



INFORME DE ACTIVIDADES AÑO 2014

ÍNDICE

	PÁGINA
1. INFORME DE ACTIVIDADES DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.....	1-23
2. BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.....	24-26
3. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.....	27
4. ESTADO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014.....	28-29
5. ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 – 2014.....	30
6. DETALLE DE PRODUCTOS VENDIDOS DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014.....	31-35
7. ESTADO DE FUENTES Y USOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.....	36-37
8. ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2014....	38
9. FLUJO DE CAJA EJECUTADO 2014.....	39
10. COMENTARIOS FINALES.....	40

METALTRONIC S.A.

INFORME DE ACTIVIDADES

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

I.- INTRODUCCIÓN.-

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO¹.-

El análisis de resultados se lo realiza evaluando las actividades de 2014 frente a las de 2013.

VENTAS.-

Las ventas reales \$24.151.316 fueron 4% inferiores a las presupuestadas \$25.114.008 por el diferimiento de fechas de entrada de Estructuras asiento SGM, IP Structure Aveo, Piso balde RT-50 CS, no se concretó la venta de herramientas para el nuevo modelo de parachaqué de la camioneta RT-50 y disminución de volumen de motocicletas. Sin embargo se tiene un incremento de volúmenes de 12.387 camionetas RT-50 a 13.677 en GM-OBB.

CUADRO # 1

Ventas por Actividad

Actividad	Ene-Dic 2014 (Real)		Ene-Dic 2014 (Pres.)		Diferencia	Variación
	Ventas	%	Ventas	%		
Fabricación	\$ 13.924.073,24	57,7%	\$ 13.196.853,42	52,5%	\$ 727.219,82	6%
Ensamblados de Conjuntos	\$ 2.836.522,81	11,7%	\$ 2.425.207,90	9,7%	\$ 411.314,91	17%
Herramientales	\$ 224.219,87	0,9%	\$ 973.165,00	3,9%	\$ (748.945,13)	-77%
Equipos Manejo de Materiales	\$ 294.762,84	1,2%	\$ 334.700,00	1,3%	\$ (39.937,16)	-12%
Motos	\$ 6.871.737,21	28,5%	\$ 8.184.081,72	32,6%	\$ (1.312.344,51)	-16%
TOTAL	\$ 24.151.315,97	100,0%	\$ 25.114.008,04	100,0%	\$ (962.692,07)	-4%

¹El análisis de resultados reales de 2014 se basa en la información del cuadro # 3.

El valor de las ventas de 2014 de \$24.151.316 fue 54% superior al de 2013 \$15.708.294.

El total de ventas está compuesto por tres actividades: Fabricación \$14.433.056 (60%), Ensamblajes de Conjuntos \$2.836.523 (12%) y Motos \$6.871.737 (28%).

CUADRO # 2

COMPARATIVO DE VENTAS

		Año 2013	%	Año 2014	%	Variación
1	Fabricación	8.695.096,46	55,4%	14.443.055,95	59,8%	66%
2	Ensamblajes de Conjuntos	2.512.322,66	16,0%	2.836.522,81	11,7%	13%
3	Motos	4.500.874,49	28,7%	6.871.737,21	28,5%	53%
	TOTAL	15.708.293,61	100,0%	24.151.315,97	100,0%	54%

El incremento del 54% en ventas entre 2013 y 2014 se da por un aumento en ventas de fabricación del 66%, 13% ventas de Ensamblajes de Conjuntos y 53% en ventas de motocicletas que será analizado en los estados de resultados respectivos.

CUADRO # 3

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014
EXPRESADO EN USD.

	2013	%	2014	%	Var.
VENTAS	\$ 15.708.293,61	100,0%	\$ 24.151.315,97	100,0%	53,7%
MATERIA PRIMA	\$ 3.048.148,86	19,4%	\$ 4.916.912,00	20,4%	61,3%
COMPONENTES IMPORTADOS	\$ 4.239.326,39	27,0%	\$ 5.786.804,64	24,0%	36,5%
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 2.192.836,89	14,0%	\$ 3.315.655,59	13,7%	51,2%
GASTOS DE FABRICACIÓN	\$ 5.700.679,22	36,3%	\$ 6.758.727,90	28,0%	18,6%
COSTO DE FABRICACIÓN	\$ 15.180.991,36	96,6%	\$ 20.778.100,13	86,0%	36,9%
VARIACION DE INVENTARIOS	-\$ 166.299,20	-1,1%	\$ 10.427,53	0,0%	-106,3%
COSTO DE VENTAS	\$ 15.014.692,16	95,6%	\$ 20.788.527,66	86,1%	38,5%
UTILIDAD BRUTA	\$ 693.601,45	4,4%	\$ 3.362.788,31	13,9%	384,8%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	\$ 1.384.420,72	8,8%	\$ 1.549.782,79	6,4%	11,9%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 532.072,41	3,4%	\$ 849.853,00	3,5%	59,7%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 1.916.493,13	12,2%	\$ 2.399.635,79	9,9%	25,2%
UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 1.222.891,68	-7,8%	\$ 963.152,52	4,0%	178,8%
OTROS INGRESOS	\$ 357.417,86	2,3%	\$ 525.309,88	2,2%	47,0%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMPTOS.	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 1.488.462,40	6,2%	272,0%
(-) 15% TRABAJADORES	\$ 0,00	0,0%	\$ 223.269,36	0,9%	
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTIC. TRABAJADORES	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 1.265.193,04	5,2%	246,2%
(-) RENTAS EXCENTAS	\$ 0,00	0,0%	\$ 6.069,80	0,0%	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	0,0%	\$ 76.078,98	0,3%	
(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO DE EMPLEO	\$ 0,00	0,0%	\$ 518.445,96	2,1%	
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 816.756,26	3,4%	194,4%
VALOR A CAPITALIZAR	\$ 0,00	0,0%	\$ 400.000,00	1,7%	
BASE IMPONIBLE AL 22%	\$ 0,00	0,0%	\$ 416.756,26	1,7%	
(-) 12% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 48.000,00	0,2%	
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 91.686,38	0,4%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 1.125.506,66	4,7%	230,0%

CUADRO # 4

DETALLE DE VENTAS

			VALOR	%
1)	GM-OBB	USD.	\$14.168.355,21	58,66%
2)	IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.	USD.	\$3.557.819,49	14,73%
3)	ICESA S.A.	USD.	\$3.548.383,43	14,69%
4)	MARESA S.A.	USD.	\$1.239.105,28	5,13%
5)	ELASTO	USD.	\$533.436,88	2,21%
6)	ALFAMETAL C.A.	USD.	\$294.762,84	1,22%
7)	MOTOS MTM & SERVICIOS S.A	USD.	\$164.688,29	0,68%
8)	DOMIZIL	USD.	\$150.560,64	0,62%
9)	MOTOSA	USD.	\$44.131,50	0,18%
10)	ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A	USD.	\$41.645,96	0,17%
11)	UNNOMOTORS CIA. LTDA.	USD.	\$28.085,40	0,12%
12)	MOTOINDUSTRIA S.A.	USD.	\$7.854,50	0,03%
13)	REPUESTOS	USD.	\$98.303,20	0,41%
	General Motors		\$93.999,20	
	Automotores de la Sierra		\$1.008,00	
	Mansuera S.A.		\$672,00	
	Otros Clientes		\$2.624,00	
14)	OTROS	USD.	\$274.183,35	1,14%
	Induglob S.A.		\$231.261,77	
	Eveready Ecuador C.A.		\$6.156,80	
	Helmerich & Payne del Ecuador Inc.		\$15.935,00	
	Corporación Favorita C.A.		\$10.829,00	
	Otros		\$10.000,78	
TOTAL VENTAS			\$24.151.315,97	100,00%

En la distribución de ventas, General Motors-Omnibus B.B. mantiene el primer lugar, aumenta su participación del 57% en 2013 al 59% en 2014. El valor de las ventas a este cliente crece 59%, de \$8.931.711 en 2013 a \$14.168.355 en 2014.

Las ventas de motocicletas y motopartes a la empresa Ivthunder Motors Cía. Ltda. crecieron 19% de \$2.993.873 a \$3.557.819, 15% del total, lo que le ubica en el segundo lugar de ventas de Metaltronic.

El ensamble de motocicletas y fabricación de motopartes para la empresa IcesaS.A. generó ventas por un valor de \$3.548.383 ocupando el tercer lugar en ventas con 15%. En el año 2013 ocupó el quinto lugar en ventas con 4% y ventas de \$675.682.

Maresa, ensambladora de vehículos Mazda, ocupa el cuarto lugar bajando su participación del 10% en 2013 al 5% en 2014. En valor decrece 21% de \$1.577.707 en 2013 a \$1.239.105 en 2014.

La empresa Elasto S.A. ocupa el quinto lugar con ventas de \$533.437, que representa el 2% de las ventas totales gracias al inicio de la fabricación de estructuras de asiento para el vehículo Chevrolet Sail. En 2013 ocupó el noveno lugar \$10.305 en ventas.

Alfametal, para el cual se fabrican equipos para manejo de materiales, disminuye su participación del 2% en 2013 a 1% en 2014 de las ventas totales. En valor aumenta 8% de \$272.280 en 2013 a \$294.763 en 2014.

El nuevo cliente Motos MTM & Servicios S.A., al cual en el año 2014 se entregaron bicicletas, ocupa el séptimo lugar en ventas con una participación del 1% de las ventas totales y con un valor de \$164.688.

Domizil ocupa el octavo 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 crece 7% de \$140.844 en 2013 a \$150.561 en 2014.

Reforzando el objetivo de diversificación, en base a una activa gestión comercial se desarrollaron nuevos clientes de motopartes: Motosa, Ensambladora Motoensab (perteneciente a Icesa) y Motoindustria, que en conjunto alcanzan ventas por \$93.632 representando el 0,4% de las ventas totales.

La venta de motopartes a la empresa Unnomotors Cía. Ltda. crece 37% de \$20.470 en 2013 a USD. 28.085 en 2014.

Repuestos automotrices representan 0,4% del total de ventas. Se destacan: General Motors del Ecuador, Automotores de la Sierra y Mansuera entre otros.

La facturación de repuestos en 2014 crece 19% con respecto a 2013 de \$82.580 a \$98.303.

Otros productos y servicios crecen 1133% de \$22.227 en 2013 a \$274.183 en 2014. Este crecimiento está dado principalmente por la venta de herramientas para la fabricación de puertas de refrigeradoras de Indurama, maquinado de quijadas y venta de bicicletas.

COSTO DE VENTAS.-

Está integrado por materia prima, componentes importados, mano de obra directa y gastos de fabricación que incluye mano de obra indirecta. Crece 39%, de \$15.014.692a \$20.788.528. La relación del Costo de Ventas a Ventas Totales baja del 96% al 86% entre los dos períodos de análisis.

Materia prima crece 61% \$3.048.149 a \$4.916.912 y sube su participación del 19% al 20% de las ventas totales.

Componentes importados, que corresponden principalmente a CKD para ensamble de motocicletas crecen 37% de \$4.239.326 a \$5.786.805. En participación decrecen del 27% al 24% del total de ventas.

Mano de obra directa crece 51% de \$2.192.837 a \$3.315.656 y la participación a ventas se mantiene en 14% entre los dos períodos. Mano de Obra Directa Operativa crece 86% de \$1.156.344 a \$2.150.405 y Mano de Obra Directa Soporte 12% de \$1.036.493 a \$1.165.250.

Gastos de fabricación crecen 19%, de \$5.700.679 a \$6.758.728. Depreciaciones decrecen 1% de \$605.913 en 2013 a \$597.775 en 2014, Mano de obra indirecta crece 8% de \$1.013.943 en 2013 a \$1.095.788 en 2014 y Gastos generales de fabricación crecen 24% de \$4.080.823 en 2013 a \$5.065.165 en 2014.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Básicamente son fijos y están integrados por los gastos de: administración, comercialización y financieros y en conjunto crecen 25%, de \$1.916.493 a \$2.399.636. La relación a ventas baja del 12% al 10% entre los dos períodos de análisis.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Se incrementan 12% de \$1.384.421 en 2013 a \$1.549.783 en 2014. Sueldos Administración y Comercialización se incrementan 4%, Gastos de Administración y Mercadeo 34% por anticipo impuesto a la renta \$176.802 pagado en 2014 y amortizaciones se reducen 17%.

La relación Gastos de Administración y Comercialización a Ventas baja del 9% en 2013 a 6% en 2014 por el incremento de 54% en ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS ADMINISTRACIÓN	USD.	\$514.874,24
GASTOS GENERALES ADMINISTRACIÓN		\$551.129,89
OTROS GASTOS DE PERSONAL		\$224.681,86
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		\$74.627,34
SUELDOS COMERCIALIZACIÓN		\$160.181,98
GASTOS DE MERCADEO		<u>\$24.287,46</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN		\$1.549.782,77

b) Gastos Financieros.-

Se incrementan 60% de \$532.072 a \$849.853 y la relación a ventas sube ligeramente del 3,4% en el 2013 al 3,5% en el 2014.

GASTOS FINANCIEROS

GASTOS FINANCIEROS	USD.	\$862.434,04
Banco Pichincha	\$403.190,36	
Banco de Guayaquil	\$89.239,04	
Produbanco	\$70.768,58	
Banco del Pacífico	\$146.114,56	
IESS	\$1.361,11	
Servicio de Rentas Internas	\$51.866,51	
Otros	\$99.893,88	
(-) INTERESES GANADOS:		\$12.581,04
Servicio de Rentas Internas	\$12.581,04	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$849.853,00

El incremento en gastos financieros se da por:

	ENE-DIC 2013	ENE-DIC 2014	Diferencia
BANCOS	\$ 417.619,69	\$ 709.312,54	\$ 291.692,85
PICHINCHA	\$ 170.254,83	\$ 403.190,36	\$ 232.935,53
PRODUBANCO	\$ 74.747,65	\$ 70.235,05	-\$ 4.512,60
GUAYAQUIL	\$ 78.985,68	\$ 89.239,04	\$ 10.253,36
BOLIVARIANO	\$ 14.655,40	\$ 0,00	-\$ 14.655,40
PACIFICO	\$ 66.041,62	\$ 145.555,57	\$ 79.513,95
SOBREGIROS	\$ 12.934,51	\$ 1.092,52	-\$ 11.841,99
OTROS	\$ 120.287,50	\$ 153.121,50	\$ 32.834,00
SRI - IESS	\$ 45.582,43	\$ 53.227,62	\$ 7.645,19
FINANC.VEHICULOS Y TARJ.DE CREDITO	\$ 14.356,27	\$ 9.486,30	-\$ 4.869,97
GLADYS DAVILA DE LANDAZURI	\$ 18.000,00	\$ 18.000,00	\$ 0,00
INMOBILIARIA LANDAZURI CARRILLO	\$ 0,00	\$ 32.916,83	\$ 32.916,83
IV THUNDER	\$ 17.298,48	\$ 10.922,09	-\$ 6.376,39
OTROS	\$ 25.050,32	\$ 28.568,66	\$ 3.518,34
DEUDA TOTAL	\$ 537.907,19	\$ 862.434,04	\$ 324.526,85

- Banco Pichincha: Renegociación préstamo de \$2.663.000 a 48 meses desde abril de 2014 \$319.847, por el esquema de la tabla de amortización que al inicio se cancela más intereses.
- Banco de Guayaquil: En el año 2013 los intereses son menores porque corresponden a deuda de largo plazo que por el esquema de tabla de amortización, al final del plazo se cancela menos intereses. En el año 2014 ya no existe deuda de largo plazo y los intereses corresponden a deudas de corto plazo.
- Banco del Pacífico: Nuevas operaciones de crédito contraídas en el II semestre 2013 contra intereses de todo el año 2014.
- SRI-IESS: Liquidación impuestos del II semestre 2013 cancelados en abril 2014.
- Inmobiliaria Landázuri Carrillo: Intereses por el año 2014 por el uso de los activos como garantía hipotecaria.

c) Otros Ingresos.-

Crecen 47% de \$357.418a \$525.310 en 2014 y representan el 2% de las ventas totales.

UTILIDAD.-

En 2014 se alcanzó una utilidad neta de \$1.125.507. En 2013 se registró una pérdida de USD. 865.474.

INDICES DE RENTABILIDAD

1.- UTILIDAD SOBRE VENTAS

$$\frac{\text{UTILIDAD AÑO 2014}}{\text{VENTAS AÑO 2014}} = \frac{\$1.125.506,66}{\$24.151.315,97} = 4,7\%$$

2.- UTILIDAD SOBRE CAPITAL SOCIAL MAS RESERVAS Y REVALORIZACIONES A COMIENZOS DE 2014.

$$\frac{\$1.125.506,66}{\$2.149.204,42} = 52,37\%$$

La rentabilidad sobre ventas totales sube de -5,5% en 2013 a 4,7% en 2014.

La rentabilidad anual sobre el patrimonio de los accionistas en 2014 fue 52,37%, frente a -28,81% en 2013.

ESTADO DE RESULTADOS FABRICACIÓN².-

VENTAS.-

En 2014 las ventas de Fabricación alcanzaron \$14.443.056, 66% superiores a las alcanzadas en 2012 que fueron \$8.695.096.

CUADRO #5

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
FABRICACIÓN
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014
EXPRESADO EN USD.

	2013	%	2014	%	VAR.
VENTAS	\$ 8.695.096,46	100,0%	\$ 14.443.055,95	100,0%	66%
MATERIA PRIMA	\$ 3.048.148,86	35,1%	\$ 4.916.912,00	34,0%	61%
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 1.266.382,80	14,6%	\$ 2.035.812,53	14,1%	61%
GASTOS DE FABRICACIÓN	\$ 4.185.236,23	48,1%	\$ 4.809.557,68	33,3%	15%
COSTO DE FABRICACIÓN	\$ 8.499.767,89	97,8%	\$ 11.762.282,21	81,4%	38%
VARIACION DE INVENTARIOS	-\$ 166.299,20	-1,9%	\$ 10.427,53	0,1%	-106%
COSTO DE VENTAS	\$ 8.333.468,69	95,8%	\$ 11.772.709,74	81,5%	41%
UTILIDAD BRUTA	\$ 361.627,77	4,2%	\$ 2.670.346,21	18,5%	638%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	\$ 792.595,04	9,1%	\$ 980.036,14	6,8%	24%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 425.140,21	4,9%	\$ 666.165,70	4,6%	57%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 1.217.735,25	14,0%	\$ 1.646.201,84	11,4%	35%
UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 856.107,48	-9,8%	\$ 1.024.144,37	7,1%	220%
OTROS INGRESOS	\$ 243.691,04	2,8%	\$ 377.403,54	2,6%	55%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMPTOS.	-\$ 612.416,44	-7,0%	\$ 1.401.547,91	9,7%	329%
(-) 15% TRABAJADORES	\$ 0,00	0,0%	\$ 210.232,19	1,5%	
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTIC.TRABAJADORES	-\$ 612.416,44	-7,0%	\$ 1.191.315,73	8,2%	295%
(-) RENTAS EXCENTAS	\$ 0,00	0,0%	\$ 4.744,46	0,0%	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	0,0%	\$ 49.084,15	0,3%	
(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO DE EMPLEO	\$ 0,00	0,0%	\$ 318.325,82	2,2%	
BASE PARA CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	-\$ 612.416,44	-7,0%	\$ 917.329,60	6,4%	250%
VALOR A CAPITALIZAR	\$ 0,00	0,0%	\$ 302.000,00	2,1%	
BASE IMPONIBLE AL 22%	\$ 0,00	0,0%	\$ 615.329,60	4,3%	
(-) 12% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 36.240,00	0,3%	
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 135.372,51	0,9%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-\$ 612.416,44	-7,0%	\$ 1.019.703,22	7,1%	267%

²El análisis de resultados de 2014 se lo realiza en base a la información del cuadro # 5.

CUADRO #6

DETALLE DE VENTAS FABRICACIÓN (POR CLIENTE)

CLIENTE	VALOR	% part.
GM-OBB	\$ 11.331.832,40	78,46%
MARESA	\$ 1.239.105,28	8,58%
ELASTO	\$ 533.436,88	3,69%
ALFAMETAL	\$ 294.762,84	2,04%
INDUGLOB S.A.	\$ 231.261,77	1,60%
MOTOS MTM & SERVICIOS S.A	\$ 164.688,29	1,14%
IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.	\$ 154.578,07	1,07%
DOMIZIL	\$ 150.560,64	1,04%
ICESA	\$ 121.533,60	0,84%
GENERAL MOTORS DEL ECUADOR	\$ 93.999,20	0,65%
MOTOSA	\$ 44.131,50	0,31%
UNNOMOTORS CIA. LTDA.	\$ 28.085,40	0,19%
HELMERICH & PAYNE DEL ECUADOR INC	\$ 15.935,00	0,11%
CORPORACIÓN FAVORTIA S.A.	\$ 10.829,00	0,07%
MOTOINDUSTRIA S.A.	\$ 7.854,50	0,05%
EVEREADY ECUADOR C.A.	\$ 6.156,80	0,04%
AUTOMOTORES DE LA SIERRA	\$ 1.008,00	0,01%
MANSUERA S.A.	\$ 672,00	0,00%
OTROS CLIENTES	\$ 12.624,78	0,09%
TOTAL FABRICACIÓN	\$ 14.443.055,95	100,00%

MATERIA PRIMA.-

Se incrementa 61% de \$3.048.149 en 2013 a \$4.916.912 en 2014.

La relación gasto de materia prima a ventas Fabricación baja del 35% en 2013 a 34% en 2014.

MANO DE OBRA DIRECTA.-

Se incrementa 61% de \$1.266.383 a \$2.035.813 y la relación gasto Mano de Obra Directa a Ventas baja del 15% al 14% entre los dos períodos de análisis.

MANO DE OBRA DIRECTA

SUELDOS	USD	\$1.036.942,18
BENEFICIOS SOCIALES		\$396.217,46
OTROS BENEFICIOS		\$301.742,42
BONIFICACIONES		\$153.486,09
INDEMNIZACIONES Y JUBILACIÓN		<u>\$147.424,38</u>
TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		\$2.035.812,53

GASTOS DE FABRICACIÓN.-

Totalizaron \$4.809.558 que frente a \$4.185.236 de 2013 representa un incremento del 15%.

La relación gastos de fabricación a Ventas baja del 48% en 2013 al 33% en 2014.

GASTOS DE FABRICACIÓN

DEPRECIACIONES	USD.	\$451.320,43
MANO DE OBRA INDIRECTA		\$738.670,54
GASTOS GENERALES FABRICACIÓN		<u>\$3.619.566,71</u>
TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN		\$4.809.557,68

COSTO DE VENTAS.-

Se incrementa 41% de \$8.333.469 a \$11.772.710. La relación del Costo de Ventas a Ventas Fabricación baja 14 puntos, del 96% en 2013 al 82% en 2013.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Se incrementan 35% de \$1.217.735 a \$1.646.202. La relación a ventas Fabricación baja del 14% al 11% entre los dos períodos de análisis.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Crecen 24% de \$792.595 a \$980.036 entre 2013 y 2014.

La relación Gastos de Administración y Comercialización a Ventas de Fabricación baja del 9% en 2013 al 7% en 2014.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	\$325.591,02
OTROS GASTOS DE PERSONAL	\$142.082,07
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	\$348.518,01
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$47.192,09
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN	\$101.294,28
GASTOS DE MERCADEO	<u>\$15.358,67</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	\$980.036,14

b) Gastos Financieros.-

En 2014 totalizaron \$666.166, 57% superiores a los de 2013 \$425.140.

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	USD.	\$674.121,57
(-) INTERESES GANADOS:		\$7.955,87
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		<u>\$666.165,70</u>

OTROS INGRESOS.-

Se incrementan 55% de \$243.691 a \$377.404. La relación a ventas se mantiene en 3% entre los dos períodos.

UTILIDAD.-

La actividad de Fabricación generó una utilidad de \$1.019.703, 7% de las ventas de fabricación. En 2013 la pérdida fue de \$612.416.

ESTADO DE RESULTADOS ENSAMBLES DE CONJUNTOS³.-

VENTAS.-

Las ventas de Ensamblados de Conjuntos totalizaron \$2.836.523 en 2014, 13% superiores que las de 2013 \$2.512.323.

CUADRO #7

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
ENSAMBLES DE CONJUNTOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 - 2014
EXPRESADO EN USD.

	2013	%	2014	%	VAR.
VENTAS	\$ 2.512.322,66	100,0%	\$ 2.836.522,81	100,0%	13%
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 742.120,19	29,5%	\$ 1.011.274,95	35,7%	36%
GASTOS DE FABRICACIÓN	\$ 1.779.369,26	70,8%	\$ 1.586.626,15	55,9%	-11%
COSTO ENSAMBLE CONJUNTOS	\$ 2.521.489,45	100,4%	\$ 2.597.901,11	91,6%	3%
UTILIDAD BRUTA	-\$ 9.166,79	-0,4%	\$ 238.621,70	8,4%	2703%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	\$ 212.132,02	8,4%	\$ 258.612,25	9,1%	22%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 26.455,80	1,1%	\$ 76.037,13	2,7%	187%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 238.587,82	9,5%	\$ 334.649,38	11,8%	40%
UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 247.754,61	-9,9%	-\$ 96.027,68	-3,4%	61%
OTROS INGRESOS	\$ 104.510,59	4,2%	\$ 137.870,63	4,9%	32%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMPTOS.	-\$ 143.244,03	-5,7%	\$ 41.842,95	1,5%	129%
(-) 15% TRABAJADORES	\$ 0,00	0,0%	\$ 6.276,44	0,2%	
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTIC. TRABAJADORES	-\$ 143.244,03	-5,7%	\$ 35.566,50	1,3%	125%
(-) RENTAS EXCENTAS	\$ 0,00	0,0%	\$ 549,92		
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	0,0%	\$ 10.798,90		
(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO DE EMPLEO	\$ 0,00	0,0%	\$ 158.126,02		
BASE PARA CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	-\$ 143.244,03	-5,7%	-\$ 112.310,54	-4,0%	22%
VALOR A CAPITALIZAR	\$ 0,00	0,0%	\$ 79.600,00	2,8%	
BASE IMPONIBLE AL 22%	\$ 0,00	0,0%	-\$ 191.910,54	-6,8%	
(-) 12% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 9.552,00	0,3%	
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 0,00	0,0%	-\$ 42.220,32	-1,5%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-\$ 143.244,03	-5,7%	\$ 68.234,82	2,4%	148%

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

DETALLE DE VENTAS ENSAMBLES DE CONJUNTOS

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 3P	720	\$ 49,90	\$ 35.924,95	
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 5P	4.561	\$ 49,58	\$ 226.136,14	
CHASIS ARMADO LUV I-190 RT-50	13.415	\$ 72,46	\$ 972.030,23	
Subtotal Suelta de Chasis	18.696			\$ 1.234.091,32

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
SUBENSAMBLE PISO SUZUKI SZ	4.318	\$ 77,52	\$ 334.731,36	
Subtotal Subensamble Piso Suzuki SZ	4.318			\$ 334.731,36

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
SUBENSAMBLE PISO DELANTERO Y POSTERIOR GV	5.281	\$ 14,29	\$ 75.465,49	
Subtotal Subensamble Piso GV	5.281			\$ 75.465,49

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
ARMADO BALDE RT-50 CD	11.226	\$ 71,93	\$ 807.539,83	
ARMADO BALDE RT-50 CS	2.236	\$ 83,12	\$ 185.865,56	
CAMBIO PUNTO DE ENTREGA BALDES			\$ 46.542,23	
Subtotal Armado Baldes RT-50	13.462			1.039.947,62

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	Precio	VALOR	TOTAL
ENSAMBLE CUARTO PILAR HATCHBACK SAIL SGM308	937	\$ 13,60	\$ 12.745,25	
ENSAMBLE CUARTO PILAR NOTCHBACK SAIL SGM308	9.636	\$ 14,48	\$ 139.541,77	
Subtotal Ensamble Cuarto Pilar SAIL SGM308	10.573			\$ 152.287,02

TOTAL VENTAS DE ENSAMBLES DE CONJUNTOS **\$ 2.836.522,81**

MANO DE OBRA DIRECTA.-

Crece 36% de \$742.120 a \$1.011.275. La relación gasto mano de obra directa a ventas sube del 30% en 2013 al 36% en 2014. Este aumento se debe a que esta actividad es intensiva en mano de obra y se incrementó el personal en la líneas por aumento de producción y al cambio de punto de entrega de baldes.

MANO DE OBRA DIRECTA

SUELDOS	USD	\$515.093,43
BENEFICIOS SOCIALES		\$198.818,12
OTROS BENEFICIOS		\$149.888,33
BONIFICACIONES		\$76.243,09
INDEMNIZACIONES Y JUBILACIÓN		\$73.231,98
TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		\$1.011.274,95

GASTOS DE FABRICACIÓN.-

Se reducen 11% de \$1.779.369 a \$1.586.626 entre los dos períodos de análisis. La relación a ventas Ensamblados de Conjuntos baja del 71% al 56%.

GASTOS DE FABRICACIÓN

MANO DE OBRA INDIRECTA	USD.	\$255.866,44
DEPRECIACIONES		\$118.957,31
COMPONENTES IMPORTADOS		\$32.125,54
GASTOS GENERALES FABRICACIÓN		<u>\$1.179.676,86</u>
TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN		\$1.586.626,15

COSTO DE VENTAS.-

Se incrementa 3% de \$2.521.489 a \$2.597.901. La relación Costo de Ventas a Ventas Ensamblados de Conjuntos baja del 100% al 92% entre los períodos de análisis.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Se incrementan 40% de \$238.588 a \$334.649 entre los dos períodos de análisis. La relación a ventas Ensamblados de Conjuntos sube del 10% en 2013 al 12% en 2014.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Crecen 22% a \$258.612 frente a los de 2012 (\$212.132). La relación Gastos de Administración y Comercialización a Ventas de Ensamblados de Conjuntos sube del 8% al 9%. Esto se debe al nuevo método de distribución que incluye la variable de número de personas además de las ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	USD.	\$85.917,06
OTROS GASTOS DE PERSONAL		\$37.492,66
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		\$91.967,04
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		\$12.453,06
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN		\$26.729,57
GASTOS DE MERCADEO		<u>\$4.052,86</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN		\$258.612,25

b) Gasto Financiero.-

En 2014 fue \$76.037,187% superior que 2013 que fue \$26.456. Esto se debe a la inversión en las líneas de ensamble de la RT-50.

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	USD.	\$78.136,53
(-) INTERESES GANADOS:		\$2.099,40
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$76.037,13

OTROS INGRESOS.-

Se incrementan 32% de \$104.511 a \$137.871 y representan el 4,9% de las ventas de Ensamblados de Conjuntos.

UTILIDAD.-

La actividad de Ensamblados de Conjuntos generó una utilidad en 2014 de \$68.235. La pérdida en 2013 fue \$143.244.

ESTADO DE RESULTADOS ENSAMBLE DE MOTOS.-

VENTAS.-

El valor de ventas de motos en 2014 fue \$6.871.737 correspondiente al ensamble de 8.516 motocicletas, 53% superior a 2013 que fue \$4.500.874 por el ensamble 5.422 motos.

CUADRO # 8

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
MOTOS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 – 2014
EXPRESADO EN USD.

	2013	%	2014	%	VAR.
VENTAS	\$ 4.500.874,49	100,0%	\$ 6.871.737,21	100,0%	53%
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 184.333,90	4,1%	\$ 268.568,10	3,9%	46%
COSTO COMPRA Y NACIONALIZACIÓN	\$ 3.649.844,49	81,1%	\$ 5.754.679,10	83,7%	58%
COSTOS GENERALES DE FABRICACIÓN	\$ 325.555,63	7,2%	\$ 394.669,61	5,7%	21%
COSTO DE VENTAS	\$ 4.159.734,02	92,4%	\$ 6.417.916,81	93,4%	54%
UTILIDAD BRUTA	\$ 341.140,47	7,6%	\$ 453.820,40	6,6%	33%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	\$ 379.693,66	8,4%	\$ 311.134,39	4,5%	-18%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 80.476,40	1,8%	\$ 107.650,18	1,6%	34%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 460.170,06	10,2%	\$ 418.784,57	6,1%	-9%
UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 119.029,59	-2,6%	\$ 35.035,83	0,5%	129%
OTROS INGRESOS	\$ 9.216,23	0,2%	\$ 10.035,71	0,1%	9%
UTILIDAD ANTES PARTICIPAC. E IMPTOS.	-\$ 109.813,35	-2,4%	\$ 45.071,54	0,7%	141%
(-) 15% TRABAJADORES	\$ 0,00	0,0%	\$ 6.760,73	0,1%	
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTIC. TRABAJADORES	-\$ 109.813,35	-2,4%	\$ 38.310,81	0,6%	135%
(-) RENTAS EXCENTAS	\$ 0,00	0,0%	\$ 775,42	0,0%	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	0,0%	\$ 16.195,94	0,2%	
(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO DE EMPLEO	\$ 0,00	0,0%	\$ 41.994,12	0,6%	
BASE PARA CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	-\$ 109.813,35	-2,4%	\$ 11.737,20	0,2%	111%
VALOR A CAPITALIZAR	\$ 0,00	0,0%	\$ 18.400,00	0,3%	
BASE IMPONIBLE AL 22%	\$ 0,00	0,0%	-\$ 6.662,80	-0,1%	
(-) 12% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 2.208,00	0,0%	
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 0,00	0,0%	-\$ 1.465,81	0,0%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-\$ 109.813,35	-2,4%	\$ 37.568,62	0,5%	134%

CUADRO #9

IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.			
-----------------------------	--	--	--

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
MOTO METRO 200	10	\$ 6.861,88	
MOTO TRX 200	661	\$ 527.840,50	
MOTO TRS 200R	737	\$ 644.651,43	
MOTO TRS 250R	519	\$ 480.982,40	
MOTO F16 200	220	\$ 268.458,25	
MOTO F16 250	174	\$ 225.723,46	
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		-\$ 2.590,29	
MOTO TGN 150	980	\$ 597.222,83	
MOTO RS150	541	\$ 389.280,40	
MOTO RT150	403	\$ 264.810,56	

SUBTOTAL IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA. 4.245 \$ 3.403.241,42

ICESA S.A			
-----------	--	--	--

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
MOTO 150R	383	\$ 300.427,65	
MOTO 110R	438	\$ 249.830,82	
MOTO 150S	948	\$ 611.171,76	
MOTO 200XC	44	\$ 37.524,52	
MOTO BROTHER 250R	126	\$ 127.672,02	
MOTO CHAMPION 200E	147	\$ 134.143,38	
MOTO UM DSR 200	206	\$ 197.186,22	
MOTO KING 200	130	\$ 141.042,20	
MOTO MAX	203	\$ 138.853,44	
MOTO NITROX	294	\$ 263.713,29	
MOTO RENEGADE DUTY	153	\$ 141.571,58	
MOTO G150N	141	\$ 104.905,41	
MOTO MASTER 200	190	\$ 186.870,82	
MOTO POWERMAX	268	\$ 147.126,60	
MOTO SUPER 150	215	\$ 173.300,75	
MOTO VENUS 115R	145	\$ 97.192,05	
MOTO XTREET 180	120	\$ 172.462,80	
MOTO XTREET 230	120	\$ 193.226,40	
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		\$ 8.628,12	

SUBTOTAL ICESA S.A. 4.271 \$ 3.426.849,83

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A			
----------------------------	--	--	--

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL
REPUESTOS CKD MOTOS		\$ 41.645,96	

SUBTOTAL ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A. \$ 41.645,96

TOTAL VENTAS MOTOS 8.516 \$ 6.871.737,21

MANO DE OBRA DIRECTA.-

El valor del gasto de mano de obra directa de motos en 2014 fue \$268.568, 46% superior al incurrido en 2013 que fue \$184.334 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 2014 fue \$5.754.679, 58% superior al costo de 2013 que fue \$3.649.844, y la relación a ventas sube del 81% al 84% de las ventas de motos.

GASTOS GENERALES DE FABRICACIÓN.-

Totalizaron USD. 394.670, 6% 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 incrementan 21% con respecto al gasto de 2013 que fue \$325.556. La relación a ventas en 2013 fue 7%.

GASTOS DE FABRICACIÓN

MANO DE OBRA INDIRECTA	USD.	\$101.250,79
DEPRECIACIONES		\$27.497,67
GASTOS GENERALES FABRICACIÓN		<u>\$265.921,15</u>
TOTAL GASTOS DE FABRICACIÓN		\$394.669,61

COSTO DE VENTAS.-

El Costo de Ventas de motos de 2014 fue \$6.417.917. Está constituido por costo de compra y nacionalización CKD (90%), mano de obra directa (4%) y costos generales de fabricación (6%). El costo de ventas de motos de 2014 fue 54% superior al costo de 2013 y la relación a ventas sube del 92% al 93% entre los dos períodos.

GASTOS DE OPERACIÓN.-

Totalizaron \$418.785 y que corresponden a Gastos de Administración y Comercialización (\$311.134) y Gastos Financieros (\$107.650). Fueron 9% inferiores a los incurridos en el año 2013 y la relación a ventas bajo del 10% al 6%.

a) Gastos de Administración y Comercialización.-

Los gastos administrativos de motos en 2014 fueron \$311.134, 20% de los gastos de comercialización y administración totales. Se reducen 18% con relación al año 2013 que fueron \$379.694 y la relación a ventas baja del 8% al 5%. Esto se debe al nuevo método de distribución que incluye la variable de número de personas además de las ventas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	USD.	\$103.366,15
OTROS GASTOS DE PERSONAL		\$45.107,13
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		\$110.644,84
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		\$14.982,18
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN		\$32.158,13
GASTOS DE MERCADEO		<u>\$4.875,96</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN		\$311.134,39

b) Gastos Financieros.-

En 2014 totalizaron \$107.650, 34% superiores a los de 2013 \$80.476. La relación a ventas de motos baja ligeramente de 1,8% en 2013 a 1,6% en 2014.

GASTOS FINANCIEROS

INTERESES PAGADOS	USD.	\$110.175,95
(-) INTERESES GANADOS:		<u>\$2.525,77</u>
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$107.650,18

OTROS INGRESOS.-

Se incrementaron 9% de \$9.216 en 2013 a \$10.036 en 2014 y la relación a ventas bajó de 0,2% a 0,1% entre los dos períodos analizados.

UTILIDAD.-

En 2013 se generó una pérdida de \$109.813 por concepto de ventas de motos. En 2014 se alcanzó una utilidad de \$37.568 representa el 0,5% de las ventas.

II. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El análisis se lo realiza comparando los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2014.

1.- ACTIVO CORRIENTE.-

El activo corriente decrece 13% de \$7.631.653 a \$6.655.568 por un mejor manejo de inventarios y la activación de inversiones, estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento en Cuentas por Cobrar debido a una mayor actividad. El activo corriente representó a Diciembre de 2014, el 56% del Activo Total frente al 63% del año 2013.

La liquidez de la Compañía sube de 1,07 a 1,54 entre el año 2013 y el año 2014.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\$6.655.658,41}{\$4.327.766,69} = 1,54 \text{ VECES}$$

31.12.2014

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{\$3.828.913,65}{\$4.327.766,69}$$

31.12.2014

$$\text{PRUEBA ACIDA} = 0,88$$

ACTIVO CORRIENTE

BANCOS	\$ 108.279,45
CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.399.127,18
ANTICIPOS	\$ 650.911,02
COMPONENTES EQ. Y MATER.	\$ 33.607,14
INV.MATERIA PRIMA	\$ 713.333,25
PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 306.416,73
HERRAMIENTALES PROPIOS EN PROCESO	\$ 37.445,68
PROYECTOS EN PROCESO	\$ 264.251,56
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 75.592,81
SUMINISTROS AUTOPARTES	\$ 428.167,79
REPUESTOS Y ACCESORIOS	\$ 248.482,16
COMPONENTES IMPORTADOS	-\$ 3.686,65
SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$ 33.666,96
HERRAMIENTAS ELECT/NEUMAT/MANUALES	\$ 14.852,33
INSUMOS MANTENIMIENTO	\$ 10.739,58
INSUMOS BICICLETAS	\$ 31.212,09
RETENCION EN LA FUENTE	\$ 670.596,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$6.655.568,41

2.- ACTIVO FIJO.-

Experimenta un incremento del 15%, de \$4.072.882 a \$4.682.845 y representa el 40% del Activo Total. Se adquirieron maquinaria y equipos que entre las más relevantes están: Montacargas TCM, Soldadoras Lincoln Power Wave S350 y maquinaria para la línea de bicicletas (Soldadoras Mig, de Punto, prensas hidráulicas y fresadoras de tubos).

3.- OTROS ACTIVOS.-

Otros Activos no registran movimiento y se mantienen en \$504.872 entre los dos periodos de análisis.

En conjunto, el activo total se reduce 3%, de \$12.209.407 a \$11.843.285 entre 2013 y 2014.

4.- PASIVO CORRIENTE.-

Se reduce 39% de \$7.115.376 a \$4.327.767 por la cancelación de obligaciones bancarias y la reestructuración de obligaciones de corto a largo plazo. El pasivo corriente financió el 36% del activo total a diciembre de 2014. En 2013 financió el 58% del activo total.

PASIVO CORRIENTE

PRESTAMO BANCARIO (CAPITAL)	\$ 1.742.534,62
GASTOS POR PAGAR	\$ 323.219,62
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	\$ 325.765,10
ANTICIPO CLIENTES	\$ 288,99
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	\$ 156.017,98
OTROS	<u>\$ 1.779.940,38</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 4.327.766,99

5.- PASIVO A LARGO PLAZO.-

Experimenta una incremento del 44%, de \$2.944.835 en 2013 a \$4.240.807 en 2014. El pasivo a largo plazo financió 36% del activo total en 2014 frente al 24% en 2013. Mejor la estructura financiera trasladando de corto a largo plazo partes de deuda bancaria.

PASIVO A LARGO PLAZO

JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 786.501,12
BANCO PICHINCHA	\$ 1.641.849,46
BANCO PRODUBANCO	\$ 185.783,23
BANCO DEL PACÍFICO	\$ 1.435.026,97
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	\$ 11.646,48
SRA. GLADYS DAVILA DE LANDÁZURI	<u>\$180.000,00</u>
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	\$4.240.807,26

En conjunto, el pasivo total se redujo 15% de \$10.060.203 al 31 de diciembre 2013 a \$8.568.574 al 31 de diciembre de 2014 y financió el 72% del activo total, 10 puntos menos con relación al balance general al 31 de diciembre de 2013 en el que financió el 82% del activo total.

$$\text{APALANCAMIENTO FINANCIERO} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{\$8.568.573,95}{\$11.843.285,03} = 72,35\%$$

6.- PATRIMONIO.-

El patrimonio crece 52%, de \$2.149.204 en 2013 a \$3.274.711 en 2014 y financió el 28% del activo total frente al 18% de 2013.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	\$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	-\$1.040.220,01
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$1.125.506,66
RESERVAS DE CAPITAL	<u>\$102.138,25</u>
TOTAL PATRIMONIO	\$3.274.711,08

METALTRONIC S.A.
BALANCE DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO

CORRIENTE **\$ 6.655.568,41**

DISPONIBLE		\$ 108.279,45
BANCOS	\$ 108.279,45	
EXIGIBLE		\$ 3.720.634,20
ANTICIPOS	\$ 650.911,02	
IVA CRED.TRIBUTARIO-RETENC.EN LA FUENTE	\$ 670.596,00	
CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.399.127,18	
REALIZABLE		\$ 2.826.654,76
MATERIA PRIMA	\$ 713.333,25	
PRODUCTOS PROCESO	\$ 306.416,73	
HERRAMENTALES PARA LA VENTA EN PROCESO	\$ 0,00	
EQUIPOS MANEJO DE MATERIALES EN PROCESO	\$ 0,00	
HERRAMENTALES PROPIOS EN PROCESO	\$ 37.445,68	
PROYECTOS EN PROCESO	\$ 264.251,56	
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 75.592,81	
SUMIN.AUTOPARTES	\$ 428.167,79	
REPUES.ACCESORIOS	\$ 248.482,16	
EQUIPOS MATERIALES	\$ 33.607,14	
SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$ 33.666,96	
HERRAMIENTAS ELECT/NEUMAT/MANUALES	\$ 14.852,33	
INSUMOS MANTENIMIENTO	\$ 10.739,58	
INSUMOS BICICLETAS	\$ 31.212,09	
COMPONENTES IMPORTADOS	-\$ 3.686,65	
CKD MOTOCICLETAS	\$ 632.573,33	

ACTIVOS FIJOS **\$ 4.682.844,83**

MAQUINARIA	\$ 2.590.388,99	\$ 1.728.573,33
-DEP.ACUM-MAQUINARIA	\$ 861.815,66	
EQUIPOS	\$ 878.469,67	\$ 397.235,43
-DEP.ACUM.EQUIPOS	\$ 481.234,24	
HERRAMIENTAS	\$ 1.552.465,00	\$ 629.775,49
-DEP.ACUM.HERRAMIENTAS	\$ 922.689,51	
INSTALACIONES	\$ 216.796,00	\$ 175.408,24
-DEP.ACUM.INSTALACIONES	\$ 41.387,76	
VEHICULOS	\$ 299.813,14	\$ 88.938,11

-DEP.ACUM.VEHICULOS	\$ 210.875,03	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 263.049,09	\$ 113.165,04
-DEP.ACUM.MUEBLES Y ENS.	\$ 149.884,05	
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 181.198,28	\$ 21.080,11
-DEP.ACUM-EQUIPO DE COMPUTO	\$ 160.118,17	
MAQUINARIA ESPECIAL	\$ 1.189.538,92	\$ 817.578,21
-DEP.ACUM-MAQUINARIA	\$ 371.960,71	
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 13.200,77	\$ 6.595,38
-DEP.ACUM-EQUIPOS DE OFICINA	\$ 6.605,39	
EQUIPOS DISPENSARIO MEDICO	\$ 4.796,76	\$ 2.469,84
-DEP.ACUM-EQUIPOS DISPENS.MEDICO	\$ 2.326,92	
LINEAS DE ENSAMBLE	\$ 370.763,82	\$ 333.738,57
-DEP.ACUM-LINEAS DE ENSAMBLE	\$ 37.025,25	
INTANGIBLES		\$ 55.305,01
LICENCIAS	\$ 535.263,60	
-AMORTIZACION LICENCIAS	\$ 479.958,59	
REVALUOS		
MAQUINARIA REVALUADA - COSTO	\$ 259.619,57	\$ 207.695,62
-MAQUINARIA REVALUADA - DEPREC.ACUM.	\$ 51.923,95	
EQUIPOS REVALUADOS - COSTO	\$ 31.589,71	\$ 24.024,94
-EQUIPOS REVALUADOS - DEPREC.ACUM.	\$ 7.564,77	
MAQUINARIA ESPECIAL REVALUADA - COSTO	\$ 83.773,79	\$ 67.019,01
-MAQUIN.ESPEC. REVALUADA - DEPREC.ACUM.	\$ 16.754,78	
VEHICULOS REVALUADOS - COSTO	\$ 38.664,76	\$ 23.198,76
-VEHICULOS REVALUADOS - DEPREC.ACUM.	\$ 15.466,00	
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		\$ 11.843.285,03
PASIVOS		
CORRIENTE		\$ 4.327.766,69
PRESTAMOS BANCARIOS (capital)	\$ 1.742.534,62	
GASTOS POR PAGAR	\$ 323.219,62	
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	\$ 325.765,10	
ANTICIPO CLIENTES	\$ 288,99	
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	\$ 156.017,98	
OTROS	\$ 1.779.940,38	
LARGO PLAZO		\$ 4.240.807,26
BANCO PICHINCHA	\$ 1.641.849,46	
BANCO PRODUBANCO	\$ 185.783,23	
BANCO DEL PACIFICO	\$ 1.435.026,97	
JUBILACION PATRONAL	\$ 786.501,12	
GLADYS DAVILA DE LANDAZURI	\$ 180.000,00	
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	\$ 11.646,48	
TOTAL PASIVOS		\$ 8.568.573,95
PATRIMONIO		\$ 3.274.711,08
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	-\$ 1.040.220,01	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 1.125.506,66	
TOTAL PATRIMONIO		\$ 3.274.711,08
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 11.843.285,03

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

VENTAS TOTALES			24.151.315,97
VENTAS FABRICACIÓN	14.443.055,95		
VENTAS ENSAMBLES DE CONJUNTOS	2.836.522,81		
VENTAS MOTOS	6.871.737,21		
- COSTO DE VENTAS ASI:			
INVENTARIO INICIAL MATERIA PRIMA	1.123.505,54		
+ COMPRAS	4.506.739,71		
= MATERIA PRIMA DISPONIBLE	5.630.245,25		
- INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	713.333,25		
=MATERIA PRIMA UTILIZADA	4.916.912,00	4.916.912,00	
+ MANO DE OBRA DIRECTA	3.315.655,59	3.315.655,59	
SUELDOS	1.688.830,92		
BENEFICIOS SOCIALES	645.305,31		
OTROS BENEFICIOS	491.437,16		
BONIFICACIONES	249.977,34		
INDEMNIZACIONES Y JUBILACIÓN	240.104,86		
+ GASTOS DE FABRICACIÓN		12.545.532,54	
DEPRECIACIONES	597.775,41		
MANO DE OBRA INDIRECTA	1.095.787,77		
SUELDOS	680.575,34		
BENEFICIOS SOCIALES	238.275,96		
OTROS BENEFICIOS	72.136,51		
BONIFICACIONES	14.704,49		
INDEMNIZACIONES Y JUBILACIÓN	90.095,47		
GENERALES	5.065.164,72		
COMPONENTES IMPORTADOS CHASIS	32.125,54		
COMPONENTES MOTOCICLETAS	5.754.679,10		
= COSTO DEL PERÍODO		20.778.100,13	
+ INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO		200.919,62	
= TOTAL PRODUCTOS EN PROCESO		20.979.019,75	
- INVENTARIO FINAL PRODUCTOS EN PROCESO		306.416,73	
= PRODUCTOS TERMINADOS		20.672.603,02	
+ INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS		191.517,45	
= PRODUCTOS TERMINADOS		20.864.120,47	
- INVENTARIO FINAL PRODUCTOS TERMINADOS		75.592,81	
=COSTO DE VENTAS FABRICACIÓN, ENSAMBLES y MOTOS		20.788.527,66	
= COSTO DE VENTAS TOTAL			20.788.527,67
= UTILIDAD BRUTA			3.362.788,30
- GASTOS DE OPERACIÓN			2.399.635,78
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		184.469,46	
SUELDOS DE COMERCIALIZACIÓN	160.181,98		
SUELDOS	103.088,23		
BENEFICIOS SOCIALES	31.772,60		
OTROS BENEFICIOS	4.651,54		
BONIFICACIONES	1.528,00		
INDEMNIZACIONES Y JUBILACIÓN	19.141,61		
GASTOS DE MERCADEO	24.287,48		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		1.365.313,32	
SUELDOS DE ADMINISTRACIÓN	514.874,24		
SUELDOS	288.497,29		
BENEFICIOS SOCIALES	98.000,63		
OTROS BENEFICIOS	66.823,60		
BONIFICACIONES	4.709,84		
INDEMNIZACIONES Y JUBILACIÓN	56.842,88		
OTROS GASTOS DE PERSONAL	224.681,86		
GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	551.129,89		
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	74.627,34		
DEPRECIACIONES	58.044,38		
AMORTIZACIONES	16.582,96		
+/- MOVIMIENTO FINANCIERO		849.853,00	
INTERESES PAGADOS	862.434,04		
INTERESES GANADOS	12.581,04		
UTILIDAD OPERACIONAL			963.152,52
+ OTROS INGRESOS			525.309,88
UTILIDAD ANTES PARTICIP. E IMPTOS.			1.488.462,40
(-) 15% TRABAJADORES			223.269,36
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIP. TRABAJADORES			1.265.193,04
(-) RENTAS EXCENTAS			6.069,80
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES			76.078,98
DEPRECIACION DE ACTIVOS REEVALUADOS	22.851,36		
INTERESES PAGADOS AL IEISS Y SRI	53.227,62		
(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO DE EMPLEO			518.445,96
BASE IMPONIBLE PARA IMPUESTO A LA RENTA			816.756,26
VALOR A CAPITALIZAR			400.000,00
BASE IMPONIBLE AL 22%			416.756,26
(-) 12% IMPUESTO A LA RENTA			48.000,00
(-) 22% IMPUESTO RENTA			91.686,38
UTILIDAD DEL EJERCICIO			1.125.506,66

METALTRONIC S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2013– 2014

CUENTAS	IMPORTE 2013	%	IMPORTE 2014	%	DIFERENCIA	%
ACTIVOS						
CORRIENTES						
BANCOS	\$ 41.428,58	0,34%	\$ 108.279,45	0,91%	\$ 66.850,87	161%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.012.063,89	8,29%	\$ 2.399.127,18	20,26%	\$ 1.387.063,29	137%
ANTICIPOS	\$ 1.455.191,40	11,92%	\$ 650.911,02	5,50%	-\$ 804.280,38	-55%
COMPONENTES EQ. Y MATER.	\$ 21.062,99	0,17%	\$ 33.607,14	0,28%	\$ 12.544,15	60%
INV.MATERIA PRIMA	\$ 1.123.505,54	9,20%	\$ 713.333,25	6,02%	-\$ 410.172,29	-37%
PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 200.538,06	1,64%	\$ 306.416,73	2,59%	\$ 105.878,67	53%
HERRAMENTALES PARA LA VENTA EN PROCESO	\$ 409.583,24	3,35%		0,00%	-\$ 409.583,24	-100%
HERRAMENTALES PROPIOS EN PROCESO	\$ 220.433,59	1,81%	\$ 37.445,68	0,32%	-\$ 182.987,91	-83%
PROYECTOS EN PROCESO	\$ 846.544,30	6,93%	\$ 264.251,56	2,23%	-\$ 582.292,74	-69%
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 191.517,45	1,57%	\$ 75.592,81	0,64%	-\$ 115.924,64	-61%
SUMINISTROS AUTOPARTES	\$ 289.643,47	2,37%	\$ 428.167,79	3,62%	\$ 138.524,32	48%
REPUESTOS Y ACCESORIOS	\$ 419.140,37	3,43%	\$ 248.482,16	2,10%	-\$ 170.658,21	-41%
COMPONENTES IMPORTADOS	\$ 5.319,42	0,04%	-\$ 3.686,65	-0,03%	-\$ 9.006,07	-169%
SEGURIDAD INDUSTRIAL	\$ 69.621,31	0,57%	\$ 33.666,96	0,28%	-\$ 35.954,35	-52%
ARTICULOS DE ASEO Y LIMPIEZA	\$ 205,58	0,00%		0,00%	-\$ 205,58	-100%
PRODUCTOS TIPO B	-\$ 105,00	0,00%		0,00%	\$ 105,00	-100%
HERRAMIENTAS ELECT/NEUMAT/MANUALES	\$ 17.830,06	0,15%	\$ 14.852,33	0,13%	-\$ 2.977,73	-17%
INSUMOS MANTENIMIENTO	\$ 3.511,07	0,03%	\$ 10.739,58	0,09%	\$ 7.228,51	206%
INSUMOS BICICLETAS	\$ 0,00	0,00%	\$ 31.212,09	0,26%	\$ 31.212,09	
SUMINISTROS SISTEMAS	\$ 235,17	0,00%		0,00%	-\$ 235,17	-100%
RETENCION EN LA FUENTE	\$ 814.256,15	6,67%	\$ 670.596,00	5,66%	-\$ 143.660,15	-18%
MOTOCICLETAS	\$ 490.126,53	4,01%	\$ 632.573,33	5,34%	\$ 142.446,80	29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 7.631.653,17	62,51%	\$ 6.655.568,41	56,20%	-\$ 976.084,76	-13%
FIJOS						
MAQUINAS ESPECIAL	\$ 787.024,67	6,45%	\$ 817.578,21	6,90%	\$ 30.553,54	4%
HERRAMIENTAS	\$ 590.680,20	4,84%	\$ 629.775,49	5,32%	\$ 39.095,29	7%
MAQUINARIA	\$ 1.499.087,04	12,28%	\$ 1.728.573,33	14,60%	\$ 229.486,29	15%
EQUIPOS	\$ 375.718,78	3,08%	\$ 397.235,43	3,35%	\$ 21.516,65	6%
INSTALACIONES	\$ 100.323,69	0,82%	\$ 175.408,24	1,48%	\$ 75.084,55	75%
VEHICULO	\$ 113.042,40	0,93%	\$ 88.938,11	0,75%	-\$ 24.104,29	-21%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 23.492,23	0,19%	\$ 21.080,11	0,18%	-\$ 2.412,12	-10%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 116.402,37	0,95%	\$ 113.165,04	0,96%	-\$ 3.237,33	-3%
EQUIPOS DE OFICINA	\$ 6.058,79	0,05%	\$ 6.595,38	0,06%	\$ 536,59	9%
EQUIPO DISPENSARIO MEDICO	\$ 1.743,06	0,01%	\$ 2.469,84	0,02%	\$ 726,78	42%
LINEAS DE ENSAMBLE	\$ 0,00	0,00%	\$ 333.738,57	2,82%	\$ 333.738,57	
INTANGIBLES	\$ 123.475,59	1,01%	\$ 55.305,01	0,47%	-\$ 68.170,58	-55%
REVALUOS	\$ 344.789,69	2,82%	\$ 321.938,33	2,72%	-\$ 22.851,36	-7%
DETERIORO	-\$ 8.956,26	-0,07%	-\$ 8.956,26	-0,08%	\$ 0,00	0%
TOTAL ACTIVO FIJOS	\$ 4.072.882,25	33,36%	\$ 4.682.844,83	39,54%	\$ 609.962,58	15%
OTROS						
INVERSIONES	\$ 492.377,43	4,03%	\$ 492.377,43	4,16%	\$ 0,00	0%
ACTIVOS IMPUESTO DIFERIDO	\$ 12.494,36	0,10%	\$ 12.494,36	0,11%	\$ 0,00	0%
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 504.871,79	4,14%	\$ 504.871,79	4,26%	\$ 0,00	0%
TOTAL ACTIVOS	\$ 12.209.407,21	100,00%	\$ 11.843.285,03	100,00%	-\$ 366.122,18	-3%

CUENTAS	IMPORTE 2013	%	IMPORTE 2014	%	DIFERENCIA	%
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES						
PRESTAMO BANCARIO (CAPITAL)	\$ 4.007.703,82	32,82%	\$ 1.742.534,62	14,71%	-\$ 2.265.169,20	-57%
SOBREGIRO BANCARIO	\$ 78.623,35	0,64%		0,00%	-\$ 78.623,35	-100%
GASTOS POR PAGAR	\$ 60.491,48	0,50%	\$ 323.219,62	2,73%	\$ 262.728,14	434%
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	\$ 764.382,88	6,26%	\$ 325.765,10	2,75%	-\$ 438.617,78	-57%
COMPONENTES DE CHASIS	\$ 57.874,46	0,47%		0,00%	-\$ 57.874,46	-100%
ANTICIPO CLIENTES	\$ 359.245,39	2,94%	\$ 288,99	0,00%	-\$ 358.956,40	-100%
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	\$ 196.943,53	1,61%	\$ 156.017,98	1,32%	-\$ 40.925,55	-21%
OTROS	\$ 1.590.102,49	13,02%	\$ 1.779.940,38	15,03%	\$ 189.837,89	12%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 7.115.367,40	58,28%	\$ 4.327.766,69	36,54%	-\$ 2.787.600,71	-39%
LARGO PLAZO						
JUBILACION PATRONAL	\$ 508.038,93	4,16%	\$ 786.501,12	6,64%	\$ 278.462,19	55%
BANCO DE GUAYAQUIL	\$ 0,00	0,00%		0,00%	\$ 0,00	
BANCO PICHINCHA	\$ 90.288,13	0,74%	\$ 1.641.849,46	13,86%	\$ 1.551.561,33	1718%
BANCO PRODUBANCO	\$ 533.678,81	4,37%	\$ 185.783,23	1,57%	-\$ 347.895,58	-65%
BANCO DEL PACIFICO	\$ 1.621.183,04	13,28%	\$ 1.435.026,97	12,12%	-\$ 186.156,07	-11%
PASIVO IMPUESTO DIFERIDO	\$ 11.646,48	0,10%	\$ 11.646,48	0,10%	\$ 0,00	0%
SRA. GLADYS DAVILA DE LANDÁZURI	\$ 180.000,00	1,47%	\$ 180.000,00	1,52%	\$ 0,00	0%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 2.944.835,39	24,12%	\$ 4.240.807,26	35,81%	\$ 1.295.971,87	44%
TOTAL PASIVOS	\$ 10.060.202,79	82,40%	\$ 8.568.573,95	72,35%	-\$ 1.491.628,84	-15%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.500.000,00	12,29%	\$ 1.500.000,00	12,67%	\$ 0,00	0%
RESERVA LEGAL	\$ 290.152,57	2,38%	\$ 290.152,57	2,45%	\$ 0,00	0%
RESERVAS DE CAPITAL	\$ 102.138,25	0,84%	\$ 102.138,25	0,86%	\$ 0,00	0%
RESERVA POR VALUACION	\$ 916.793,64	7,51%	\$ 916.793,64	7,74%	\$ 0,00	0%
EFFECTOS POR CONVERSION A NIIF'S	\$ 29.412,34	0,24%	\$ 29.412,34	0,25%	\$ 0,00	0%
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 350.927,63	2,87%	\$ 350.927,63	2,96%	\$ 0,00	0%
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-\$ 174.746,19	-1,43%	-\$ 1.040.220,01	-8,78%	-\$ 865.473,82	495%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-\$ 865.473,82	-7,09%	\$ 1.125.506,66	9,50%	\$ 1.990.980,48	-230%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 2.149.204,42	17,60%	\$ 3.274.711,08	27,65%	\$ 1.125.506,66	52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 12.209.407,21	100,00%	\$ 11.843.285,03	100,00%	-\$ 366.122,18	-3%

METALTRONIC S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2013-2014

CUENTAS	2013	%	2014	%	DIFERENCIA	%
VENTAS NETAS	\$ 15.708.293,61	100,0%	\$ 24.151.315,97	100,0%	\$ 8.443.022,36	54%
FABRICACIÓN	\$ 8.695.096,46	55,4%	\$ 14.443.055,95	59,8%	\$ 5.747.959,49	66%
ENSAMBLES DE CONJUNTOS	\$ 2.512.322,66	16,0%	\$ 2.836.522,81	11,7%	\$ 324.200,15	13%
MOTOS	\$ 4.500.874,49	28,7%	\$ 6.871.737,21	28,5%	\$ 2.370.862,72	53%
COSTO DE VENTAS						
INV.INIC.MAT.PRIMA	\$ 1.093.179,79	7,0%	\$ 1.123.505,54	4,7%	\$ 30.325,75	3%
+COMPRAS	\$ 3.078.474,61	19,6%	\$ 4.506.739,71	18,7%	\$ 1.428.265,10	46%
=MAT.PRIMA DISPONIBLE	\$ 4.171.654,40	26,6%	\$ 5.630.245,25	23,3%	\$ 1.458.590,85	35%
-INV.FINAL MAT.PRIMA	\$ 1.123.505,54	7,2%	\$ 713.333,25	3,0%	-\$ 410.172,29	-37%
=MAT.PRIMA UTILIZADA	\$ 3.048.148,86	19,4%	\$ 4.916.912,00	20,4%	\$ 1.868.763,14	61%
+MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 2.192.836,89	14,0%	\$ 3.315.655,59	13,7%	\$ 1.122.818,70	51%
+GASTOS DE FABRICACIÓN	\$ 9.940.005,61	63,3%	\$ 12.545.532,54	51,9%	\$ 2.605.526,93	26%
=COSTO DEL PERIODO	\$ 15.180.991,36	96,6%	\$ 20.778.100,13	86,0%	\$ 5.597.108,77	37%
+INV.INIC.PROD.PROCESO	\$ 100.503,66	0,6%	\$ 200.919,62	0,8%	\$ 100.415,96	100%
=TOTAL PROD.PROCESO	\$ 15.281.495,02	97,3%	\$ 20.979.019,75	86,9%	\$ 5.697.524,73	37%
-INV.FINAL PROD.PROCESO	\$ 200.538,06	1,3%	\$ 306.416,73	1,3%	\$ 105.878,67	53%
=PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 15.080.956,96	96,0%	\$ 20.672.603,02	85,6%	\$ 5.591.646,06	37%
+INV.INIC.PROD.TERMIN.	\$ 125.252,65	0,8%	\$ 191.517,45	0,8%	\$ 66.264,80	53%
=TOTAL PROD.TERMINADOS	\$ 15.206.209,61	96,8%	\$ 20.864.120,47	86,4%	\$ 5.657.910,86	37%
-INV.FINAL PROD.TERMIN.	\$ 191.517,45	1,2%	\$ 75.592,81	0,3%	-\$ 115.924,64	-61%
=COSTO DE VENTAS	\$ 15.014.692,16	95,6%	\$ 20.788.527,66	86,1%	\$ 5.773.835,50	38%
UTILIDAD BRUTA	\$ 693.601,45	4,4%	\$ 3.362.788,31	13,9%	\$ 2.669.186,86	385%
-GASTO DE OPERACIÓN						
ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN	\$ 1.384.420,72	8,8%	\$ 1.549.782,79	6,4%	\$ 165.362,07	12%
FINANCIEROS	\$ 532.072,41	3,4%	\$ 849.853,00	3,5%	\$ 317.780,59	60%
TOTAL GASTOS OPERACIÓN	\$ 1.916.493,13	12,2%	\$ 2.399.635,79	9,9%	\$ 483.142,66	25%
=UTILIDAD OPERACIONAL	-\$ 1.222.891,68	-7,8%	\$ 963.152,52	4,0%	\$ 2.186.044,20	179%
+OTROS INGRESOS	\$ 357.417,86	2,3%	\$ 525.309,88	2,2%	\$ 167.892,02	47%
=UTILIDAD NETA	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 1.488.462,40	6,2%	\$ 2.353.936,22	272%
(-) 15% TRABAJADORES		0,0%	\$ 223.269,36	0,9%	\$ 223.269,36	
UTILIDAD DESPUÉS PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 1.265.193,04	5,2%	\$ 2.130.666,86	246%
(-) RENTAS EXCENTAS	\$ 0,00	0,0%	\$ 6.069,80	0,0%	\$ 6.069,80	
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 0,00	0,0%	\$ 76.078,98	0,3%	\$ 76.078,98	
(-) DEDUCCION INCREMENTO NETO DE EMPLEO	\$ 0,00	0,0%	\$ 518.445,96	2,1%	\$ 518.445,96	
BASE PARA CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 816.756,26	3,4%	\$ 1.682.230,08	194%
VALOR A CAPITALIZAR	\$ 0,00	0,0%	\$ 400.000,00	1,7%	\$ 400.000,00	
BASE IMPONIBLE AL 22%	\$ 0,00	0,0%	\$ 416.756,26	1,7%	\$ 416.756,26	
(-) 12% IMPUESTO A LA RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 48.000,00	0,2%	\$ 48.000,00	
(-) 22% IMPUESTO RENTA	\$ 0,00	0,0%	\$ 91.686,38	0,4%	\$ 91.686,38	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-\$ 865.473,82	-5,5%	\$ 1.125.506,66	4,7%	\$ 1.990.980,48	230%

METALTRONIC S.A.
DETALLE DE PRODUCTOS VENDIDOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE 2014

GM-OB

PRODUCCION COMPONENTES GM-OB

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
BARRA TABLERO SGM	8.340	367.252,11		1,52%
PARACHOQUE RT50 CARRY OVER	13.481	1.220.432,21		5,05%
PANEL LUV I-190 RT-50 CS	2.236	193.056,24		0,80%
PANEL LUV I-190 RT-50 CD	11.226	969.252,84		4,01%
PANEL CABINA LUV I-190 RT-50	11.465	421.649,76		1,75%
PISO DELANTERO SUZUKI GRAND VITARA	8.636	98.968,56		0,41%
PISO GRAND VITARA 3 PUERTAS	720	10.245,60		0,04%
PISO GRAND VITARA 5 PUERTAS	4.561	69.007,93		0,29%
PROTECTOR TANQUE GRAND VITARA	5.281	136.302,61		0,56%
PUENTE 1 SUZUKI GRAND VITARA	4.318	70.987,92		0,29%
PUENTE 2 SUZUKI GRAND VITARA	4.318	64.983,40		0,27%
PUENTE 3 SUZUKI GRAND VITARA	4.318	54.838,60		0,23%
RIELES RT-50	13.459	7.280.797,78		30,15%
SOPORTE ALARMA GRAND VITARA	5.258	41.948,71		0,17%
SOPORTE LLANTA EMERGENCIA J-III	4.318	50.693,32		0,21%
STRUT BAR GRAND VITARA	4.561	57.194,94		0,24%

SUBTOTAL PRODUCCION GM-OB

11.107.612,53	45,99%
---------------	--------

ARMADO CONJUNTOS GM-OB

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 3P	720	35.924,95		0,15%
CHASIS ARMADO GRAND VITARA 5P	4.561	226.136,14		0,94%
CHASIS ARMADO LUV I-190 RT-50	13.415	972.030,23		4,02%
Subtotal Suelta de Chasis	18.696		1.234.091,32	5,11%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ENSAMBLE PISO J III	4.318	334.731,36		1,39%
Subtotal ensamble Piso J III	4.318		334.731,36	1,39%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ENSAMBLE PISO DELANTERO Y POSTERIOR J II	5.281	75.465,49		0,31%
Subtotal ensamble Piso J II	5.281		75.465,49	0,31%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ARMADO BALDE RT-50 CD	11.226	807.539,83		3,34%
ARMADO BALDE RT-50 CS	2.236	185.865,56		0,77%
CAMBIO PUNTO DE ENTREGA BALDES		46.542,23		0,19%
Subtotal Armado Baldes	13.462		1.039.947,62	4,31%

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ENSAMBLE CUARTO PILAR HATCHBACK SGM	937	12.745,25		
ENSAMBLE CUARTO PILAR NOTCHBACK SGM	9.636	139.541,77		
Subtotal Ensamble Cuarto Pilar	10.573		152.287,02	

SUBTOTAL ENSAMBLES

2.836.522,81 11,74%

OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS GM OBB

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
HERRAMENTALES		224.219,87		0,93%

SUBTOTAL OTROS PRODUCTOS Y SERVICIOS

224.219,87 0,93%

TOTAL GM - OBB

14.168.355,21 58,66%

DOMIZIL

PRODUCCION COMPONENTES DOMIZIL

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
BASE ASIENTO GRAND VITARA	11.136	87.306,24		0,36%
CONJUNTO ESPALDAR GRAND VITARA	10.560	63.254,40		0,26%

TOTAL DOMIZIL

150.560,64 0,62%

ELASTO

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
PARRILLA GRAND VITARA	2.574	22.290,84		0,09%
ESTRUCTURA BASE DELANTERA RH 4P/5P	5.365	63.736,20		0,26%
ESTRUCTURA ESPALDAR DELANTERO RH4P/5P	5.365	74.412,55		0,31%
ESTRUCTURA BASE DELANTERA LH 4P/5P	5.365	86.966,65		0,36%
ESTRUCTURA ESPALDAR DELANTERO LH4P/5P	5.365	74.412,55		0,31%
ESTRUCTURA ESPALDAR POSTERIOR 4P	4.899	101.752,23		0,42%
ESTRUCTURA BASE POSTERIOR 4P	4.946	96.694,30		0,40%
ESTRUCTURA ESPALDAR POSTERIOR RH 5P	108	3.544,56		0,01%
ESTRUCTURA BASE POSTERIOR RH 5P	108	3.478,68		0,01%
ESTRUCTURA ESPALDAR POSTERIOR LH 5P	108	2.989,44		0,01%
ESTRUCTURA BASE POSTERIOR LH 5P	108	2.846,88		0,01%
ARANDELA ESTRUCTURAS DE ASIENTO 5P	1.200	312,00		0,00%

TOTAL ELASTO

533.436,88 2,21%

ALFAMETAL

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
ELEVADORES DE TIJERA	5	82.328,39		0,34%
ELEVADORES DE MÁSTIL	12	135.373,47		0,56%
REPARACIONES		60.231,83		0,25%
REPUESTOS (RODILLOS, RUEDAS, POLIPACKS, ETC)		16.829,15		0,07%

TOTAL ALFAMETAL

294.762,84	1,22%
------------	-------

MARESA

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
FALDON MAZDA (CERCHA 7)	5.821	131.753,70		0,55%
REFUERZO PARACHOQUE POSTERIOR	5.755	135.502,18		0,56%
REFUERZO PARACHOQUE DELANTERO	6.020	106.313,20		0,44%
PANEL FRONTAL BALDE CD BT HIGH	2.026	47.104,50		0,20%
PANEL FRONTAL BALDE CD	3.000	76.980,00		0,32%
PANEL FRONTAL BALDE CS	780	21.582,60		0,09%
CERCHA MEMBER CROSS	7.400	33.389,00		0,14%
CERCHA DEL. BALDE C/D	5.040	22.872,20		0,09%
TRAVESAÑO DEL. C/S PASARUEDAS	780	12.939,00		0,05%
TRAVESAÑO POST. PASARUEDAS	5.819	90.778,88		0,38%
CERCHA DELANTERA BALDE C/S	780	8.190,00		0,03%
TRAVESAÑO DEL C/D PASARUEDAS	5.040	62.510,40		0,26%
TRAVESAÑO 6	5.820	95.913,60		0,40%
CERCHA CENTRAL PISO BALDE	11.658	74.596,52		0,31%
PANEL PISO BALDE CD	5.060	186.403,50		0,77%
PANEL PISO BALDE CS	780	41.714,40		0,17%
TRAVESAÑO POST. ULTIMO	5.820	90.561,60		0,37%

TOTAL MARESA

1.239.105,28	5,13%
--------------	-------

IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
MOTO METRO 200	10	6.861,88		0,03%
MOTO TRX 200	661	527.840,50		2,19%
MOTO TRS 200R	737	644.651,43		2,67%
MOTO TRS 250R	519	480.982,40		1,99%
MOTO F16 200	220	268.458,25		1,11%
MOTO F16 250	174	225.723,46		0,93%
REPARACIONES Y RETRABAJOS MOTOS		-2.590,29		-0,01%
MOTO TGN 150	980	597.222,83		2,47%
MOTO RS150	541	389.280,40		1,61%
MOTO RT150	403	264.810,56		1,10%
MOTOPARTES		154.578,07		0,64%

TOTAL IVTHUNDER MOTORS CIA. LTDA.

3.557.819,49	14,73%
--------------	--------

ICESA S.A

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
MOTO 150R	383	300.427,65		1,24%
MOTO 110R	438	249.830,82		1,03%
MOTO 150S	948	611.171,76		2,53%
MOTO 200XC	44	37.524,52		0,16%
MOTO BROTHER 250R	126	127.672,02		0,53%
MOTO CHAMPION 200E	147	134.143,38		0,56%
MOTO UM DSR 200	206	197.186,22		0,82%
MOTO KING 200	130	141.042,20		0,58%
MOTO MAX	203	138.853,44		0,57%
MOTO NITROX	294	263.713,29		1,09%
MOTO RENEGADE DUTY	153	141.571,58		0,59%
MOTO G150N	141	104.905,41		0,43%
MOTO MASTER 200	190	186.870,82		0,77%
MOTO POWERMAX	268	147.126,60		0,61%
MOTO SUPER 150	215	173.300,75		0,72%
MOTO VENUS 115R	145	97.192,05		0,40%
MOTO XTREET 180	120	172.462,80		0,71%
MOTO XTREET 230	120	193.226,40		0,80%
REPARACIONES Y RETRABAJO MOTOS		8.628,12		0,04%
MOTOPARTES		121.533,60		0,50%

TOTAL ICESA S.A.

3.548.383,43	14,69%
--------------	--------

MOTOINDUSTRIA S.A.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
BASCULANTE PRUSS 200	50	2.023,50		0,01%
BASCULANTE TK150-7	50	1.265,50		0,01%
MANUBRIO PRUSS 200	50	369,50		0,00%
MANUBRIO TK-150H	50	360,50		0,00%
PARRILLA TK150-7	50	1.252,50		0,01%
PATA LATERAL PRUSS 200	50	334,50		0,00%
BASCULANTE TK-150H	50	2.248,50		0,01%

TOTAL MOTOINDUSTRIA S.A.

7.854,50	0,03%
----------	-------

UNNOMOTORS CIA. LTDA.

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
BASCULANTE SKS200	456	9.594,24		0,04%
OTRAS MOTOPARTES		18.491,16		0,08%

TOTAL UNNOMOTORS CIA. LTDA.

28.085,40	0,12%
-----------	-------

MOTOS MTM & SERVICIOS S.A				
DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
BICICLETAS	1.127	164.688,29		0,68%

TOTAL MOTOS MTM & SERVICIOS S.A.

164.688,29 0,68%

MOTOSA				
DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
POSAPIE PASAJERO TAURUS 200	180	10.962,00		0,05%
PARRILLA TAURUS 200	1.050	20.055,00		0,08%
TIMÓN TAURUS	1.050	7.665,00		0,03%
SOPORTE LATERAL TAURUS	1.050	5.449,50		0,02%

TOTAL MOTOSA

44.131,50 0,18%

ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A				
DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
REPUESTOS CKD MOTOS		41.645,96		0,17%

TOTAL ENSAMBLADORA MOTOENSAB S.A.

41.645,96 0,17%

OTROS CLIENTES				
----------------	--	--	--	--

DESCRIPCION	CANTIDAD	VALOR	TOTAL	%
PARACHOQUE LUV I-190 (REPOSICION)	94	22.560,00		0,09%
PARACHOQUE LUV I-140 (REPOSICION)	59	6.608,00		0,03%
PARACHOQUE RODEO (REPOSICION)	6	384,00		0,00%
PARACHOQUE LUV I-190 FACE LIFT (REPOSICION)	585	64.233,00		0,27%
PARACHOQUE RT50 CARRY OVER	38	4.518,20		0,02%
BICICLETAS	109	17.817,58		0,07%
QUIJADAS		15.935,00		0,07%
HERRAMENTALES		240.430,77		1,00%

TOTAL OTROS CLIENTES

372.486,55 1,54%

TOTAL 24.151.315,97 100,00%

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE FUENTES Y USOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
EXPRESADO EN USD

1.-FUENTES

a.) Utilidad del ejercicio		\$ 1.125.506,67
b.) Cargos por Depreciación y Amortización		\$ 672.402,75
c.) Aumento del Pasivo a Largo Plazo		\$ 1.295.971,87
Pasivo a largo plazo al 01.01.2014	\$ 2.944.835,39	
Menos Pasivo a largo plazo al 31.12.2014	\$ 4.240.807,26	
d) Otros Ingresos		\$ 32.590,76
Devolución seguro siniestro láminas buque en altamar	\$ 6.069,80	
Otros ingresos	\$ 26.520,96	
TOTAL FUENTES		\$ 3.126.472,05

2.-USO DE FONDOS

A) Aumento de capital de trabajo		\$ 1.811.515,95
Capital de trabajo al final de ejercicio	\$ 2.327.801,72	
Activo corriente al 31.12.2014	\$ 6.655.568,41	
Menos Pasivo corriente al 31.12.2014	\$ 4.327.766,69	
-Capital de trabajo al inicio del ejercicio	\$ 516.285,77	
Activo corriente al 01.01.2014	\$ 7.631.653,17	
Menos Pasivo corriente al 01.01.2014	\$ 7.115.367,40	
B) Compra de Activos		\$ 1.274.030,09
a) MAQUINARIA y EQUIPOS	\$ 483.777,55	
Sistema de enfriamiento de prensas	\$ 5.200,00	
Montacargas TCM para producción	\$ 33.336,00	
Soldadora de punto para celda IP	\$ 9.830,74	
Smed prensas	\$ 12.213,10	
Soldadoras Lincoln Power Wave S350	\$ 101.682,90	
Extractores eólicos línea de suelda	\$ 23.112,16	
Barreras fotoeléctricas para prensas	\$ 16.002,21	
Tableros para incrementar el factor de potencia	\$ 7.076,37	

Costos de instalación centros de mecanizado LG 1370, PRO3150 Y ROMI	\$ 40.838,33	
Costos de instalación dobladora de tubos	\$ 30.768,80	
Soldadora Fronius Trans plus Synergic 2700 MV/4R/E	\$ 11.779,00	
Maquinaria línea de bicicletas	\$ 169.783,49	
2 Soldadoras Obara y 1 soldadora Fronius	\$ 11.742,17	
Soldadoras Estructuras de asiento	\$ 10.412,28	
b) MUEBLES Y ENSERES		\$ 17.443,35
Anaqueles metálicos de 6 servicios	\$ 1.650,00	
Mobiliario para mezzanine de producción	\$ 5.793,35	
Estanterías para almacenamiento de CKD de bicicletas	\$ 10.000,00	
c) EQUIPOS DE COMPUTO		\$ 20.325,28
Equipo Firewall	\$ 3.650,00	
2 impresoras para sistemas y finanzas	\$ 548,00	
Computadores	\$ 14.386,65	
Sistema de enfriamiento centro de cómputo	\$ 1.740,63	
d) VEHICULO		\$ 11.250,00
Niñera camión motos	\$ 11.250,00	
e) LICENCIAS		\$ 28.092,18
Licencia Asprova para programación de la producción	\$ 10.125,00	
Licencias AT GROUP	\$ 2.718,00	
Licencia SWK, LUZ, PRO	\$ 2.065,00	
Programación SIAG 4 (aplicación ICE)	\$ 4.000,00	
Licencias mantenimiento Siag4	\$ 3.300,00	
Instalación sistema facturación electrónica	\$ 2.000,00	
Licencias microsoft y antivirus	\$ 3.884,18	
f) HERRAMIENTALES		\$ 250.716,56
Activación herramientas propios	\$ 250.716,56	
g) INSTALACIONES		\$ 92.684,15
Cambio red de datos oficinas	\$ 13.301,12	
Instalaciones galpón Nro. 9	\$ 79.383,03	
h) LINEAS DE ENSAMBLE		\$ 369.741,02
Insumos para proyecto IP SGM 308 Sail	\$ 7.123,97	
Insumos y adecuaciones para proyecto rieles RT50	\$ 96.010,57	
Insumos y adecuaciones para proyecto ensamble balde RT50	\$ 124.051,93	
Insumos y adecuaciones para proyecto ensamble chasis RT50	\$ 142.554,55	
C) PAGO DE DIVIDENDOS		\$ 40.926,00
TOTAL USOS		\$ 3.126.472,04

METALTRONIC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE 2014
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	\$ 117.424,84	\$ 40.301,90	\$ 67.119,78	\$ 67.117,33	\$ 67.114,54	\$ 21.814,44	\$ 21.810,40	\$ 402.703,23
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	-\$ 303.400,97	-\$ 104.022,00	-\$ 173.373,47	-\$ 173.367,32	-\$ 173.369,22	-\$ 56.348,72	-\$ 56.338,31	-\$ 1.040.220,01
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
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 295.448,88	\$ 101.295,60	\$ 168.829,38	\$ 168.823,30	\$ 168.825,32	\$ 54.871,83	\$ 54.861,70	\$ 1.012.956,00
TOTAL	\$ 955.102,66	\$ 327.503,43	\$ 545.797,31	\$ 545.778,60	\$ 545.779,64	\$ 177.391,11	\$ 177.358,34	\$ 3.274.711,08



FLUJO DE CAJA METALTRONIC REAL ENERO A DICIEMBRE 2014

	2014
SALDO DE CAJA AL INICIO DEL PERIODO	\$ 63.966,00
1a) VENTAS LINEA AUTOMOTRIZ	\$ 16.050.213,35
1b) VENTAS LINEA DE MOTOS	\$ 6.852.427,89
1c) VENTAS DE HERRAMENTALES	\$ 183.781,00
1d) OTRAS VENTAS	\$ 663.250,93
DESCUENTO FACTURACION CHASIS CKD	-\$ 245.000,00
2) IVA COBRADO	\$ 2.820.560,78
3) OTROS INGRESOS	\$ 52.524,33
TOTAL INGRESOS	\$ 26.377.758,29
4a) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	\$ 79.209,00
4b) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA CON CARTA DE CREDITO	\$ 292.542,00
4c) COMPRAS DE MATERIA PRIMA LOCAL	\$ 3.387.318,00
4d) SOBRECOSTO FALTANTE MATERIA PRIMA PISOS MARESA (2013)	\$ 96.340,00
5a) CKD MOTOS IV THUNDER	\$ 2.846.448,04
5b) CKD MOTOS OTROS CLIENTES	\$ 3.225.052,16
5c) COSTOS LINEA DE MOTOS	\$ 141.845,26
7) PAGO DE DIVIDENDOS ACCIONISTAS	\$ 40.926,00
8) PAGOS DE PERSONAL	\$ 4.800.832,47
9) GASTOS DE FABRICACION	\$ 5.206.161,29
10) COMPONENTES IMPORTADOS (CHASIS)	\$ 95.482,33
11) GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 400.696,99
12) SRI	\$ 2.667.246,95
13) ARRIENDO	\$ 801.526,00
TOTAL EGRESOS	\$ 24.081.626,48
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	\$ 2.296.131,80
PAGO CAPITAL PRETAMOS	-\$ 991.489,23
PAGO DE INTERESES	-\$ 828.425,93
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	-\$ 1.819.915,16
INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS - EQUIPAMIENTO DE LINEAS DE FABRICACIÓN Y ENSAMBLE RT-50	-\$ 119.503,84
INVERSIONES MAQUINARIA LINEA BICICLETAS	-\$ 109.569,20
INVERSIONES EN SISTEMAS Y LICENCIAS DE INGENIERIA	-\$ 2.120,00
FLUJO INVERSIONES	-\$ 231.193,04
FLUJO NETO DEL PERÍODO	\$ 245.023,60
SALDO DE CAJA AL FINAL DEL PERIODO	\$ 308.989,60

COMENTARIOS FINALES.-

- En el año 2014 el mercado de vehículos se encontró estable, controlado por la oferta de cupos de importación de vehículos y CKD. Niveles de producción y ventas de Metaltronic S.A. de acuerdo a lo previsto.
- El incremento en ventas entre el 2013 y 2014 se da ya que durante el 2014 fue completa la entrega de componentes y ensambles de la camioneta RT-50 y el 2013 fue un año de transición entre el modelo anterior y el actual. Otro factor que contribuye a este incremento es el tema de precios ya que a pesar que se entregan similares componentes a los dos modelos, los precios de la nueva camioneta RT-50 son superiores.
- La reducción de 4% entre las ventas reales frente a las presupuestadas se da por el diferimiento de fecha de inicio de entrega de IP Structure y Estructuras de Asiento SGM-308 y a una disminución de motos entre lo real y presupuestado. Sin embargo el número de camionetas ensambladas fue superior al presupuestado lo que minimizó la variación de ventas. Otro factor importante que afectó el no cumplimiento de las ventas presupuestadas fue la no fabricación de herramentales para el parachoque de la camioneta RT-50 que fue compensado con la fabricación de herramentales para las puertas de refrigeradora Indurama.
- El año 2015 se presenta complicado en la economía ecuatoriana y tendrá repercusiones a todo nivel, incluida la industria automotriz y de motocicletas. La aplicación de salvaguardias a los productos e incremento de aranceles ocasionarán un encarecimiento de todos los productos, incluidos vehículos, motos y bicicletas que reducirán la demanda y por tanto la producción. Adicionalmente el efecto de menores volúmenes de producción conducen a una reducción de personal en las empresas, lo que incrementará la tasa de desocupación. Otro efecto importante de las medidas económicas adoptadas es un bajo crecimiento de la economía ecuatoriana que se estima será del 1,7% para el año 2015, muy inferior a las tasas de crecimiento de años anteriores que estaban alrededor del 4%.
- Todas las industrias, incluida Metaltronic S.A. deberán afrontar un año complicado en sus operaciones, controlando sus costos y optimizando sus procesos con el fin de minimizar costos y gastos y alcanzar rentabilidades aceptables que les permitan perdurar en el tiempo y superar la crisis que se está atravesando.

Quito, marzo 20 de 2015.



GUILLERMO LANDÁZURI CARRILLO
GERENTE