

**OCEANBAT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

|      |   |                                               |
|------|---|-----------------------------------------------|
| US\$ | - | Dólar estadounidense                          |
| NIIF | - | Norma Internacional de Información Financiera |
| RUC  | - | Registro Unico de Contribuyente               |
| SRI  | - | Servicio de Rentas Internas                   |
| IESS | - | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social     |

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**Oceanbat S.A.**

Guayaquil, 28 de abril del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Oceanbat S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Oceanbat S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de Oceanbat S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Asuntos claves de auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados con el contexto de nuestra auditoría y para formamos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

A los Accionistas de  
**Oceanbat S.A**  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

| Asuntos significativos de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b><u>Reconocimiento de ingresos</u></b></p> <p>El reconocimiento de ingresos por la explotación comercial de buques o naves para dedicarlas al transporte marítimo de hidrocarburos y sus derivados es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía esté estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.</li> <li>• Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2016 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.</li> </ul> |
| <p><b><u>Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones</u></b></p> <p>La Compañía, como fuente de financiamiento ha procedido a la emisión de obligaciones durante los años 2016 y 2015, las cuales han sido negociadas en a Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento que totaliza US\$13.500.000 al 31 de diciembre del 2016, tuvo como objetivo la reestructuración de pasivos y capital de trabajo, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2020 aproximadamente.</p> <p>La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron entre otros, en los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisar de documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2016.</li> <li>• Verificar las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.</li> </ul>                                                                                                           |

A los Accionistas de  
**Oceanbat S.A**  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de la empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Oceanbat S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material e los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las

A los Accionistas de  
**Oceanbat S.A**  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros presentan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicad con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superan los beneficios de interés público del mismo.

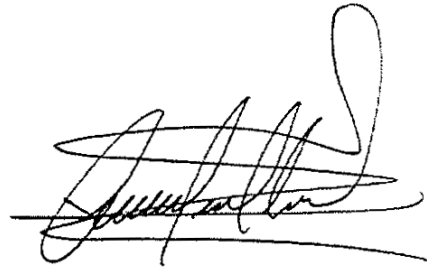
A los Accionistas de  
**Oceanbat S.A**  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre, i) Información Financiera Suplementaria, y ii) Cumplimiento de Obligaciones Tributarias como agente de retención y percepción de Oceanbat S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

**OCEANBAT S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| Activo                                                            | Referencia<br>a Notas | 2016       | Reestructurado<br>(Ver Nota 28)<br>2015 | Pasivo y patrimonio                              | Referencia<br>a Notas | 2016       | Reestructurado<br>(Ver Nota 28)<br>2015 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                           |                       |            |                                         | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                          |                       |            |                                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                               | 6                     | 2,438,722  | 444,615                                 | Sobregiros bancarios                             | 6                     | -          | 23,189                                  |
| Documentos y cuentas por cobrar                                   |                       |            |                                         | Obligaciones por títulos valores inscritos       | 22                    | 1,500,000  |                                         |
| Cientes                                                           | 7                     | 6,198,125  | 5,230,781                               | Porción corriente de las obligaciones bancarias  | 21                    | 2,750,000  | 3,366,667                               |
| Compañías relacionadas                                            | 15                    | 1,452,693  | 1,589,539                               | Documentos y cuentas por pagar                   |                       |            |                                         |
| Impuestos por recuperar                                           | 8                     | 580,871    | 571,862                                 | Proveedores                                      | 14                    | 2,672,643  | 974,498                                 |
| Otras cuentas por cobrar                                          | 9                     | 671,829    | 622,221                                 | Compañías relacionadas                           | 15                    | 42,497     | 272,407                                 |
|                                                                   |                       |            |                                         | Intereses por pagar                              |                       | 462,064    | 456,155                                 |
| Menos - Estimación para cuentas incobrables                       | 7 y 19                | 8,903,318  | 8,014,403                               | Otras cuentas por pagar                          |                       | 360,897    | 85,532                                  |
|                                                                   |                       | (63,046)   | (63,046)                                |                                                  |                       | 3,538,101  | 1,788,592                               |
|                                                                   |                       | 8,840,272  | 7,951,357                               |                                                  |                       |            |                                         |
| Inventarios                                                       | 10                    | 323,083    | 93,476                                  | Pasivos acumulados                               | 17                    | 39,144     | 79,729                                  |
| Gasto pagados por anticipado                                      | 11                    | 242,141    | 105,535                                 | Impuestos por pagar                              |                       | 746,418    | 735,773                                 |
| Otros activos corrientes                                          | 12                    | 1,810,840  | 1,906,644                               | Beneficios sociales                              | 18                    | 785,562    | 815,502                                 |
| Total del activo corriente                                        |                       | 13,655,058 | 10,501,627                              |                                                  |                       |            |                                         |
|                                                                   |                       |            |                                         | Total del pasivo corriente                       |                       | 8,573,663  | 5,993,950                               |
| <b>PROPIEDADES, NAVES Y EQUIPOS, menos depreciación acumulada</b> |                       |            |                                         | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                      |                       |            |                                         |
|                                                                   | 13                    | 36,840,292 | 38,722,118                              | Documentos y cuentas por pagar                   | 15                    | 56,000     | 570,000                                 |
|                                                                   |                       |            |                                         | Otras obligaciones financieras                   | 16                    | 1,731,041  | 1,609,938                               |
| Otros Activos                                                     |                       | 2,772      | 2,772                                   | Otras cuentas por pagar                          |                       | 3,000,000  | 3,000,000                               |
|                                                                   |                       |            |                                         | Obligaciones por títulos valores inscritos       | 22                    | 11,554,916 | 12,931,414                              |
|                                                                   |                       |            |                                         | Obligaciones bancarias                           | 21                    | 11,400,000 | 12,066,667                              |
|                                                                   |                       |            |                                         | Jubilación patronal y bonificación por desahucio | 23                    | 680,316    | 612,860                                 |
|                                                                   |                       |            |                                         |                                                  |                       | 28,422,273 | 30,790,879                              |
| Total del activo                                                  |                       | 50,498,122 | 49,226,517                              | <b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>         |                       |            |                                         |
|                                                                   |                       |            |                                         |                                                  |                       | 13,502,186 | 12,441,688                              |
|                                                                   |                       |            |                                         | Total del pasivo y patrimonio                    |                       | 50,498,122 | 49,226,517                              |

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

Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal

CPA. Juan Nieto  
Contador General

**OCEANBAT S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                | Referencia a<br><u>Notas</u> | <u>2016</u>         | Reestructurado<br>(Ver Nota 28)<br><u>2015</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|
| Ventas de bienes y servicios                                                                   | 26                           | 33.097.726          | 39.336.668                                     |
| Costo de Venta                                                                                 | 27                           | <u>(26.241.491)</u> | <u>(29.981.508)</u>                            |
| Utilidad Bruta                                                                                 |                              | 6.856.235           | 9.355.160                                      |
| <u>Gastos operativos</u>                                                                       |                              |                     |                                                |
| Gastos administrativos y de ventas                                                             | 27                           | <u>(2.987.494)</u>  | <u>(4.459.398)</u>                             |
| Utilidad Operacional                                                                           |                              | 3.868.741           | 4.895.762                                      |
| Gastos Financieros                                                                             |                              | <u>(2.267.743)</u>  | <u>(2.003.657)</u>                             |
| Otros Ingresos (Gastos), neto                                                                  |                              | 56.722              | 28.873                                         |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores<br>en las utilidades e impuesto a la renta |                              | <u>1.657.720</u>    | <u>2.920.978</u>                               |
| Participación de trabajadores en las utilidades                                                | 20                           | <u>(248.658)</u>    | <u>(444.401)</u>                               |
| Impuesto a la renta y impuesto diferido                                                        | 20                           | <u>(419.790)</u>    | <u>(635.586)</u>                               |
| Utilidad y resultado integral del año                                                          |                              | <u>989.272</u>      | <u>1.840.991</u>                               |
| Otro Resultado Integral                                                                        |                              |                     |                                                |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido -<br>(Pérdidas) Ganancias actuariales    | 23                           | <u>70.150</u>       | <u>(76.331)</u>                                |
| Resultado integral del año                                                                     |                              | <u>1.059.422</u>    | <u>1.764.660</u>                               |

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



Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal



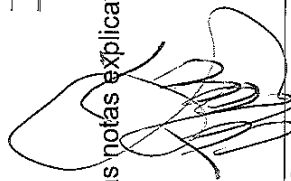
CPA. Juan Nieto  
Contador General

OCEANBAT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                | Referencia<br>a Nota | Capital<br>Social | Reserva<br>legal | Superavit por<br>revaluación | Otro Resultado<br>Integral | Resultados Acumulados<br>Por aplicación<br>inicial de las NIIF | Resultados<br>Acumulados | Total      |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------|
| Saldos al 1 de enero de 2015                   |                      | 3.000.000         | 734.527          | (111.003)                    |                            | 3.548.651                                                      | 3.509.410                | 10.681.585 |
| Efecto de adopción de Enmienda a la NIC 19     | 2.16                 |                   |                  |                              |                            |                                                                | (4.557)                  | (4.557)    |
| Saldos al 1 de enero de 2015 (reestructurados) |                      | 3.000.000         | 734.527          | (111.003)                    | -                          | 3.548.651                                                      | 3.504.853                | 10.677.028 |
| Apropiación a reserva legal                    |                      |                   | 171.708          |                              | (76.331)                   |                                                                | (171.708)                | -          |
| Utilidad neta y resultado integral del año     |                      |                   |                  |                              |                            |                                                                | 1.840.991                | 1.764.660  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015             |                      | 3.000.000         | 906.235          | (111.003)                    | (76.331)                   | 3.548.651                                                      | 5.174.136                | 12.441.688 |
| Apropiación a reserva legal                    |                      |                   | 188.269          |                              |                            |                                                                | (188.269)                | -          |
| Otros ajustes menores                          |                      |                   |                  |                              |                            |                                                                | 1.076                    | 1.076      |
| Utilidad neta y resultado integral del año     |                      |                   |                  |                              | 70.150                     |                                                                | 989.272                  | 1.059.422  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016             |                      | 3.000.000         | 1.094.504        | (111.003)                    | (6.181)                    | 3.548.651                                                      | 5.976.215                | 13.502.186 |

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



Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal



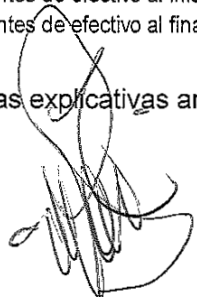
CPA. Juan Nieto  
Contador General

**OCEANBAT S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                   | Referencia<br>a Notas | 2016               | 2015               |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>          |                       |                    |                    |
| Recibido de clientes                                              |                       | 32.267.228         | 42.549.092         |
| Pagado a proveedores y empleados                                  |                       | (29.075.471)       | (39.385.554)       |
| Otros, neto                                                       |                       | <u>56.722</u>      | <u>28.873</u>      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación           |                       | <u>3.248.479</u>   | <u>3.192.411</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>         |                       |                    |                    |
| Adiciones netas de propiedades, naves y equipos                   | 13                    | <u>(68.953)</u>    | <u>(44.618)</u>    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión           |                       | <u>(68.953)</u>    | <u>(44.618)</u>    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>    |                       |                    |                    |
| Recepción de dinero por nuevos préstamos                          |                       | 3.000.000          | 6.000.000          |
| Pagos efectuados por préstamos                                    |                       | (4.283.333)        | (11.033.333)       |
| Otras obligaciones financieras                                    |                       | <u>121.103</u>     | <u>1.609.938</u>   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento      |                       | <u>(1.162.230)</u> | <u>(3.423.395)</u> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo |                       | 2.017.296          | (275.602)          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año             |                       | <u>421.426</u>     | <u>697.028</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año              | 6                     | <u>2.438.722</u>   | <u>421.426</u>     |

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

  
Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal

  
CPA. Juan Nieto  
Contador General

**OCEANBAT S.A.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                    | Referencia<br>a Notas | 2016             | 2015             |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>          |                       |                  |                  |
| Utilidad neta del año                                              |                       | 989.272          | 1.840.991        |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |                       |                  |                  |
| Depreciación de activos fijos                                      | 13                    | 1.950.778        | 1.941.976        |
| Amortización por descuento en obligación                           |                       | 123.502          | -                |
| Jubilación patronal y bonificación por desahucio                   | 23                    | 137.606          | (522.574)        |
| Otros ajustes menores                                              |                       | 1.076            | 174.362          |
|                                                                    |                       | <u>3.202.234</u> | <u>3.434.755</u> |
| Cambios en activos y pasivos:                                      |                       |                  |                  |
| Inventarios                                                        |                       | (229.607)        | 76.684           |
| Documentos y cuentas por cobrar                                    |                       | (888.915)        | 3.555.282        |
| Gastos pagados por anticipado                                      |                       | (136.606)        | 75.468           |
| Otros activos corrientes                                           |                       | 95.804           | (129.656)        |
| Documentos y cuentas por pagar                                     |                       | 1.235.509        | (1.644.607)      |
| Pasivos acumulados                                                 |                       | (29.940)         | (2.175.515)      |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            |                       | <u>3.248.479</u> | <u>3.192.411</u> |

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



Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General