y papel comercial

La Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2019, la emisión de obligaciones de la décima, décima primera, décima segunda, décima tercera, décima cuarta, y de un segundo papel comercial, inscrita en el catastro público del Mercado de Valores, para sustituir pasivos con instituciones financieras privadas locales y del exterior y para financiar parte del capital de trabajo de la Compañía. Debido al importe en libros y a los riesgos de la emisión de obligaciones en que se desenvuelve el emisor, es considerado un área relevante.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo de la emisión de obligaciones incluyeron:

- Verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, así como lo establecido en las Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. 

+593 4 263 8022  
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y  
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,  
Torre B, Piso 6, Oficina 634

A la Junta de Accionistas de:  
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
Guayaquil, 08 de junio de 2020

- Verificar la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.
- Verificar la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones, documentarlas con la tabla de amortización presentadas en los estados financieros.
- Verificar, en los estados financieros, la razonabilidad de las garantías mantenidas por la Compañía en relación con los pasivos por las obligaciones emitidas.
- Efectuar un proceso de confirmación de saldos con respecto a los títulos de valores vigentes.
- Cotejar los registros de las transacciones de la Compañía con los incluidos en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

#### **Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros**

5. La Administración de **ENVASES DEL LITORAL S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la gerencia tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
7. Los responsables de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de incorrección material, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar incorrecciones materiales cuando existan. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

+593 4 263 8022  
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y  
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,  
Torre B, Piso 6, Oficina 634



A la Junta de Accionistas de:  
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
Guayaquil, 08 de junio de 2020

9. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
  - Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
  - Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
  - Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de empresa en funcionamiento y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones podrían causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en funcionamiento.
  - Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos responsables de nuestra opinión de auditoría. *2*

+593 4 263 8022  
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y  
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,  
Torre B, Piso 6, Oficina 634



AUDITORÍA & CONSULTORÍA



A la Junta de Accionistas de:  
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
Guayaquil, 08 de junio de 2020

10. Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
11. También proporcionamos a la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
12. A partir de las comunicaciones con la Administración de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

#### **Asuntos que requieren énfasis**

Informamos de los siguientes asuntos:

13. Con fecha 04 de abril del 2020, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera resolvió, entre otros asuntos, que para el caso de emisión de obligaciones de corto y largo plazo, la asamblea de obligacionistas podrá autorizar modificaciones al contrato de emisión, respecto de la fecha de pago de los vencimientos de capital e interés de los próximos 120 días, acuerdo privado que deberá ser comunicado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Bolsas de Valores, Depósitos Centralizados de Valores y a todos los partícipes del Mercado de Valores en el término de tres días.
14. Los estados financieros de la compañía **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 31 de diciembre del 2019, no reflejan ningún probable efecto relacionado con la pandemia denominada COVID-19, declarada como tal por la Organización Mundial de Salud (OMS) el 11 de marzo del 2020. Como consecuencia de lo anterior, el gobierno ecuatoriano dispuso la emergencia sanitaria y reemplazó temporalmente la jornada de trabajo presencial por el sistema de teletrabajo, garantizando el funcionamiento de actividades esenciales.
15. La Compañía ha realizado provisiones para desahucio y jubilación patronal existiendo discrepancias acumuladas con el estudio actuarial.

#### **Informes sobre otros requisitos legales y reguladores**

16. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.





AUDITORÍA & CONSULTORÍA



A la Junta de Accionistas de:  
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
Guayaquil, 08 de junio de 2020

17. Nuestra opinión adicional, de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, se emitirá por separado. /

*Acman Cia. Ltda.*  
Acman Cia. Ltda.  
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martinez P.  
Socio  
Registro Profesional 23.251



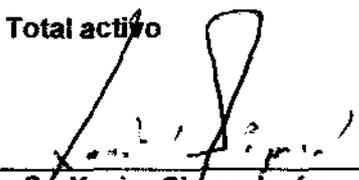
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

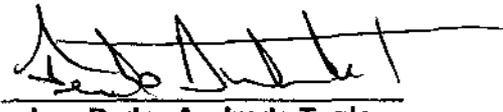
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4,062,903	715,447
Activos financieros	7	19,315,248	17,092,542
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	11,383	84,197
Inventarios	9	25,234,442	25,541,191
Servicios y otros pagos anticipados	10	620,937	1,172,297
Activos por impuestos corrientes	11	2,030,553	2,126,015
Otros activos corrientes	12	722,688	690,869
<b>Total activo corriente</b>		<b>51,998,154</b>	<b>47,422,558</b>
 <b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipos, neto	13	88,609,426	73,203,188
Propiedades de inversión	14	736,393	1,097,333
Activos por impuestos diferidos	15	205,096	130,509
Activos financieros no corrientes	7	60,272	75,112
Otros activos no corrientes	16	8,690	51,724
<b>Total activo no corriente</b>		<b>89,619,877</b>	<b>74,557,866</b>
 <b>Total activo</b>		<b>141,618,031</b>	<b>121,980,424</b>

**Total activo**

**141,618,031 121,980,424**

  
 Sr. Xavier Simon Isaias  
 Presidente

  
 Ing. Pedro Andrade Tagle  
 Gerente Financiero

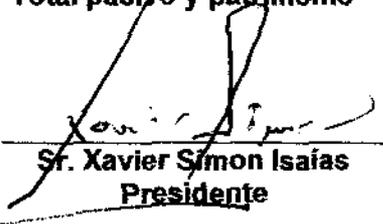
  
 Ing. Pablo Montero Montecel  
 Contador General

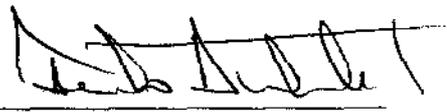
Vea notas a los estados financieros

**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas y documentos por pagar	17	16,089,408	13,652,347
Cuentas por pagar compañías relacionadas	18	207,524	458,444
Obligaciones con instituciones financieras	19	16,989,890	12,471,472
Valores emitidos	20	16,352,031	15,029,459
Otras obligaciones corrientes	21	1,010,921	997,604
Anticipo de clientes	22	46,904	14,882
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>50,696,678</b>	<b>42,624,208</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	19	31,108,939	21,459,955
Valores emitidos	20	16,624,766	17,681,395
Provisión por beneficios a empleados	23	1,000,031	1,459,149
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>48,733,736</b>	<b>40,600,499</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>99,430,414</b>	<b>83,224,707</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	24	20,000,000	20,000,000
Reservas	26	15,277,016	14,877,377
Otros resultados integrales acumulados	27	9,890,098	6,643,755
Resultados acumulados	28	(2,979,497)	(2,765,415)
<b>Total patrimonio</b>		<b>42,187,617</b>	<b>38,755,717</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>141,618,031</b>	<b>121,980,424</b>

  
 Sr. Xavier Simon Isaías  
 Presidente

  
 Ing. Pedro Andrade Tagle  
 Gerente Financiero

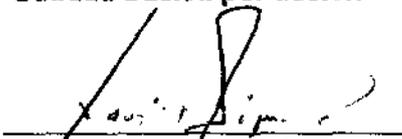
  
 Ing. Pablo Montero Montecel  
 Contador General

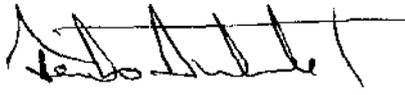
Vea notas a los estados financieros

**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
(+) Ventas netas	29	54,304,168	55,679,333
<b>Total de ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>54,304,168</b>	<b>55,679,333</b>
(-) Costos de ventas	30	40,978,373	42,741,606
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>13,325,795</b>	<b>12,937,727</b>
<b>(-) Gastos de operación</b>			
Gastos de administración y ventas	31	6,480,081	6,464,891
(+) Otros ingresos no operacionales	32	144,882	789,720
(-) Gastos no operacionales	33	5,906,525	5,988,296
<b>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>1,084,071</b>	<b>1,274,260</b>
(-) 15% Participación trabajadores		162,611	191,139
(-) Impuesto a la renta	34	810,490	813,991
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>110,970</b>	<b>269,130</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Impuestos diferidos	15	90,525	130,509
Reversiones por pagos de beneficios	15	(15,938)	-
<b>Otro resultado integral neto</b>		<b>74,587</b>	<b>130,509</b>
<b>Resultado integral total del ejercicio, neto</b>		<b>185,557</b>	<b>399,639</b>
<b>Utilidad básica por acción</b>	25	<b>0.037</b>	<b>0.080</b>

  
 Sr. Xavier Simon Isaias  
 Presidente

  
 Ing. Pedro Andrade Tagle  
 Gerente Financiero

  
 Ing. Pablo Montero Montecel  
 Contador General

Vea notas a los estados financiero

**ENVASES DEL LITORAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Reservas				Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Resultados acumulados		Total
	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	20,000,000	144,990	1,113,765	13,968,574	6,643,755	(3,165,054)	107,540	38,813,570
Transferencia utilidad año 2017	-	-	10,754	96,786	-	-	(107,540)	-
Ajuste años anteriores	-	-	-	(312,502)	-	-	-	(312,502)
Transferencia	-	(144,990)	-	-	-	-	-	(144,990)
Utilidad del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	399,639	399,639
Saldo al 31 de diciembre del 2018	20,000,000	-	1,124,519	13,752,858	6,643,755	(3,165,054)	399,639	38,755,717
Transferencia utilidad año 2018	-	-	26,913	372,726	-	-	(399,639)	-
Revalúo de inmuebles	-	-	-	-	3,246,343	-	-	3,246,343
Utilidad del ejercicio 2019	-	-	-	-	-	-	185,557	185,557
Saldo al 31 de diciembre del 2019	20,000,000	-	1,151,432	14,125,584	9,890,098	(3,165,054)	185,557	42,187,617

  
Sr. Xavier Simon Isaias  
Presidente

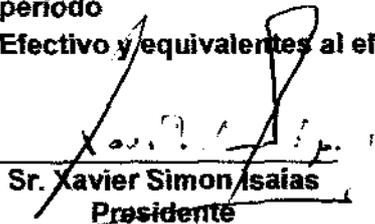
  
Ing. Pablo Montero Montecel  
Contador General

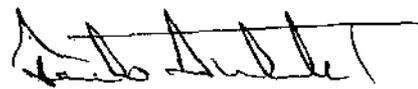
Vea notas a los estados financieros

  
Ing. Pedro Andrade Tagle  
Gerente Financiero

**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Incremento/(Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>293,211</u>	<u>(2,567,628)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de /Utilizado para Actividades de Operación	<u>6,130,144</u>	<u>8,394,444</u>
Clases de cobros por actividades de operación	<u>51,595,913</u>	<u>58,323,281</u>
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios	51,595,913	58,323,281
Clases de pagos	<u>(32,347,474)</u>	<u>(38,082,119)</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(22,487,065)	(27,911,741)
Pagos por cuenta de los empleados	(9,860,409)	(10,170,378)
Intereses pagados	(5,906,525)	(5,797,620)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7,211,770)	(6,049,098)
Flujos de efectivo utilizados en Actividades de Inversión	<u>(18,553,169)</u>	<u>(5,549,209)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(15,826,151)	(8,662,820)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,727,018)	3,113,611
Flujos de Efectivo Procedente de/(Utilizado en) Actividades de Financiación	<u>12,716,236</u>	<u>(5,412,863)</u>
Financiamiento por emisión de títulos valores	62,207,279	29,070,895
Pagos de préstamos	(49,491,043)	(34,156,775)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(326,983)
Aumento/Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>293,211</u>	<u>(2,567,628)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>715,447</u>	<u>3,283,075</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>1,008,658</u>	<u>715,447</u>

  
**Sr. Xavier Simon Isaías**  
**Presidente**

  
**Ing. Pedro Andrade Tagle**  
**Gerente Financiero**

  
**Ing. Pablo Montero Montecel**  
**Contador General**

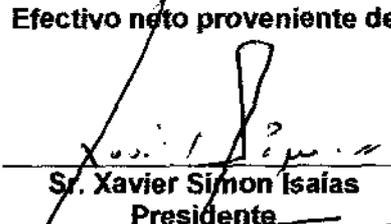
Vea notas a los estados financieros

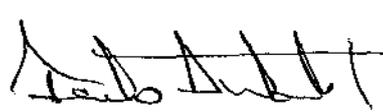
**ENVASES DEL LITORAL S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de los E.U.A.)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE  
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	1,084,071	1,274,260
<b>Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo</b>	<b>3,909,348</b>	<b>2,079,739</b>
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	4,947,629	3,404,718
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	319,351	266,294
Ajustes por gastos en provisiones	(459,118)	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(810,490)	(393,375)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(162,611)	(191,139)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	74,587	(1,006,759)
<b>Cambios en los componentes del capital de trabajo</b>	<b>1,136,725</b>	<b>5,040,445</b>
(Incremento)/ Disminución en cuentas por cobrar clientes	(2,210,246)	3,443,330
Disminución en otras cuentas por cobrar	142,536	(1,526,995)
Disminución/(Incremento) en inventarios	306,749	(538,713)
Disminución en otros activos	213,469	1,177,727
Incremento en cuentas por pagar comerciales	2,790,330	1,572,516
Incremento en otras cuentas por pagar	194,138	262,886
(Disminución)/Incremento en beneficios empleados	(300,251)	649,694
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>6,130,144</b>	<b>8,394,444</b>

  
**Sr. Xavier Simon Isaias**  
**Presidente**

  
**Ing. Pedro Andrade Tagle**  
**Gerente Financiero**

  
**Ing. Pablo Montero Montecel**  
**Contador General**

Vea notas a los estados financieros