



INFORME DE ACTIVIDADES AÑO 2013

ÍNDICE

PÁGINA

1. INFORME DE ACTIVIDADES DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.....	1-24
2. BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.....	25-27
3. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.....	28
4. ESTADO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 – 2013.....	29-30
5. ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 – 2013.....	31
6. DETALLE DE PRODUCTOS VENDIDOS DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013.....	32-36
7. ESTADO DE FUENTES Y USOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013.....	37
8. ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2013....	38
9. FLUJO DE CAJA EJECUTADO 2013.....	39
10. COMENTARIOS FINALES.....	40

METALTRONIC S.A.

INFORME DE ACTIVIDADES

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

I.- INTRODUCCIÓN.-

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO¹.-

El análisis de resultados se lo realiza evaluando las actividades de 2013 frente a las de 2012.

VENTAS.-

Las ventas reales sin venta de flejes sobrantes y cajas por USD. 350.349 fueron USD. 15.708.294, 34% inferiores a las presupuestadas (USD. 23.670.362). Esta diferencia está dada por el diferimiento de fechas de entrada de nuevos productos (Rieles chasis RT-50, IP Structure SGM, Estructuras asiento SGM, IP Structure Aveo, Piso balde RT-50 CS), la reducción de volúmenes GM-OBB (de 7.208 camionetas Luv I-190 a 6.555 y de 4.068 camionetas RT-50 a 3.698), la reducción de volumen Maresa por la disminución de exportaciones a Venezuela (de 10.172 camionetas BT-50 a 7.360), la disminución de volumen de motocicletas ensambladas por escasez de recursos para importar CKD Thunder y la suspensión temporal del permiso de ensamblaje y la suspensión de entregas de soportes de televisión a la empresa Oxitane.

CUADRO # 1

	Año 2013 (Presup.)		Año 2013 (Real)		Variación
	Ventas	%	Ventas	%	
Autopartes	10.773.972	45,5%	6.443.946	41,0%	-40%
Herramientales	1.713.541	7,2%	1.809.108	11,5%	6%
Motopartes	331.777	1,4%	169.679	1,1%	-49%
Equipos manejo materiales	236.100	1,0%	272.364	1,7%	15%
Ensamblajes de Conjuntos	2.532.092	10,7%	2.512.323	16,0%	-1%
Motos	8.082.881	34,1%	4.500.874	28,7%	-44%
TOTAL	23.670.362	100,0%	15.708.294	100,0%	-34%

¹ El análisis de resultados reales de 2013 se basa en la información del cuadro # 3.

Ventas Presupuestadas 2013:	\$ 23.670.362
Ventas Reales 2013:	\$ 15.708.294
Diferencia:	\$ 7.962.068

Producto	Ventas
MotosThunder	\$ 2.551.468
Rieles Chasis RT-50	\$ 1.634.267
Estructuras asiento SGM	\$ 859.890
Motos Zong Zheng	\$ 770.266
Componentes Maresa	\$ 686.412
IP Structure SGM 308	\$ 396.507
Motos Icesa	\$ 371.530
IP Structure Aveo	\$ 236.457
Oxitane	\$ 189.730
Piso Balde RT-50 CS	\$ 83.082

Ventas no realizadas \$ 7.779.609

El valor de las ventas de 2013 de USD. 15.708.294 fue 31% inferior al de 2012 USD. 22.871.217.

El total de ventas está compuesto por tres actividades: Fabricación USD. 8.695.096 (55%), Ensamblajes de Conjuntos USD. 2.512.323 (16%) y Motos USD. 4.500.874 (29%).

CUADRO # 2

COMPARATIVO DE VENTAS

		Año 2012	%	Año 2013	%	Variación
1	Fabricación	12.242.552,66	53,5%	8.695.096,46	55,4%	-29%
2	Ensamblajes de Conjuntos	4.110.027,94	18,0%	2.512.322,66	16,0%	-39%
3	Motos	6.518.931,14	28,5%	4.500.874,49	28,7%	-31%
	TOTAL	22.871.511,74	100,0%	15.708.293,61	100,0%	-31%

La contracción del 31% en ventas entre 2012 y 2013 se da por una disminución en ventas de fabricación del 29% debido a su vez por la terminación del modelo de camioneta I-190 e inicio del modelo RT-50. En 2012 fueron 15.079 camionetas Luv I-190 mientras que en 2013 fueron 6.555 unidades Luv I-190 y 3.698 nuevas camionetas Luv I-190. Esto afectó igualmente a las ventas de Ensamblajes de Conjuntos que presentaron una contracción del 31%. En el caso de motocicletas, en 2012 se ensamblaron 7.028 motocicletas mientras que en 2013 fueron 5.422 unidades.

CUADRO # 3

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2013
EXPRESADO EN USD.

	2012	%	2013	%	Var.
VENTAS	22.871.511,74	100,0%	15.708.293,61	100,0%	-31,3%
MATERIA PRIMA	4.751.934,94	20,8%	3.048.148,86	19,4%	-35,9%
COMPONENTES IMPORTADOS	7.341.319,53	32,1%	4.239.326,39	27,0%	-42,3%
MANO DE OBRA DIRECTA	2.730.691,87	11,9%	2.192.836,88	14,0%	-19,7%
GASTOS DE FABRICACIÓN	5.902.792,22	25,8%	5.700.679,22	36,3%	-3,4%
COSTO DE FABRICACIÓN	20.726.738,56	90,6%	15.180.991,35	96,6%	-26,8%
VARIACION DE INVENTARIOS	24.764,34	0,1%	-166.299,20	-1,1%	-771,5%
COSTO DE VENTAS	20.751.502,90	90,7%	15.014.692,15	95,6%	-27,6%
UTILIDAD BRUTA	2.120.008,84	9,3%	693.601,46	4,4%	-67,3%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	1.530.497,83	6,7%	1.384.420,71	8,8%	-9,5%
GASTOS FINANCIEROS	641.375,04	2,8%	532.072,42	3,4%	-17,0%
GASTOS DE OPERACIÓN	2.171.872,87	9,5%	1.916.493,13	12,2%	-11,8%
UTILIDAD OPERACIONAL	-51.864,03	-0,2%	-1.222.891,67	-7,8%	2257,9%
OTROS INGRESOS	479.828,17	2,1%	357.417,86	2,3%	-25,5%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMPTOS.	427.964,14	1,9%	-865.473,81	-5,5%	-302,2%
(-) 15% TRABAJADORES	64.194,62	0,3%	0,00	0,0%	-100,0%
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTIC. TRABAJADORES	363.769,52	1,6%	-865.473,81	-5,5%	-337,9%
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	149.156,00	0,7%	0,00	0,0%	-100,0%
(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJ. CON DISCAPACIDAD	42.696,27	0,2%	0,00	0,0%	-100,0%
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA	470.229,25	2,1%	-865.473,82	-5,5%	-284,1%
(-) 23% IMPUESTO RENTA	113.478,53	0,5%	0,00	0,0%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	250.290,99	1,1%	-865.473,81	-5,5%	-445,8%

CUADRO # 4

DETALLE DE VENTAS

			VALOR	%
1)	GM-OBB	USD.	8.931.711,10	56,86%
2)	IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.	USD.	2.993.873,38	19,06%
3)	MARESA S.A.	USD.	1.577.707,34	10,04%
4)	MOTRANSA C.A.	USD.	980.486,02	6,24%
5)	ICESA S.A.	USD.	675.682,50	4,30%
6)	ALFAMETAL C.A.	USD.	272.363,52	1,73%
7)	DOMIZIL	USD.	140.844,96	0,90%
8)	UNNOMOTORS CIA. LTDA.	USD.	20.470,30	0,13%
9)	ELASTO	USD.	10.305,40	0,07%
10)	MING CHENG CIA. LTDA.	USD.	41,33	0,00%
11)	REPUESTOS	USD.	82.580,52	0,53%
	General Motors		69.127,60	
	Klever Paredes Bernal		6.016,00	
	Lavca		1.168,00	
	Mansuera S.A.		4.480,00	
	Automotores de la Sierra		784,00	
	Automotores Suzuki		448,00	
	Otros Clientes		316,92	
	Ecuauto		240,00	
12)	OTROS	USD.	22.227,24	0,14%
	Oxitane		12.406,59	
	Otros Clientes		42,00	
	Cristales Laminados Temperados		600,23	
	HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC		8.421,44	
	INDUSTRIA IEPESA		756,98	

TOTAL VENTAS **15.708.293,61**

100,00%

En la distribución de ventas, General Motors-Omnibus B.B. mantiene el primer lugar, sin embargo reduce su participación del 60% en 2012 al 57% en 2013. El valor de las ventas a este cliente decrece 35%, de USD. 13.788.442 en 2012 a USD. 8.991.711 en 2013. Esta reducción en ventas está dada por la terminación del modelo de camioneta Luv I-190 y la disminución en venta de herramientas de USD. 2.473.656 en 2012 a USD. 1.809.108 en 2013.

Las ventas de motocicletas y motopartes a la empresa Ivthunder Motors Cía. Ltda. crecieron 11% de USD. 2.689.216 a USD. 2.993.873, 19% del total, lo que le ubica en el segundo lugar de ventas de Metaltronic. Este incremento está dado por un aumento en motos Thunder ensambladas de 3.441 en 2012 a 3.783 en 2013 y la incorporación de motopartes (basculantes, patas de apoyo, manubrios) que generaron ventas por USD. 117.254.

Maresa, ensambladora de vehículos Mazda, ocupa el tercer lugar subiendo su participación del 8% en 2012 al 10% en 2013. En valor decrece 18% de USD. 1.926.050 en 2012 a USD. 1.577.707 en 2013.

El ensamble de motocicletas para la empresa Motransa C.A. generó ventas por un valor de USD. 980.486 ocupando el cuarto lugar en ventas con 6%. En el año 2012 ocupó segundo lugar en ventas con 16% y ventas de USD. 3.688.504.

Icesa S.A., nuevo cliente de motos ocupa el quinto lugar con ventas de USD. 675.682, 4% de las ventas totales.

Alfametal, para el cual se fabrican equipos para manejo de materiales, aumenta su participación del 1,2% en 2012 a 1,7% en 2013 de las ventas totales. En valor disminuye 4% de USD. 283.280 en 2012 a USD. 272.280 en 2013.

Domizil ocupa el séptimo lugar en las ventas, manteniendo su participación porcentual en 1% durante los dos años de análisis. Sin embargo el valor de las ventas a este cliente decrece 12% de USD. 159.900 en 2012 a USD. 140.844 en 2013.

La venta de motopartes a la empresa Unnomotors Cía. Ltda. decrece 48% de USD. 39.456 en 2012 a USD. 20.470 en 2013.

La empresa Elasto S.A. ocupa el noveno lugar con ventas de USD. 10.305, que representa el 0.1% de las ventas totales.

Repuestos automotrices, específicamente parachoque posterior para la camioneta Luv D-Max, representan 0,7% del total de ventas. Se destacan: General Motors del Ecuador, Klever Paredes, Lavca, Mansuera, Automotores de la Sierra, Automotores Suzuki entre otros. La facturación de repuestos en 2013 crece 8% con respecto a 2012 de USD. 76.432 a USD. 82.580.

Otros productos y servicios crecen 7% de USD. 20.813 en 2012 a USD. 22.227 en 2013.

COSTO DE VENTAS.-

Está integrado por materia prima, componentes importados, mano de obra directa y gastos de fabricación que incluye mano de obra indirecta. Decrece 28%, de USD. 20.751.503 a USD. 15.014.692 menos que las ventas por el efecto de costos fijos de fabricación que no disminuyen. La relación del Costo de Ventas a Ventas Totales sube del 91% al 96% entre los dos períodos de análisis.

Materia prima decrece 36%, más que la reducción de ventas de productos fabricados (29%) de USD. 4.751.935 a USD. 3.048.149 y baja su participación del 21% al 19% de las ventas totales. El consumo de materia prima se reduce 29% de 3.745.991 Kg. en 2012 a 2.653.541 Kg. en 2013 y el costo por kilogramo de materia prima se reduce 9% de USD. 1,27 por Kg. en 2012 a USD. 1,15 por Kg. en 2013.

Componentes importados, que corresponden a puentes de chasis y componentes para el ensamble de motocicletas decrecen 42% de USD. 7.341.320 a USD. 4.239.326. En participación decrecen del 32% al 27% del total de ventas.

La terminación del modelo anterior de camioneta hace que la importación de puentes se reduzca 67% de USD. 1.774.454 en 2012 a USD. 589.482 en 2013. El consumo de CKD de motos se reduce 34% de USD. 5.566.865 en 2012 a USD. 3.649.844 en 2013.

Mano de obra directa decrece 20% de USD. 2.730.692 a 2.192.837 y la participación a ventas sube del 12% al 14% entre los dos períodos. La menor reducción frente al decrecimiento en ventas se debe a la dificultad de reacción inmediata frente a las variaciones de volúmenes que presentan las ensambladoras. Además que a los soldadores de rieles se les tuvo que mantener realizando otro tipo de actividades mientras se reactivaba el ensamble de rieles.

Gastos de fabricación decrecen 3%, de USD. 5.902.792 a USD. 5.700.679. A continuación se detallan los principales rubros:

Depreciaciones crecen 23% de USD. 493.378 en 2012 a USD. 605.913 en 2013 debido a la adquisición de nuevas máquinas y equipos para nuevos proyectos.

Mano de obra indirecta decrece 13% de USD. 1.169.325 en 2012 a USD. 1.013.943 en 2013 principalmente por la salida de personal y por la reducción de la remuneración variable del personal debido a la difícil situación que atravesó la empresa.

Gastos generales de fabricación se reducen 4% de USD. 4.240.089 en 2012 a USD. 4.080.823 en 2013. Dentro de estos gastos se tienen: costos generales de planta (servicios básicos, arriendos, adecuaciones e instalaciones, útiles de aseo, entre otros) que bajan 30% de USD. 1.239.445 en 2012 a 873.616 en 2013. Generales de fabricación (transporte de productos, manejo de materiales, productos Tipo B, trabajos de terceros y suministros de producción) que bajan 31% de USD. 1.711.536 en 2012 a USD. 1.182.004 en 2013, Seguridad industrial sube 8% de USD. 199.384 en 2012 a USD. 216.017 en 2013 y Mantenimiento de máquinas y equipos que baja 18% de USD. 350.177 a USD. 286.205 en 2013, Repuestos y accesorios para mantenimiento se reduce 41% de USD. 149.666 a USD. 87.702, repuestos e insumos de motos se reducen 64% de 180.551 a USD. 64.279, costo de herramientas se incrementa 462% de USD. 223.719 a USD. 1.257.812, investigación y desarrollo se reduce 33% de USD. 108.917 a USD. 73.055, desperdicio de material baja 87% de USD. 30.268 a USD. 3.867 y reprocesos bajan 38% de USD. 36.289 a USD. 22.466.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Básicamente son fijos y están integrados por los gastos de: administración, comercialización y financieros y en conjunto se reducen 12%, de USD. 2.171.873 a USD. 1.916.493. La relación a ventas sube del 9,5% al 12,2% entre los dos períodos de análisis.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Se reducen 10% de USD. 1.530.498 en 2012 a USD. 1.384.421 en 2013 principalmente por la reducción de la remuneración variable del personal.

La relación Gastos de Administración y Comercialización a Ventas sube del 6% en 2012 a 9% en 2013 por la drástica reducción de ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS ADMINISTRACIÓN	USD.	441.909,27
GASTOS GENERALES ADMINISTRACIÓN		411.991,00
OTROS GASTOS DE PERSONAL		245.276,26
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		86.970,09
SUELDOS COMERCIALIZACIÓN		177.966,43
GASTOS DE MERCADEO		<u>17.607,67</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN		1.384.420,71

b) Gastos Financieros.-

Se reducen 17% de USD. 641.374 a USD. 532.072 y la relación a ventas sube del 2,8 en el 2012 al 3,4% en el 2013.

GASTOS FINANCIEROS

GASTOS FINANCIEROS	USD.	537.906,99
Banco Pichincha	175.169,66	
Banco Bolivariano	14.664,46	
Banco de Guayaquil	79.512,60	
Produbanco	82.076,60	
Banco del Pacífico	66.196,37	
IESS	10.794,38	
Servicio de Rentas Internas	33.623,82	
Otros	75.869,10	
(-) INTERESES GANADOS:		5.834,58
Banco de Guayaquil	63,70	
Servicio de Rentas Internas	5.770,88	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		532.072,41

c) Otros Ingresos.-

Decrecen 26% de USD. 479.828 a USD. 357.418 en 2013 y representan el 2% de las ventas totales.

UTILIDAD.-

En 2013 se registró una pérdida de USD. 865.474. En 2012 se alcanzó una utilidad neta de USD. 250.291.

INDICES DE RENTABILIDAD

1.- UTILIDAD SOBRE VENTAS

$$\frac{\text{UTILIDAD AÑO 2013}}{\text{VENTAS AÑO 2013}} = \frac{-865.473,81}{15.708.293,61} = -5,5\%$$

2.- UTILIDAD SOBRE CAPITAL SOCIAL MAS RESERVAS Y REVALORIZACIONES A COMIENZOS DE 2013.

$$\frac{-865.473,81}{3.003.648,24} = -28,81\%$$

La rentabilidad sobre ventas totales baja de 1,1% en 2012 a -5,5% en 2013.

La rentabilidad anual sobre el patrimonio de los accionistas en 2013 fue -28,81%, frente a 9,1% en 2012.

ESTADO DE RESULTADOS FABRICACIÓN².-

VENTAS.-

En 2013 las ventas de Fabricación alcanzaron USD. 8.695.096, 29% inferiores a las alcanzadas en 2012 que fueron USD. 12.242.553.

CUADRO # 5

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
FABRICACIÓN
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2013
EXPRESADO EN USD.

	2012	%	2013	%	VAR.
VENTAS	12.242.552,66	100,0%	8.695.096,46	100,0%	-29%
MATERIA PRIMA	4.751.934,94	38,8%	3.048.148,86	35,1%	-36%
MANO DE OBRA DIRECTA	1.551.435,03	12,7%	1.266.382,80	14,6%	-18%
GASTOS DE FABRICACIÓN	4.155.981,29	33,9%	4.185.236,23	48,1%	1%
COSTO DE FABRICACIÓN	10.459.351,26	85,4%	8.499.767,89	97,8%	-19%
VARIACION DE INVENTARIOS	24.764,34	0,2%	-166.299,20	-1,9%	-772%
COSTO DE VENTAS	10.484.115,60	85,6%	8.333.468,69	95,8%	-21%
UTILIDAD BRUTA	1.758.437,06	14,4%	361.627,77	4,2%	-79%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	823.889,23	6,7%	792.595,04	9,1%	-4%
GASTOS FINANCIEROS	504.313,52	4,1%	425.140,21	4,9%	-16%
GASTOS DE OPERACIÓN	1.328.202,75	10,8%	1.217.735,25	14,0%	-8%
UTILIDAD OPERACIONAL	430.234,31	3,5%	-856.107,48	-9,8%	-299%
OTROS INGRESOS	333.749,69	2,7%	243.691,04	2,8%	-27%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMPTOS.	763.984,00	6,2%	-612.416,44	-7,0%	-180%
(-) 15% TRABAJADORES	64.194,62	0,5%	0,00	0,0%	-100%
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTIC. TRABAJADORES	699.789,37	5,7%	-612.416,44	-7,0%	-188%
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	149.156,00	1,2%	0,00	0,0%	-100%
(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJ. CON DISCAPACIDAD	42.696,27	0,3%	0,00	0,0%	-100%
BASE PARA CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	806.249,10	6,6%	-612.416,44	-7,0%	-176%
(-) 23% IMPUESTO RENTA	113.478,53	0,9%	0,00	0,0%	-100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	586.310,84	4,8%	-612.416,44	-7,0%	-204%

² El análisis de resultados de 2013 se lo realiza en base a la información del cuadro # 5.

CUADRO # 6

DETALLE DE VENTAS FABRICACIÓN (POR CLIENTE)

CLIENTE	VALOR	% part.
GM-OB	6.419.388,44	73,83%
MARESA	1.577.707,34	18,14%
ALFAMETAL	272.363,52	3,13%
DOMIZIL	140.844,96	1,62%
IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.	117.253,62	1,35%
GENERAL MOTORS DEL ECUADOR	69.127,60	0,80%
ICESA	31.955,12	0,37%
UNNOMOTORS CIA. LTDA.	20.470,30	0,24%
OXITANE	12.406,59	0,14%
ELASTO	10.305,40	0,12%
HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC	8.421,44	0,10%
KLEVER PAREDES BERNAL	6.016,00	0,07%
MANSUERA S.A.	4.480,00	0,05%
LAVCA	1.168,00	0,01%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA	784,00	0,01%
INDUSTRIA IEPESA	756,98	0,01%
CRISTALES LAMINADOS TEMPERADOS	600,23	0,01%
AUTOMOTORES SUZUKI	448,00	0,01%
OTROS CLIENTES	358,92	0,00%
ECUAUTO	240,00	0,00%
TOTAL FABRICACIÓN	8.695.096,46	100,00%

MATERIA PRIMA.-

Se reduce 36% de USD. 4.751.935 en 2012 a USD. 3.048.149 en 2013.

El consumo de materia prima se reduce 29% de 3.745.991 Kg. en 2012 a 2.653.541 Kg. en 2013 y el costo por kilogramo de materia prima se reduce 9% de USD. 1,27 por Kg. en 2012 a USD. 1,15 por Kg. en 2013.

La relación gasto de materia prima a ventas Fabricación baja del 39% en 2012 a 35% en 2013.

MANO DE OBRA DIRECTA.-

Se reduce 18% de USD. 1.551.981 a USD. 1.266.383 y la relación gasto Mano de Obra Directa a Ventas sube del 13% al 15% entre los dos períodos de análisis.

MANO DE OBRA DIRECTA

SUELDOS	USD	445.987,75
BENEFICIOS SOCIALES		181.334,04
OTROS BENEFICIOS		144.013,25
BONIFICACIONES		98.874,18
INDEMNIZACIONES		<u>29.441,76</u>
TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		899.650,98

GASTOS DE FABRICACIÓN.-

Totalizaron USD. 4.185.236 que frente a USD. 4.155.981 de 2012 representa un incremento del 1%.

La relación gastos de fabricación a Ventas sube del 34% en 2012 al 48% en 2013.

GASTOS DE FABRICACIÓN

DEPRECIACIONES	USD.	533.203,67
MANO DE OBRA INDIRECTA		759.180,63
GASTOS GENERALES FABRICACIÓN		<u>2.892.851,93</u>
TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN		4.185.236,23

COSTO DE VENTAS.-

Se reduce 21% de USD. 10.484.116 a USD. 8.333.469. La relación del Costo de Ventas a Ventas Fabricación sube 10 puntos, del 86% en 2011 al 96% en 2013.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Se reducen 8% de USD. 1.328.203 a USD. 1.217.735. La relación a ventas Fabricación sube del 11% al 14% entre los dos períodos de análisis.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Decrecen 4% de USD. 823.889 a 792.595 entre 2012 y 2013.

La relación Gastos de Administración y Comercialización a Ventas de Fabricación sube del 7% en 2012 a 9% en 2013.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	252.997,58
OTROS GASTOS DE PERSONAL	140.423,17
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	235.869,07
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	51.337,05
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN	101.887,60
GASTOS DE MERCADEO	<u>10.080,57</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	792.595,04

b) Gastos Financieros.-

En 2013 totalizaron USD. 425.140, 16% inferiores a los de 2012 USD. 504.314.

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	USD.	428.480,57
(-) INTERESES GANADOS:		<u>3.340,36</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		425.140,21

OTROS INGRESOS.-

Se reducen 27% de USD. 333.750 a USD. 243.691. La relación a ventas se mantiene en 3% entre los dos períodos.

PÉRDIDA.-

La actividad de Fabricación generó una pérdida de USD. 612.416. En 2012 la utilidad fue de USD. 586.311.

ESTADO DE RESULTADOS ENSAMBLES DE CONJUNTOS³.-

VENTAS.-

Las ventas de Ensamblados de Conjuntos totalizaron USD. 2.510.323 en 2013, 39% inferiores que las de 2012 USD. 4.110.028.

CUADRO # 7

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
ENSAMBLES DE CONJUNTOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2013
EXPRESADO EN USD.

	2012	%	2013	%	VAR.
VENTAS	4.110.027,94	100,0%	2.512.322,66	100,0%	-39%
MANO DE OBRA DIRECTA	907.504,53	22,1%	742.120,19	29,5%	-18%
GASTOS DE FABRICACIÓN	3.123.344,12	76,0%	1.779.369,26	70,8%	-43%
COSTO ENSAMBLE CONJUNTOS	4.030.848,65	98,1%	2.521.489,45	100,4%	-37%
UTILIDAD BRUTA	79.179,29	1,9%	-9.166,79	-0,4%	-112%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	272.906,99	6,6%	212.132,02	8,4%	-22%
GASTOS FINANCIEROS	31.707,36	0,8%	26.455,80	1,1%	-17%
GASTOS DE OPERACIÓN	304.614,35	7,4%	238.587,82	9,5%	-22%
PÉRDIDA OPERACIONAL	-225.435,06	-5,5%	-247.754,61	-9,9%	-10%
OTROS INGRESOS	132.877,41	3,2%	104.510,59	4,2%	-21%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-92.557,65	-2,3%	-143.244,03	-5,7%	-55%

³ El análisis de la actividad se basa en la información del cuadro # 7.

DETALLE DE VENTAS ENSAMBLES DE CONJUNTOS

ENSAMBLES DE CONJUNTOS GM-OBB

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	Subtotal	Puentes	VALOR	TOTAL
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 3P	456	45,34	20.675,04	n/a	20.675,04	
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 5P	4.680	45,34	212.191,20	n/a	212.191,20	
CHASIS ARMADO VITARA BASICO	958	56,60	54.222,80	n/a	54.222,80	
CHASIS ARMADO LUV I-190 DIESEL 4x4 CS	180	52,00	9.360,00	27.307,80	36.667,80	
CHASIS ARMADO LUV I-190 HEC 4x2 CS	420	52,00	21.840,00	29.265,60	51.105,60	
CHASIS ARMADO LUV I-190 HEC 4x2 CD	2.250	52,00	117.000,00	157.320,00	274.320,00	
CHASIS ARMADO LUV I-190 DIESEL 4x2 CS	1.260	52,00	65.520,00	81.118,80	146.638,80	
CHASIS ARMADO LUV I-190 DIESEL 4x2 CD	600	52,00	31.200,00	38.484,00	69.684,00	
CHASIS ARMADO LUV I-190 DIESEL 4x4 CD	1.845	52,00	95.940,00	280.347,75	376.287,75	
CHASIS ARMADO LUV I-190 RT-50	3.698	71,88	265.810,63	n/a	265.810,63	
Subtotal Suelta de Chasis	12.649		893.759,67	613.843,95		1.507.603,62

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
SUBENSAMBLE PISO SUZUKI SZ	3.167	67,21	212.842,46	
Subtotal Subensamble Piso Suzuki SZ	3.167			212.842,46

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
SUBENSAMBLE PISO DELANTERO Y POSTERIOR GV	5.135	14,29	73.379,15	
Subtotal Subensamble Piso GV	5.135			73.379,15

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
ARMADO BALDE LUV I-190 CD	5.283	52,23	275.924,90	
ARMADO BALDE LUV I-190 CS	1.022	60,41	61.737,66	
ARMADO BALDE RT-50 CD	3.038	61,03	185.402,30	
ARMADO BALDE RT-50 CS	660	76,81	50.691,94	
Subtotal Armado Baldes Luv I-190	10.003			573.756,80

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
ENSAMBLE CUARTO PILAR HATCHBACK SAIL SGM308	743	12,81	9.517,83	
ENSAMBLE CUARTO PILAR NOTCHBACK SAIL SGM308	11.430	11,83	135.222,80	
Subtotal Ensamble Cuarto Pilar SAIL SGM308	12.173			144.740,63

TOTAL VENTAS DE ENSAMBLES DE CONJUNTOS 2.512.322,66

MANO DE OBRA DIRECTA.-

Decrece 18% de USD. 907.505 a USD. 742.120. La relación gasto mano de obra directa a ventas sube del 22% en 2012 al 30% en 2013.

<i>MANO DE OBRA DIRECTA</i>		
SUELDOS	USD	394.843,24
BENEFICIOS SOCIALES		159.455,89
OTROS BENEFICIOS		107.535,15
BONIFICACIONES		<u>80.285,91</u>
TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		742.120,19

GASTOS DE FABRICACIÓN.-

Se reducen 43% de USD. 3.123.344 a USD. 1.779.369 entre los dos períodos de análisis. La relación a ventas Ensamblados de Conjuntos baja del 76% al 71%.

<i>GASTOS DE FABRICACIÓN</i>		
MANO DE OBRA INDIRECTA	USD.	187.081,01
DEPRECIACIONES		56.349,93
COMPONENTES IMPORTADOS		589.481,90
GASTOS GENERALES FABRICACIÓN		<u>946.456,42</u>
TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN		1.779.369,26

COSTO DE VENTAS.-

Se redujo 37% de USD. 4.030.849 a USD. 2.521.489. La relación Costo de Ventas a Ventas Ensamblados de Conjuntos sube del 98% al 100% entre los períodos de análisis. Básicamente es una operación de costo fijo que se aprovecha mejor cuando el volumen aumenta.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Se reducen 22% de USD. 304.614 a USD. 238.588 entre los dos períodos de análisis. La relación a ventas Ensamblados de Conjuntos sube del 7% en 2012 al 10% en 2013.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Decrecent 22% a USD. 212.132 frente a los de 2012 (USD. 272.907). La relación Gastos de Administración y Comercialización a Ventas de Ensamblados de Conjuntos sube del 7% al 8%.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	USD.	67.712,87
OTROS GASTOS DE PERSONAL		37.583,19
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		63.128,56
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		13.739,97
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN		27.269,44
GASTOS DE MERCADEO		<u>2.697,99</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN		212.132,02

b) Gasto Financiero.-

En 2013 fue USD. 26.456, 17% inferior que 2012 que fue USD. 31.707.

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	USD.	27.349,82
(-) INTERESES GANADOS:		<u>894,02</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		26.455,80

OTROS INGRESOS.-

Se reducen 21% de USD. 132.877 a USD. 104.511 y representan el 4,2% de las ventas de Ensamblados de Conjuntos.

PÉRDIDA.-

La actividad de Ensamblados de Conjuntos generó una pérdida en 2013 de USD. 143.244. La pérdida en 2012 fue USD. 92.558.

ESTADO DE RESULTADOS ENSAMBLE DE MOTOS.-

VENTAS.-

El valor de ventas de motos en 2013 fue USD. 4.500.874 correspondiente al ensamble de 5.422 motocicletas, 31% inferior a 2012 que fue USD. 6.518.931 por el ensamble 7.028 motos.

CUADRO # 8

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
MOTOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 - 2013
EXPRESADO EN USD.

	2012	%	2013	%	VAR.
VENTAS	6.518.931,14	100,0%	4.500.874,49	100,0%	-31%
MANO DE OBRA DIRECTA	271.752,31	4,2%	184.333,90	4,1%	-32%
COSTO COMPRA Y NACIONALIZACIÓN	5.566.865,09	85,4%	3.649.844,49	81,1%	-34%
COSTOS GENERALES DE FABRICACIÓN	397.921,25	6,1%	325.555,63	7,2%	-18%
COSTO DE VENTAS	6.236.538,65	95,7%	4.159.734,02	92,4%	-33%
UTILIDAD BRUTA	282.392,49	4,3%	341.140,47	7,6%	21%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	433.701,62	6,7%	379.693,66	8,4%	-12%
GASTOS FINANCIEROS	105.354,15	1,6%	80.476,40	1,8%	-24%
GASTOS DE OPERACIÓN	539.055,77	8,3%	460.170,06	10,2%	-15%
UTILIDAD OPERACIONAL	-256.663,28	-3,9%	-119.029,59	-2,6%	-54%
OTROS INGRESOS	13.201,08	0,2%	9.216,23	0,2%	-30%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-243.462,20	-3,7%	-109.813,35	-2,4%	-55%

CUADRO # 9

IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
MOTO METRO 200	319	219.050,31	
MOTO TRX 200	831	684.715,61	
MOTO TRS 200R	371	323.922,87	
MOTO TRS 250R	411	385.539,92	
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		42.979,19	
MOTO TGN 150	1.044	640.089,08	
MOTO TGN 200	-1	-645,87	
MOTO RS150	808	580.968,65	

SUBTOTAL IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA. 3.783 2.876.619,76

MOTRANSA C.A. (UNITED MOTORS DEL ECUADOR S.A.)

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
MOTO UM DSR 200	314	307.395,69	
MOTO POWERMAX	37	31.569,26	
MOTO NITROX	282	243.843,42	
MOTO XTREET 180	141	216.628,80	
MOTO XTREET 230	100	170.910,06	
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		10.138,79	

SUBTOTAL MOTRANSA C.A. 874 980.486,02

ICESA S.A

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
MOTO 150R	214	166.175,28	
MOTO 200XC	246	209.796,18	
MOTO UM DSR 200	60	56.968,80	
MOTO MAX	150	100.566,00	
MOTO RENEGADE DUTY	119	108.587,50	
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		1.633,62	

SUBTOTAL MOTRANSA C.A. 789 643.727,38

MING CHENG CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
MOTO FC110-6	0	0,00	
MOTO FC150	-2	-132,00	
MOTO FC150-2A	-6	-396,00	
MOTO FC150-6	-4	-264,00	
MOTO DY 150	-7	-462,00	
MOTO DY 150-12	-1	-66,00	
MOTO DY 150-6A	-1	-66,00	
MOTO LK125-5X	1	748,23	
MOTO LK150-2B	0	0,00	
MOTO LK150-5X	-4	-276,40	
MOTO FC200ZH (MOTOCARRO)	0	0,00	
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		955,50	

SUBTOTAL MING CHENG CIA. LTDA. -24 41,33

TOTAL VENTAS MOTOS 5.422 4.500.874,49

MANO DE OBRA DIRECTA.-

El valor del gasto de mano de obra directa de motos en 2013 fue USD. 184.334, 32% inferior al incurrido en 2012 que fue USD. 271.752 manteniendo la relación a ventas en el 4% entre los dos períodos.

COSTO DE COMPRA Y NACIONALIZACIÓN COMPONENTES DE MOTOS.-

El costo de compra y nacionalización de componentes para motos en 2013 fue USD. 3.649.844, 34% inferior al costo de 2012 que fue USD. 5.566.865, y la relación a ventas baja del 85% al 81% de las ventas de motos.

GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN.-

Totalizaron USD. 325.556, 7% de las ventas, e incluyen depreciaciones, mano de obra indirecta, insumos, combustible, arriendos, seguridad industrial, seguridad planta industrial, limpieza y aseo de planta, etc. Se reducen 18% con respecto al gasto de 2012 que fue USD. 397.921.

GASTOS DE FABRICACIÓN

MANO DE OBRA INDIRECTA	USD.	67.181,69
DEPRECIACIONES		16.359,51
GASTOS GENERALES FABRICACIÓN		<u>241.514,29</u>
TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN		325.514,29

COSTO DE VENTAS.-

El Costo de Ventas de motos de 2013 fue USD. 4.159.734. Está constituido por costo de compra y nacionalización CKD (81%), mano de obra directa (4%) y costos generales de fabricación (7%). El costo de ventas de motos de 2013 fue 33% inferior al costo de 2012 y la relación a ventas baja del 96% al 92% entre los dos períodos.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Totalizaron USD. 460.170 y que corresponden a Gastos de Administración y Comercialización (USD. 379.694) y Gastos Financieros (USD. 80.476). Fueron 15% inferiores a los incurridos en el año 2012 y la relación a ventas subió del 8% al 10%.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Los gastos administrativos de motos en 2013 fueron USD. 379.694, 27% de los gastos de comercialización y administración totales. Se reducen 13% con relación al año 2012 que fueron USD. 433.702 y la relación a ventas sube del 7% al 8%.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	USD.	121.198,81
OTROS GASTOS DE PERSONAL		67.269,90
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		112.993,38
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		24.593,08
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN		48.809,39
GASTOS DE MERCADEO		<u>4.289,10</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN		379.693,66

b) Gastos Financieros.-

Están constituidos fundamentalmente por los intereses pagados a Produbanco, ya que la línea de crédito es exclusiva para la actividad de motos. Los intereses de la línea de crédito en 2013 fueron USD. 82.077. Se reducen 24% con respecto a 2012 y la relación a ventas se mantiene en el 2% entre los dos períodos.

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	USD.	82.076,60
(-) INTERESES GANADOS:		<u>1.600,20</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		80.476,40

PÉRDIDA.-

En 2013 se generó una pérdida de USD. 109.813 por concepto de ventas de motos, sin embargo la utilidad bruta fue de USD. 341.140 (8% de las ventas). Al comparar con la pérdida del año 2012 que fue USD. 243.462 la pérdida de 2013 es 55% inferior.

II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El análisis se lo realiza comparando los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2013.

1.- ACTIVO CORRIENTE.-

El activo corriente decrece 6% de USD. 8.116.647 a USD. 7.631.653 y representó a Diciembre de 2013, el 63% del Activo Total frente al 61% del año 2012.

Esta reducción se debe principalmente a que al 31 de diciembre de 2012 las facturas emitidas a Omnibus BB se cobraron el 8 de enero de 2013 y quedaron pendientes al cierre fiscal, mientras que en el año 2013 se cobró en diciembre de 2013 las facturas emitidas en diciembre, haciendo uso de la herramienta confirming con banco de Guayaquil.

La liquidez de la Compañía sube de 0,88 a 1,07 entre el año 2012 y el año 2013.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{7.631.653,17}{7.115.367,40} = 1,07 \text{ VECES}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{3.322.940,02}{7.115.367,40}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = 0,46$$

ACTIVO CORRIENTE

	USD.	
BANCOS	41.428,58	
CUENTAS POR COBRAR	1.012.063,89	
ANTICIPOS	1.455.191,40	
RETENCION EN LA FUENTE	814.256,15	
COMPON. EQUIPOS MATERIALES	21.062,99	
MATERIA PRIMA	1.123.505,54	
PRODUCTOS EN PROCESO	200.538,06	
HERRAMENTALES PARA LA VENTA EN PROCESO	409.583,24	
HERRAMENTALES PROPIOS EN PROCESO	220.433,59	
PROYECTOS EN PROCESO	846.544,30	
PRODUCTOS TERMINADOS	191.517,45	
REPUESTOS Y ACCESORIOS	419.140,37	
SUMINISTROS AUTOPARTES	289.643,47	
COMPONENTES IMPORTADOS	5.319,42	
PRODUCTOS TIPO B	-105,00	
HERRAMIENTAS ELECT/NEUMAT/MANUALES	17.830,06	
INSUMOS MANTENIMIENTO	3.511,07	
SUMINISTROS SISTEMAS	235,17	
ARTICULOS DE ASEO Y LIMPIEZA	205,58	
SEGURIDAD INDUSTRIAL	69.621,31	
MOTOCICLETAS	490.126,53	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7.631.653,17	

2.- ACTIVO FIJO.-

Experimenta una reducción del 6%, de USD. 4.335.271 a USD. 4.072.882 y representa el 33% del Activo Total.

En el año 2013 se realizaron importantes adquisiciones de maquinaria por USD. 418.718 como el centro de mecanizado Hartford, fresadora, taladros y soldadoras y otras adquisiciones por USD. 14.476 que incrementaron el activo fijo. Por otro lado se tienen las depreciaciones y amortizaciones del año 2013 que fueron USD. 695.583, cuyos rubros principales son la depreciación de los herramientas, que se realiza en 5 años y fueron USD. 233.633, así como a la amortización de licencias que fueron USD. 140.459 dando un efecto neto de reducción de USD. 262.389.

3.- OTROS ACTIVOS.-

Otros Activos, constituidos principalmente por el fideicomiso de herramientas para la fabricación de componentes del modelo anterior de camioneta, se incrementan 2% de USD. 494.220 en 2012 a USD. 504.872 en 2013. La relación otros activos a activo sube del 3,8 al 4,1% entre los dos periodos de análisis.

En conjunto, el activo total se reduce 6%, de USD. 12.946.138 a USD. 12.209.407 entre 2012 y 2013.

4.- PASIVO CORRIENTE.-

Se reduce 23% de USD. 9.189.236 a USD. 7.115.376 y financia el 58% del activo total a diciembre de 2013. En 2011 financió el 71% del activo total.

El pasivo bancario corriente se reduce en USD 1.780.180 de los cuales USD.623.967 se negociaron a largo plazo, siendo reducción efectiva de esta deuda USD.1.156.213 incluido el sobregiro bancario. Adicionalmente se reduce la deuda con proveedores del exterior por USD. 285.315.

PASIVO CORRIENTE

PRESTAMOS BANCARIOS (CAPITAL)	USD.	4.007.703,82
ANTICIPO CLIENTES		359.245,39
SOBREGIRO BANCARIO		78.623,35
GASTOS POR PAGAR		60.491,48
COMPONENTES DE CHASIS		57.874,46
DIVIDENDOS ACCIONISTAS		196.943,53
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS		764.382,88
OTROS		<u>1.590.102,49</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.115.367,40

DEUDA BANCARIA

	2012	2013	Diferencia
CORTO PLAZO	5.866.510	4.079.563	-1.786.946
PICHINCHA	4.163.606	3.177.525	-986.080
PRODUBANCO	900.861	343.127	-557.734
GUAYAQUIL	410.109	330.438	-79.671
BOLIVARIANO	391.933	0	-391.933
PACIFICO	0	228.472	228.472

LARGO PLAZO	37.896	2.245.150	2.207.254
PICHINCHA	0	90.288	90.288
PRODUBANCO	0	533.679	533.679
GUAYAQUIL	37.896	0	-37.896
BOLIVARIANO	0	0	0
PACIFICO	0	1.621.183	1.621.183

DEUDA TOTAL	5.904.406	6.324.713	420.307
--------------------	------------------	------------------	----------------

La deuda bancaria del Banco Pichincha disminuye USD. 986.080 debido al acuerdo con el banco para bajar la deuda.

La deuda con Produbanco se mantiene ya que lo que disminuye en el corto plazo se compensa con el aumento en el largo plazo.

Con Banco de Guayaquil se tiene una disminución de deuda de USD. 117.567 entre corto y largo plazo.

Se cancela toda la deuda con Banco Bolivariano por USD. 391.933.

Con Banco del Pacífico se contrae nueva deuda a corto y largo plazo por USD. 1.849.655 para recuperar el capital de trabajo que se invirtió en maquinaria para desarrollar nuevos componentes en el año 2013.

5.- PASIVO A LARGO PLAZO.-

Experimenta un incremento del 289%, de USD. 756.254 en 2012 a USD. 2.944.835 en 2013. El pasivo a largo plazo financió 24% del activo total en 2013 frente al 6% en 2012.

El pasivo a largo plazo aumenta USD. 623.967 que se negociaron de corto a largo plazo y por los préstamos otorgados por Banco del Pacífico por USD. 1.621.183 para cubrir la porción superior a un año de capital de trabajo y el financiamiento de las inversiones realizadas para el proyecto de la nueva camioneta Luv D-Max.

PASIVO A LARGO PLAZO

JUBILACIÓN PATRONAL	USD.	508.038,93
BANCO PICHINCHA		90.288,13
BANCO PRODUBANCO		533.678,81
BANCO DEL PACÍFICO		1.621.183,04
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO		11.646,48
SRA. GLADYS DAVILA DE LANDÁZURI		<u>180.000,00</u>
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		2.944.835,39

En conjunto, el pasivo total al 31 de diciembre de 2013 financió el 82% del activo total, 5 puntos más con relación al balance general al 31 de diciembre de 2012 en el que financió el 77% del activo total.

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{10.060.202,79}{12.209.407,21} = 82,4\%$$

FINANCIERO

6.- PATRIMONIO.-

El patrimonio decrece 28%, de USD. 3.003.648 en 2012 a USD. 2.149.204 en 2013 y financió el 18% del activo total frente al 23% de 2012.

El decrecimiento del patrimonio se debe básicamente a la pérdida del ejercicio fiscal 2013 por USD. 865.474.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	USD.	1.500.000,00
EFFECTOS POR CONVERSION A NIIF'S		29.412,34
RESERVA LEGAL		290.152,57
RESERVAS POR VALUACIÓN DE ACTIVOS		916.793,64
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		350.927,63
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		-174.746,19
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		-865.473,82
RESERVAS DE CAPITAL		<u>102.138,25</u>
TOTAL PATRIMONIO		2.149.204,42

METALTRONIC S.A.
BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVO

CORRIENTE **\$ 7.631.653,17**

DISPONIBLE	41.428,58	
BANCOS	41.428,58	

EXIGIBLE		3.281.511,44
ANTICIPOS	1.455.191,40	
IVA CRED.TRIBUTARIO-RETENC.EN LA FUENTE	814.256,15	
CUENTAS POR COBRAR	1.012.063,89	

REALIZABLE		4.308.713,15
MATERIA PRIMA	1.123.505,54	
PRODUCTOS PROCESO	200.538,06	
HERRAMENTALES PARA LA VENTA EN PROCESO	409.583,24	
HERRAMENTALES PROPIOS EN PROCESO	220.433,59	
PROYECTOS EN PROCESO	846.544,30	
PRODUCTOS TERMINADOS	191.517,45	
SUMIN.AUTOPARTES	289.643,47	
REPUES.ACCESORIOS	419.140,37	
EQUIPOS MATERIALES	21.062,99	
SEGURIDAD INDUSTRIAL	69.621,31	
ARTICULOS DE ASEO Y LIMPIEZA	205,58	
HERRAMIENTAS ELECT/NEUMAT/MANUALES	17.830,06	
INSUMOS MANTENIMIENTO	3.511,07	
SUMINISTROS SISTEMAS	235,17	
COMPONENTES IMPORTADOS	5.319,42	
CKD MOTOCICLETAS	490.126,53	

ACTIVOS FIJOS **\$ 4.072.882,25**

MAQUINARIA	2.261.202,56	1.499.087,04
-DEP.ACUM-MAQUINARIA	762.115,52	

EQUIPOS	800.482,18	375.718,78
-DEP.ACUM.EQUIPOS	424.763,40	

HERRAMIENTAS	1.301.748,44	590.680,20
-DEP.ACUM.HERRAMIENTAS	711.068,24	

INSTALACIONES	124.111,85	100.323,69
-DEP.ACUM.INSTALACIONES	23.788,16	

VEHICULOS	287.824,65	113.042,40
-DEP.ACUM.VEHICULOS	174.782,25	

MUEBLES Y ENSERES	245.605,74	116.402,37
-DEP.ACUM.MUEBLES Y ENS.	129.203,37	
EQUIPO DE COMPUTO	164.612,63	23.492,23
-DEP.ACUM-EQUIPO DE COMPUTO	141.120,40	
MAQUINARIA ESPECIAL	1.107.519,51	787.024,67
-DEP.ACUM-MAQUINARIA	320.494,84	
EQUIPOS DE OFICINA	11.460,14	6.058,79
-DEP.ACUM-EQUIPOS DE OFICINA	5.401,35	
EQUIPOS DISPENSARIO MEDICO	3.638,59	1.743,06
-DEP.ACUM-EQUIPOS DISPENS.MEDICO	1.895,53	
INTANGIBLES		123.475,59
LICENCIAS	507.171,42	
-AMORTIZACION LICENCIAS	383.695,83	
REVALUOS		
MAQUINARIA REVALUADA - COSTO	259.619,57	220.676,62
-MAQUINARIA REVALUADA - DEPREC.ACUM.	38.942,95	
EQUIPOS REVALUADOS - COSTO	31.589,71	25.840,06
-EQUIPOS REVALUADOS - DEPREC.ACUM.	5.749,65	
MAQUINARIA ESPECIAL REVALUADA - COSTO	83.773,79	71.207,73
-MAQUIN.ESPEC. REVALUADA - DEPREC.ACUM.	12.566,06	
VEHICULOS REVALUADOS - COSTO	38.664,76	27.065,28
-VEHICULOS REVALUADOS - DEPREC.ACUM.	11.599,48	
DETERIORO		- 8.956,26
-MAQUINARIA	4.318,00	
-EQUIPO	288,46	
-MAQUINARIA ESPECIAL	4.349,80	
OTROS ACTIVOS		\$ 504.871,79
INVERSIONES PERMANENTES		504.871,79
ALFAMETAL	1.000,00	
FIDEICOMISO METALTRONIC	491.377,43	
PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO	1.931,52	

HERRAMENTALES EN FIDEICOMISO	489.445,91		
ACTIVOS IMPUESTO DIFERIDO			
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	12.494,36		
TOTAL ACTIVOS		\$	12.209.407,21
PASIVOS			
CORRIENTE		\$	7.115.367,40
PRESTAMOS BANCARIOS (capital)	4.007.703,82		
SOBREGIRO BANCARIO	78.623,35		
GASTOS POR PAGAR	60.491,48		
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	764.382,88		
COMPONENTES DE CHASIS	57.874,46		
ANTICIPO CLIENTES	359.245,39		
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	196.943,53		
OTROS	1.590.102,49		
LARGO PLAZO		\$	2.944.835,39
BANCO PICHINCHA	90.288,13		
BANCO PRODUBANCO	533.678,81		
BANCO DEL PACIFICO	1.621.183,04		
JUBILACION PATRONAL	508.038,93		
GLADYS DAVILA DE LANDAZURI	180.000,00		
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	11.646,48		
TOTAL PASIVOS		\$	10.060.202,79
PATRIMONIO			2.149.204,42
CAPITAL SOCIAL	1.500.000,00		
RESERVA LEGAL	290.152,57		
EFFECTOS POR CONVERSION A NIIF'S	29.412,34		
RESERVAS DE CAPITAL	102.138,25		
RESERVA POR VALUACION	916.793,64		
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	350.927,63		
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	- 174.746,19		
PERDIDA DEL EJERCICIO	- 865.473,82		
TOTAL PATRIMONIO			2.149.204,42
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$	12.209.407,21

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

VENTAS TOTALES				15.708.293,61
VENTAS FABRICACIÓN		8.695.096,46		
VENTAS ENSAMBLES DE CONJUNTOS		2.512.322,66		
VENTAS MOTOS		4.500.874,49		
- COSTO DE VENTAS ASI:				
INVENTARIO INICIAL MATERIA PRIMA		1.093.179,79		
+ COMPRAS		3.078.474,61		
= MATERIA PRIMA DISPONIBLE		4.171.654,40		
- INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA		1.123.505,54		
=MATERIA PRIMA UTILIZADA		3.048.148,86	3.048.148,86	
+ MANO DE OBRA DIRECTA		2.192.836,90	2.192.836,90	
SUELDOS	1.166.693,51			
BENEFICIOS SOCIALES	471.164,60			
OTROS BENEFICIOS	317.747,77			
BONIFICACIONES	237.231,01			
+ GASTOS DE FABRICACIÓN			9.940.005,61	
DEPRECIACIONES		605.913,26		
MANO DE OBRA INDIRECTA		1.013.943,33		
SUELDOS	582.376,13			
BENEFICIOS SOCIALES	231.475,94			
OTROS BENEFICIOS	73.811,60			
BONIFICACIONES	126.279,66			
GENERALES		4.080.822,63		
COMPONENTES IMPORTADOS CHASIS		589.481,90		
COMPONENTES MOTOCICLETAS		3.649.844,49		
= COSTO DEL PERÍODO			15.180.991,37	
+ INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO			100.503,66	
= TOTAL PRODUCTOS EN PROCESO			15.281.495,03	
- INVENTARIO FINAL PRODUCTOS EN PROCESO			200.538,06	
= PRODUCTOS TERMINADOS			15.080.956,97	
+ INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS			125.252,65	
= PRODUCTOS TERMINADOS			15.206.209,62	
- INVENTARIO FINAL PRODUCTOS TERMINADOS			191.517,45	
=COSTO DE VENTAS FABRICACIÓN, ENSAMBLES y MOTOS			15.014.692,17	
= COSTO DE VENTAS TOTAL				15.014.692,18
= UTILIDAD BRUTA				693.601,43
- GASTOS DE OPERACIÓN				1.916.493,11
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN			195.574,10	
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN		177.966,43		
SUELDOS	110.890,00			
BENEFICIOS SOCIALES	39.891,79			
OTROS BENEFICIOS	3.973,68			
BONIFICACIONES	23.210,96			
GASTOS DE MERCADEO		17.607,67		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			1.188.846,60	
SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN		441.909,26		
SUELDOS	244.914,26			
BENEFICIOS SOCIALES	89.254,36			
OTROS BENEFICIOS	57.554,67			
BONIFICACIONES	50.185,98			
OTROS GASTOS DE PERSONAL		245.276,26		
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		411.991,00		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		89.670,09		
DEPRECIACIONES	71.921,22			
AMORTIZACIONES	17.748,87			
+/- MOVIMIENTO FINANCIERO			532.072,41	
INTERESES PAGADOS		537.906,99		
INTERESES GANADOS		5.834,58		
UTILIDAD OPERACIONAL				-1.222.891,68
+ OTROS INGRESOS				357.417,86
UTILIDAD ANTES PARTICIP. E IMPTOS.				-865.473,82
(-) 15% TRABAJADORES				
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIP. TRABAJADORES				-865.473,82
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES				0,00
DEPRECIACION DE ACTIVOS REEVALUADOS				
HONORARIOS				
INTERESES PAGADOS AL IESS Y SRI				
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJ. CON DISCAPACIDAD				0,00
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA				-865.473,82
(-) 23% IMPUESTO RENTA				
UTILIDAD DEL EJERCICIO				-865.473,82

METALTRONIC S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2012 – 2013

CUENTAS	IMPORTE 2012	%	IMPORTE 2013	%	DIFERENCIA	%
ACTIVOS						
CORRIENTES						
BANCOS	37.296,78	0,29%	41.428,58	0,34%	4.131,80	11%
CUENTAS POR COBRAR	2.271.303,23	17,54%	1.012.063,89	8,29%	-1.259.239,34	-55%
ANTICIPOS	2.374.097,18	18,34%	1.455.191,40	11,92%	-918.905,78	-39%
COMPONENTES EQ. Y MATER.	20.289,04	0,16%	21.062,99	0,17%	773,95	4%
INV.MATERIA PRIMA	1.093.179,74	8,44%	1.123.505,54	9,20%	30.325,80	3%
PRODUCTOS EN PROCESO	100.503,66	0,78%	200.538,06	1,64%	100.034,40	100%
HERRAMENTALES PARA LA VENTA EN PROCESO	241.748,42	1,87%	409.583,24	3,35%	167.834,82	69%
HERRAMENTALES PROPIOS EN PROCESO	53.256,22	0,41%	220.433,59	1,81%	167.177,37	314%
PROYECTOS EN PROCESO	171.983,62	1,33%	846.544,30	6,93%	674.560,68	392%
PRODUCTOS TERMINADOS	125.252,65	0,97%	191.517,45	1,57%	66.264,80	53%
SUMINISTROS AUTOPARTES	146.197,31	1,13%	289.643,47	2,37%	143.446,16	98%
REPUESTOS Y ACCESORIOS	312.983,29	2,42%	419.140,37	3,43%	106.157,08	34%
COMPONENTES IMPORTADOS	85.616,32	0,66%	5.319,42	0,04%	-80.296,90	-94%
SEGURIDAD INDUSTRIAL	71.674,05	0,55%	69.621,31	0,57%	-2.052,74	-3%
ARTICULOS DE ASEO Y LIMPIEZA	966,05	0,01%	205,58	0,00%	-760,47	-79%
PRODUCTOS TIPO B	12.115,14	0,09%	-105,00	0,00%	-12.220,14	-101%
HERRAMIENTAS ELECT/NEUMAT/MANUALES	19.333,34	0,15%	17.830,06	0,15%	-1.503,28	-8%
INSUMOS MANTENIMIENTO	4.186,25	0,03%	3.511,07	0,03%	-675,18	-16%
SUMINISTROS SISTEMAS	15,02	0,00%	235,17	0,00%	220,15	1466%
RETENCION EN LA FUENTE	658.627,78	5,09%	814.256,15	6,67%	155.628,37	24%
MOTOCICLETAS	316.021,96	2,44%	490.126,53	4,01%	174.104,57	55%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.116.647,05	62,70%	7.631.653,17	62,51%	-484.993,88	-6%
FIJOS						
MAQUINAS ESPECIAL	530.661,57	4,10%	787.024,67	6,45%	256.363,10	48%
HERRAMIENTAS	824.278,49	6,37%	590.680,20	4,84%	-233.598,29	-28%
MAQUINARIA	1.548.158,26	11,96%	1.499.087,04	12,28%	-49.071,22	-3%
EQUIPOS	358.919,50	2,77%	375.718,78	3,08%	16.799,28	5%
INSTALACIONES	112.734,93	0,87%	100.323,69	0,82%	-12.411,24	-11%
VEHICULO	156.181,61	1,21%	113.042,40	0,93%	-43.139,21	-28%
EQUIPO DE COMPUTO	50.876,11	0,39%	23.492,23	0,19%	-27.383,88	-54%
MUEBLES Y ENSERES	136.581,63	1,05%	116.402,37	0,95%	-20.179,26	-15%
EQUIPOS DE OFICINA	7.204,79	0,06%	6.058,79	0,05%	-1.146,00	-16%
EQUIPO DISPENSARIO MEDICO	2.106,90	0,02%	1.743,06	0,01%	-363,84	-17%
INTANGIBLES	248.578,38	1,92%	123.475,59	1,01%	-125.102,79	-50%
REVALUOS	367.945,41	2,84%	344.789,69	2,82%	-23.155,72	-6%
DETERIORO	-8.956,26	-0,07%	-8.956,26	-0,07%	0,00	0%
TOTAL ACTIVO FIJOS	4.335.271,32	33,49%	4.072.882,25	33,36%	-262.389,07	-6%
OTROS						
INVERSIONES	494.219,79	3,82%	492.377,43	4,03%	-1.842,36	0%
ACTIVOS IMPUESTO DIFERIDO	0,00	0,00%	12.494,36	0,10%	12.494,36	
TOTAL OTROS ACTIVOS	494.219,79	3,82%	504.871,79	4,14%	10.652,00	2%
TOTAL ACTIVOS	12.946.138,16	100,00%	12.209.407,21	100,00%	-736.730,95	-6%

CUENTAS	IMPORTE 2012	%	IMPORTE 2013	%	DIFERENCIA	%
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
PRESTAMO BANCARIO (CAPITAL)	4.733.080,60	36,56%	4.007.703,82	32,82%	-725.376,78	-15%
PRESTAMO BANCARIO (INTERESES)	73.880,58	0,57%		0,00%	-73.880,58	-100%
CARTAS DE CREDITO	503.036,73	3,89%		0,00%	-503.036,73	-100%
SOBREGIRO BANCARIO	556.511,85	4,30%	78.623,35	0,64%	-477.888,50	-86%
GASTOS POR PAGAR	141.174,37	1,09%	60.491,48	0,50%	-80.682,89	-57%
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	645.541,94	4,99%	764.382,88	6,26%	118.840,94	18%
COMPONENTES DE CHASIS	343.189,65	2,65%	57.874,46	0,47%	-285.315,19	-83%
ANTICIPO CLIENTES	66.871,19	0,52%	359.245,39	2,94%	292.374,20	437%
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	204.049,17	1,58%	196.943,53	1,61%	-7.105,64	-3%
OTROS	1.918.900,00	14,82%	1.590.102,49	13,02%	-328.797,51	-17%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9.186.236,08	70,96%	7.115.367,40	58,28%	-2.070.868,68	-23%
LARGO PLAZO						
JUBILACION PATRONAL	526.710,93	4,07%	508.038,93	4,16%	-18.672,00	-4%
BANCO DE GUAYAQUIL	37.896,43	0,29%	0,00	0,00%	-37.896,43	-100%
BANCO PICHINCHA			90.288,13	0,74%	90.288,13	
BANCO PRODUBANCO			533.678,81	4,37%	533.678,81	
BANCO DEL PACIFICO			1.621.183,04	13,28%	1.621.183,04	
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	11.646,48	0,09%	11.646,48	0,10%	0,00	0%
SRA. GLADYS DAVILA DE LANDÁZURI	180.000,00	1,39%	180.000,00	1,47%	0,00	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	756.253,84	5,84%	2.944.835,39	24,12%	2.188.581,55	289%
TOTAL PASIVOS	9.942.489,92	76,80%	10.060.202,79	82,40%	117.712,87	1%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	1.500.000,00	11,59%	1.500.000,00	12,29%	0,00	0%
RESERVA LEGAL	264.020,46	2,04%	290.152,57	2,38%	26.132,11	10%
RESERVAS DE CAPITAL	102.138,25	0,79%	102.138,25	0,84%	0,00	0%
RESERVA POR VALUACION	916.793,64	7,08%	916.793,64	7,51%	0,00	0%
EFFECTOS POR CONVERSION A NIIF'S	29.412,34	0,23%	29.412,34	0,24%	0,00	0%
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	115.738,74	0,89%	350.927,63	2,87%	235.188,89	203%
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-174.746,19	-1,35%	-174.746,19	-1,43%	0,00	0%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	250.291,00	1,93%	-865.473,82	-7,09%	-1.115.764,82	-446%
TOTAL PATRIMONIO	3.003.648,24	23,20%	2.149.204,42	17,60%	-854.443,82	-28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.946.138,16	100,00%	12.209.407,21	100,00%	-736.730,95	-6%

METALTRONIC S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2012 – 2013

CUENTAS	2012	%	2013	%	DIFERENCIA	%
VENTAS NETAS	22.871.511,74	100,0%	15.708.293,61	100,0%	-7.163.218,13	-31%
FABRICACIÓN	12.242.552,66	53,5%	8.695.096,46	55,4%	-3.547.456,20	-29%
ENSAMBLES DE CONJUNTOS	4.110.027,94	18,0%	2.512.322,66	16,0%	-1.597.705,28	-39%
MOTOS	6.518.931,14	28,5%	4.500.874,49	28,7%	-2.018.056,65	-31%
COSTO DE VENTAS						
INV.INIC.MAT.PRIMA	1.459.184,42	6,4%	1.093.179,79	7,0%	-366.004,63	-25%
+COMPRAS	4.385.930,31	19,2%	3.078.474,61	19,6%	-1.307.455,70	-30%
=MAT.PRIMA DISPONIBLE	5.845.114,73	25,6%	4.171.654,40	26,6%	-1.673.460,33	-29%
-INV.FINAL MAT.PRIMA	1.093.179,79	4,8%	1.123.505,54	7,2%	30.325,75	3%
=MAT.PRIMA UTILIZADA	4.751.934,94	20,8%	3.048.148,86	19,4%	-1.703.786,08	-36%
+MANO DE OBRA DIRECTA	2.730.691,87	11,9%	2.192.836,89	14,0%	-537.854,98	-20%
+GASTOS DE FABRICACIÓN	13.244.111,76	57,9%	9.940.005,61	63,3%	-3.304.106,15	-25%
=COSTO DEL PERIODO	20.726.738,57	90,6%	15.180.991,36	96,6%	-5.545.747,21	-27%
+INV.INIC.PROD.PROCESO	57.057,36	0,2%	100.503,66	0,6%	43.446,30	76%
=TOTAL PROD.PROCESO	20.783.795,93	90,9%	15.281.495,02	97,3%	-5.502.300,91	-26%
-INV.FINAL PROD.PROCESO	100.503,66	0,4%	200.538,06	1,3%	100.034,40	100%
=PRODUCTOS TERMINADOS	20.683.292,27	90,4%	15.080.956,96	96,0%	-5.602.335,31	-27%
+INV.INIC.PROD.TERMIN.	193.463,29	0,8%	125.252,65	0,8%	-68.210,64	-35%
=TOTAL PROD.TERMINADOS	20.876.755,56	91,3%	15.206.209,61	96,8%	-5.670.545,95	-27%
-INV.FINAL PROD.TERMIN.	125.252,65	0,5%	191.517,45	1,2%	66.264,80	53%
=COSTO DE VENTAS	20.751.502,91	90,7%	15.014.692,16	95,6%	-5.736.810,75	-28%
UTILIDAD BRUTA	2.120.008,83	9,3%	693.601,45	4,4%	-1.426.407,38	-67%
-GASTO DE OPERACIÓN						
ADMINISTRACIÓN	1.530.497,81	6,7%	1.384.420,72	8,8%	-146.077,09	-10%
FINANCIEROS	641.375,04	2,8%	532.072,41	3,4%	-109.302,63	-17%
TOTAL GASTOS OPERACIÓN	2.171.872,85	9,5%	1.916.493,13	12,2%	-255.379,72	-12%
=UTILIDAD OPERACIONAL	-51.864,02	-0,2%	-1.222.891,68	-7,8%	-1.171.027,66	-2258%
+OTROS INGRESOS	479.828,17	2,1%	357.417,86	2,3%	-122.410,31	-26%
=UTILIDAD NETA	427.964,15	1,9%	-865.473,82	-5,5%	-1.293.437,97	-302%
(-) 15% TRABAJADORES	64.194,62	0,3%		0,0%	-64.194,62	-100%
UTILIDAD DESPUÉS PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	363.769,53	1,6%	-865.473,82	-5,5%	-1.229.243,35	-338%
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	172.311,64	0,8%	172.311,64	1,1%	0,00	0%
(-) DEDUCCIÓN PAGO TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	42.696,27	0,2%	42.696,27	0,3%	0,00	0%
BASE PARA CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	493.384,90	2,2%	-735.858,45	-4,7%	-1.229.243,35	-249%
(-) 23% IMPUESTO RENTA	113.478,53	0,5%		0,0%	-113.478,53	-100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	250.291,00	1,1%	-865.473,82	-5,5%	-1.115.764,82	-446%

METALTRONIC S.A.
DETALLE DE PRODUCTOS VENDIDOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2013

GM-OBB

PRODUCCION COMPONENTES GM-OBB

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
LAINA DBC BALDE CABINA	3.510	666,90		0,00%
BARRA TABLERO CD (IP STRUCTURE)	5.535	171.640,35		1,09%
BARRA TABLERO CS (IP STRUCTURE)	1.006	32.306,40		0,21%
PARACHOQUE LUV I-190 FACE LIFT	6.375	493.233,75		3,14%
PARACHOQUE RT50 CARRY OVER	3.669	323.972,70		2,06%
PANEL LUV I-190 ITFT	5.355	90.499,50		0,58%
PANEL LUV I-190 ITFR	1.019	21.185,01		0,13%
PANEL LUV I-190 RT-50 CS	660	56.977,80		0,36%
PANEL LUV I-190 RT-50 CD	3.038	188.149,94		1,20%
PANEL CABINA LUV I-190	5.355	197.438,85		1,26%
PANEL CABINA LUV I-190 RT-50	3.040	112.267,20		0,71%
PISO DELANTERO SUZUKI GRAND VITARA	5.806	65.321,70		0,42%
PISO GRAND VITARA 3 PUERTAS	456	6.488,88		0,04%
PISO GRAND VITARA 5 PUERTAS	4.679	70.793,27		0,45%
PISO LUV I-190 ITFR	1.019	79.757,13		0,51%
PISO LUV I-190 ITFT	5.355	228.926,25		1,46%
PISO LUV I-190 RT-50 CD	3.038	87.433,64		0,56%
PROTECTOR TANQUE GRAND VITARA	5.135	132.534,35		0,84%
PUENTE 1 SUZUKI GRAND VITARA	3.165	45.987,78		0,29%
PUENTE 2 SUZUKI GRAND VITARA	3.170	45.527,97		0,29%
PUENTE 3 SUZUKI GRAND VITARA	3.167	35.309,30		0,22%
RIELES LUV I-190	6.555	1.686.764,25		10,74%
RIELES CENTRALES LUV I-190 RT-50	3.698	266.125,14		1,69%
SOPORTE ALARMA GRAND VITARA	5.174	35.016,41		0,22%
SOPORTE ALARMA LUV I-190	5.895	35.871,78		0,23%
SOPORTE ANGULAR ASIENTO VITARA	973	2.140,60		0,01%
SOPORTE LLANTA EMERGENCIA J-III	3.167	37.180,58		0,24%
STRUT BAR GRAND VITARA	4.679	58.674,66		0,37%
VARILLA CAPOT VITARA 3 PUERTAS	958	2.088,44		0,01%

SUBTOTAL PRODUCCION GM-OBB

4.610.280,53	29,35%
--------------	--------

ARMADO CONJUNTOS GM-OBB

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 3P	456	20.675,04		0,13%
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 5P	4.680	212.191,20		1,35%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TRVF (ITFB)	0	0,00		0,00%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TSJD (ITFD)	180	36.667,80		0,23%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TSVF (ITFA)	0	0,00		0,00%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TRHD (ITFR/Y)	420	51.105,60		0,33%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TRHF (ITFT)	2.250	274.320,00		1,75%

CHASIS ARMADO LUV I-190 TRLD (ITFE/F)	1.260	146.638,80		0,93%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TRJF (ITFI)	600	69.684,00		0,44%
CHASIS ARMADO LUV I-190 TSJF (ITFJ)	1.845	376.287,75		2,40%
CHASIS ARMADO LUV I-190 RT-50	3.698	265.810,63		1,69%
CHASIS ARMADO VITARA BASICO	958	54.222,80		0,35%
Subtotal Suelta de Chasis	16.347		1.507.603,62	9,60%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ENSAMBLE PISO J III	3.167	212.842,46		
Subtotal ensamble Piso J III	3.167		212.842,46	1,35%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ENSAMBLE PISO DELANTERO Y POSTERIOR J II	5.135	73.379,15		
Subtotal ensamble Piso J II	5.135		73.379,15	0,47%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ARMADO BALDE CD	5.283	275.924,90		1,76%
ARMADO BALDE CS	1.022	61.737,66		0,39%
ARMADO BALDE RT-50 CD	3.038	185.402,30		1,18%
ARMADO BALDE RT-50 CS	660	50.691,94		0,32%
Subtotal Armado Baldes	10.003		573.756,80	3,65%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ENSAMBLE CUARTO PILAR HATCHBACK SGM	743	9.517,83		
ENSAMBLE CUARTO PILAR NOTCHBACK SGM	11.430	135.222,80		
Subtotal Ensamble Cuarto Pilar	12.173		144.740,63	

SUBTOTAL ENSAMBLES

2.512.322,66	15,99%
--------------	--------

OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS GM OBB

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
HERRAMENTALES		1.809.107,91		11,52%

SUBTOTAL OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS

1.809.107,91	11,52%
--------------	--------

TOTAL GM - OBB

8.931.711,10	56,86%
--------------	--------

DOMIZIL

PRODUCCION COMPONENTES DOMIZIL

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
BASE ASIENTO GRAND VITARA	9.408	73.758,72		0,47%
BASE VITARA 3 PUERTAS	1.632	10.444,80		0,07%
CONJUNTO ESPALDAR GRAND VITARA	9.456	56.641,44		0,36%

TOTAL DOMIZIL

140.844,96 0,90%

ELASTO

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
PARRILLA GRAND VITARA	1.190	10.305,40		0,07%

TOTAL ELASTO

10.305,40 0,07%

ALFAMETAL

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ELEVADORES DE TIJERA	7	116.477,61		0,74%
ELEVADORES DE MÁSTIL	9	138.495,49		0,88%
REPARACIONES		16.128,18		0,10%
REPUESTOS (RODILLOS, RUEDAS, POLIPACKS, ETC)		1.262,24		0,01%

TOTAL ALFAMETAL

272.363,52 1,73%

MARESA

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
FALDON MAZDA (CERCHA 7)	7.141	164.734,51		1,05%
REFUERZO PARACHOQUE POSTERIOR	7.120	163.332,80		1,04%
REFUERZO PARACHOQUE DELANTERO	7.360	129.977,60		0,83%
PANEL FRONTAL BALDE CD BT HIGH	1.524	38.825,34		0,25%
PANEL FRONTAL BALDE CD	4.492	127.792,40		0,81%
PANEL FRONTAL BALDE CS	1.120	34.540,00		0,22%
CERCHA MEMBER CROSS	9.381	45.635,80		0,29%
CERCHA DEL. BALDE C/D	6.004	28.767,64		0,18%
TRAVESAÑO DEL. C/S PASARUEDAS	1.120	20.033,60		0,13%
TRAVESAÑO POST. PASARUEDAS	7.118	123.493,46		0,79%
CERCHA DELANTERA BALDE C/S	1.120	12.300,00		0,08%
TRAVESAÑO DEL C/D PASARUEDAS	6.017	75.667,15		0,48%
TRAVESAÑO 6	7.112	117.205,76		0,75%
CERCHA CENTRAL PISO BALDE	14.240	98.832,00		0,63%
PANEL PISO BALDE CD	5.704	231.890,16		1,48%
PANEL PISO BALDE CS	780	41.714,40		0,27%
TRAVESAÑO POST. ULTIMO	7.104	122.964,72		0,78%

TOTAL MARESA

1.577.707,34 10,04%

IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
MOTO METRO 200	319	219.050,31		1,39%

MOTO TRX 200	831	684.715,61	4,36%
MOTO TRS 200R	371	323.922,87	2,06%
MOTO TRS 250R	411	385.539,92	2,45%
REPARACIONES Y RETRABAJO MOTOS		42.979,19	0,27%
MOTO TGN 150	1.044	640.089,08	4,07%
MOTO TGN 200	-1	-645,87	0,00%
MOTO RS150	808	580.968,65	3,70%
MOTOPARTES		117.253,62	0,75%

TOTAL IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.

2.993.873,38 19,06%

MOTRANSA C.A.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
MOTO UM DSR 200	314	307.395,69		1,96%
MOTO POWERMAX	37	31.569,26		0,20%
MOTO NITROX	282	243.843,42		1,55%
MOTO XTREET 180	141	216.628,80		1,38%
MOTO XTREET 230	100	170.910,06		1,09%
REPARACIONES Y RETRABAJO MOTOS		10.138,79		0,06%

TOTAL UNITED MOTORS DEL ECUADOR S.A.

980.486,02 6,24%

ICESA S.A.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
MOTO 150R	214	166.175,28		1,06%
MOTO 200XC	246	209.796,18		1,34%
MOTO UM DSR 200	60	56.968,80		0,36%
MOTO MAX	150	100.566,00		0,64%
MOTO RENEGADE DUTY	119	108.587,50		0,69%
REPARACIONES Y RETRABAJO MOTOS		1.633,62		0,01%
MOTOPARTES DSR200		2.899,80		0,02%
MOTOPARTES MAX		5.971,50		0,04%
MOTOPARTES RENEGADE DUTY		6.237,98		0,04%
MOTOPARTES 150 R		8.358,84		0,05%
MOTOPARTES 200XC		8.487,00		0,05%

TOTAL ICESA S.A.

675.682,50 4,30%

MING CHENG CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
MOTO FC150	-2	-132,00		0,00%
MOTO FC150-2A	-6	-396,00		0,00%
MOTO FC150-6	-4	-264,00		0,00%

MOTO DY 150	-7	-462,00	0,00%
MOTO DY 150-12	-1	-66,00	0,00%
MOTO DY 150-6A	-1	-66,00	0,00%
MOTO LK125-5X	1	748,23	0,00%
MOTO LK150-5X	-4	-276,40	0,00%
REPARACIONES Y RETRABAJO MOTOS		955,50	0,01%

TOTAL MING CHENG CIA. LTDA.

41,33	0,00%
-------	-------

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	
BASCULANTE ENDURO TIPO B	306	6.064,92		0,04%
OTRAS MOTOPARTES		14.405,38		0,09%

TOTAL UNNOMOTORS CIA. LTDA.

20.470,30	0,13%
-----------	-------

OTROS CLIENTES

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
PARACHOQUE LUV I-190 (REPOSICION)	103	24.720,00		0,16%
PARACHOQUE LUV I-140 (REPOSICION)	51	5.712,00		0,04%
PARACHOQUE RODEO (REPOSICION)	2	128,00		0,00%
PARACHOQUE LUV I-190 FACE LIFT (REPOSICION)	452	49.629,60		0,32%
PARACHOQUE RT50 CARRY OVER	20	2.378,00		0,02%
OTROS SERVICIOS		9.063,67		0,06%
PLACAS		756,98		0,00%
SOPORTE PARED TV	423	12.406,59		0,08%
MANUBRIO MOTO	2	12,92		0,00%

TOTAL OTROS CLIENTES

104.807,76	0,67%
------------	-------

TOTAL	15.708.293,61	100,00%
-------	---------------	---------

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE FUENTES Y USOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
EXPRESADO EN USD

1.-FUENTES

a.) Cargos por Depreciación y Amortización		695.583,35
b.) Aumento del Pasivo a Largo Plazo		2.188.581,55
Pasivo a largo plazo al 01.01.2013	756.253,84	
Menos Pasivo a largo plazo al 31.12.2013	2.944.835,39	
TOTAL FUENTES		2.884.164,90

2.-USO DE FONDOS

A.) Pérdida del ejercicio		865.473,82
B) Aumento de capital de trabajo		1.585.874,80
Capital de trabajo al final de ejercicio		516.285,77
Activo corriente al 31.12.2013	7.631.653,17	
Menos Pasivo corriente al 31.12.2013	7.115.367,40	
-Capital de trabajo al inicio del ejercicio		-1.069.589,03
Activo corriente al 01.01.2013	8.116.647,05	
Menos Pasivo corriente al 01.01.2013	9.186.236,08	
C) Compra de Activos		430.456,79
a) MAQUINARIA		430.456,79
Compresor de aire de tornillo Ingersoll-rand	11.900,00	
Centro de mecanizado Hartford modelo PRO-3150AG+OIMD SERIE 018364 AÑO 2012	308.900,00	
Fresadora MT-8VA y Accesorios	26.918,64	
Taladros marca Overdrill	7.206,17	
2 Soldadoras de punto marca Black & Decker	21.742,20	
Soldadora de punto marca Obara que incluye pistola, controlador y transformador	5.705,66	
2 Soldadoras de 50KVA y 2 soldadoras de 100 KVA	36.345,62	
b) LICENCIAS		11.738,50
Programación SIAG 4	9.463,50	
Licencias SWCAD	2.275,00	
D) Otros		2.359,49
TOTAL USOS		2.884.164,90

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
EXPRESADO EN USD

CUENTAS	OSWALDO LANDAZURI (HRDOS)	GUILLERMO LANDAZURI	ANIBAL LANDAZURI	GONZALO CARRILLO	CARLOS CARRILLO	ANA MARIA LANDAZURI	JUAN CARLOS LANDAZURI	TOTALES
CAPITAL SOCIAL	437.505,00	150.000,00	250.005,00	249.996,00	249.999,00	81.255,00	81.240,00	1.500.000,00
RESERVA LEGAL	84.597,19	29.046,83	48.360,96	48.359,19	48.356,17	15.717,57	15.714,66	290.152,57
RESERVAS POR VALUACION DE ACTIVOS	267.401,20	91.679,36	152.802,00	152.797,41	152.797,41	49.662,71	49.653,54	916.793,64
EFFECTOS POR CONVERSION A NIIF'S	8.578,70	2.941,23	4.902,15	4.902,01	4.902,01	1.593,27	1.592,97	29.412,34
RESERVAS DE CAPITAL	29.789,95	10.214,57	17.023,36	17.022,87	17.022,87	5.532,83	5.531,81	102.138,25
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	-50.968,22	-17.474,62	-29.124,95	-29.123,99	-29.124,16	-9.466,00	-9.464,25	-174.746,19
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	102.355,06	35.092,77	58.489,11	58.487,00	58.487,70	19.009,76	19.006,23	350.927,63
PERDIDA DEL EJERCICIO	-252.432,75	-86.547,38	-144.248,52	-144.243,33	-144.245,06	-46.882,72	-46.874,06	-865.473,82
TOTAL	626.826,13	214.952,76	358.209,12	358.197,16	358.195,94	116.422,42	116.400,90	2.149.204,42

METALTRONIC S.A.
FLUJO DE CAJA EJECUTADO
ENERO A DICIEMBRE 2013

31-dic-13

	Total Ene-Dic 2013
SALDO DE CAJA AL INICIO DEL PERIODO	(556.512)
VENTAS LINEA AUTOMOTRIZ	10.293.060
VENTAS LINEA DE MOTOS	3.195.436
VENTAS DE HERRAMENTALES	1.670.534
OTRAS VENTAS	493.564
IVA COBRADO	1.830.010
TOTAL INGRESOS	17.482.604

IMPORTACIONES Y COMPRAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	2.924.404
IMPORTACIONES DE TROQUELES	828.987
CKD MOTOS	2.712.837
INSUMOS LINEA DE MOTOS	66.146
PAGO DE DIVIDENDOS ACCIONISTAS	7.106
PAGOS DE PERSONAL	3.422.400
GASTOS DE FABRICACION	4.401.447
COMPONENTES IMPORTADOS (CHASIS)	832.695
GASTOS DE ADMINISTRACION	325.544
SRI	645.679
ARRIENDO	433.947
TOTAL EGRESOS	16.601.192

FLUJO DE CAJA OPERATIVO	881.412
--------------------------------	----------------

PRESTAMOS BANCO PICHINCHA	(395.067)
PRESTAMOS BANCO DE GUAYAQUIL	(150.237)
PACIFICO NUEVA OPERACION LINEAS DE ENSAMBLE RT-50	422.979
PACIFICO NUEVA OPERACION PRESTAMO MAQUINAS PROYECTO RT-50	1.360.162
PRESTAMOS BANCO BOLIVARIANO	(392.488)
PRESTAMOS PRODUBANCO	20.809
OTROS PRESTAMOS	(126.524)
INTERESES PRESTAMOS	(414.599)
FLUJO NETO ENDEUDAMIENTO	325.035

INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS - EQUIPAMIENTO DE LINEAS DE FABRICACIÓN Y ENSAMBLE RT-50	(585.967)
FLUJO INVERSIONES	(585.967)

FLUJO NETO DEL PERÍODO	620.480
-------------------------------	----------------

SALDO DE CAJA AL FINAL DEL PERIODO	63.968
---	---------------

COMENTARIOS FINALES.-

- Las inversiones en maquinaria y equipos financiados con recursos propios agudizó la difícil situación financiera de la empresa.
- La reducción del tiempo de desarrollo de herramentales para la fabricación de autopartes para camionetas RT-50 obligó a ocupar toda la capacidad de fabricación de herramentales y a comprar matrices a China que provocó un desembolso de fondos que conlleva a disminuir el flujo de caja y por ende condujo a la difícil situación de la empresa en el año 2013.
- El diferimiento de las fechas de entrada de productos correspondientes a la nueva camioneta Luv y disminución de volúmenes de camionetas (de 15.079 en 2012 a 6555 a 10.253 en 2013) y componentes para otros vehículos provocó reducción de ventas en 2013.
- La suspensión del permiso de ensamblaje de motos y la falta de capital de trabajo contribuyó a la reducción de ventas. Metaltronic financiaba el CKD a la empresa Ivthunder, sin embargo debido a los problemas de financiamiento de Metaltronic se renegóció la forma de pago del CKD alargando el plazo.
- La pérdida del año en parte se debe a que esta reducción de ventas no viene acompañada de una reducción de costos en la misma proporción y queda un margen menor para cubrir los costos fijos que se mantienen.

Quito, abril 07 de 2014.



GUILLERMO LANDÁZURI CARRILLO
G E R E N T E