

Cuenca, 25 de mayo del 2016

Señores

ACCIONISTAS DE NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre del 2015 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de los bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Estados Financieros me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos De Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias en el año 2015 es de US\$157,375,153; comparado con el año 2014 se observa una disminución del -41.53%. siendo en dicho año de US\$269,135,903 teniendo una diferencia de US\$111,760,750

Costos De Ventas

En el año 2015 llega a la cifra de US\$131,737,550; comparado con el año 2014 se observa una disminución del -43.04%. siendo en dicho año de US\$231,278,082 teniendo una diferencia de US\$9,9540,532

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta en el 2015 llega a la cifra de US\$25,637,603; comparado con el año 2014 disminuye en -32.28%. siendo en dicho año de US\$37,857,821 teniendo una diferencia de US\$12,220,218

Gastos Operativos

En el año 2015 llega a la cifra de US\$9,825,309; comparado con el año 2014 se observa una disminución del -14.54%. siendo en dicho año de US\$11,497,450 teniendo una diferencia de US\$1,672,141 (cuadro adjunto).

Pérdidas y Ganancias	2.014	2.015	Variación %	
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$3.498.454,00	\$3.441.556,00	-1.63%	\$56.898
GASTOS DE VENTAS	\$ 5.176.560,00	\$3.323.571,00	-35.80%	\$1.852.989
GASTOS DE SERVICIOS	\$ 2.646.536,00	\$2.874.336	8.61%	\$227.800
GASTOS DE LOGISTICA	\$ 175.900,00	\$185.846	5.65%	\$9.947
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 11.497.450,0	\$9.825.309,00	-14.54%	\$1.672.141

Gastos De Administración

En el año 2015 llega a la cifra de US\$3,441,556; comparado con el año 2014 se observa una disminución del -1.63%. siendo en dicho año 2014 de US\$3,498,454 teniendo una diferencia de US\$56,898

Gastos De Ventas

En el año 2015 llega a la cifra de US\$3,323,571; comparado con el año 2014 se observa una disminución del -35,80%. Siendo en dicho año de US\$5,176,560 teniendo una diferencia de US\$1,852,989

Gastos De Servicios

En el año 2015 llega a la cifra de US\$2,874,336; comparado con el año 2014 se observa un aumento del 8.61%. siendo en dicho año de US\$2,646,536 teniendo una diferencia de US\$227,800

Gastos De Logística

En el año 2015 llega a la cifra de US\$185,846; comparado con el año 2014 se observa un aumento del 5.65%. siendo en dicho año de US\$175,900 teniendo una diferencia de US\$9,947

Utilidad Operativa

Para el 2015 llega a la cifra de US\$15,812,295; comparado con el año 2014 se observa una disminución del -40.01%. siendo en dicho año de US\$26,360,372 teniendo una diferencia de US\$10,548,077

Movimiento Financiero (Gasto Financiero)

En el año 2015 se registra una disminución del -25.96% en relación al año 2014, pasando de US\$9,934,516 a US\$7,355,403 en el 2015 teniendo una diferencia de US\$2,579,113

Otros Gastos

En el año 2015 se registra un aumento del 39.43% en relación al año 2014, pasando de US\$987,578 en el 2014 a US\$1,376,968 en el 2015 teniendo una diferencia de US\$389,390

Otros Ingresos

En el año 2015 se registra un aumento del 14.82% en relación al año 2014, pasando de US\$136,150 a US\$156,326 en el 2015 teniendo una diferencia de US\$20,176

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2015 se registra una disminución del -53.54% en relación al año 2014, pasando de US\$15,574,428 a US\$7,236,250 en el 2015 teniendo una diferencia de US\$8,338,178

Utilidad (Pérdida) Neta

La empresa registra al final del año 2015 una Utilidad Neta de US\$3,471,874; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2014, se observa una disminución del -62.37%. siendo de US\$9,226,367 en dicho año teniendo una diferencia de US\$5,754,493

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos Corrientes**

El total de Activos Corrientes ha disminuido en un -15.32%, en comparación al periodo 2014 que cerro con US\$221,720,091; mientras que al cierre del 2015 el valor es de US\$187,753,501 teniendo una diferencia de US\$33,966,590

Cuentas por Cobrar

En el año 2015 se registra una disminución del -21.60% en relación al año 2014, pasando de US\$89,773,028 a US\$70,383,252 en el 2015 teniendo una diferencia de US\$19,389,776

Inventario (Realizable)

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2015 se encuentra en US\$107,979,346 lo que representa una disminución del -5.21% en relación al ejercicio 2014 que se cerró con \$113,915,618 teniendo una diferencia de US\$5,936,272

Activo No Corriente

El total de Activos No Corrientes se ha incrementado en un 30.62%, en comparación al periodo 2014 que cerro con US\$53,019,277; mientras que al cierre del 2015 se tiene US\$69,252,825 teniendo una diferencia de US\$16,233,547

Propiedad, Planta y Equipo

Propiedad, Planta y Equipo presentan un aumento del 32.75%, en comparación al periodo 2014 que cerro con US\$12,542,958; mientras que al cierre del 2015 el valor es de US\$16,650,308 teniendo una diferencia de US\$4,107,349

Activos a Largo Plazo

Dentro de Activos a Largo Plazo presentan un incremento del 7.17%, en comparación al periodo 2014 que cerro con US\$38,205,271; mientras que al cierre del 2015 el valor es de US\$40,943,434 teniendo una diferencia de US\$2,738,163

PASIVOS

Pasivos Corrientes

El total de Pasivos Corrientes ha disminuido en un -11.05%, en comparación al periodo 2014 que cerro con US\$168,343,203; mientras que al cierre del 2015 el valor es de US\$149,748,303 teniendo una diferencia de US\$18,594,899

Cuentas por Pagar Financiera

En el año 2015 se registra una disminución del -24.03% en relación al año 2014, pasando de US\$123,291,632 a US\$93,668,980 en el 2015 teniendo una diferencia de US\$29,622,652

Pasivo No Corriente

El total de Pasivos No Corrientes ha disminuido -66.84%, en comparación al periodo 2014 que cerro con US\$1,511,165; mientras que al cierre del 2015 se tiene US\$501,149 teniendo una diferencia de US\$1,010,016

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento del 1,78% en relación al año 2014, alcanzando el total de US\$106,756,873 el valor del Patrimonio en el año 2015, frente a US\$104,885,000 del año 2014, teniendo una diferencia de US\$1,871,873

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con un valor positivo de US\$38,005,197 mientras que en el año 2014 se presentó con un valor de US\$ \$53,376,888 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Por su parte el índice de liquidez presenta en el 2015 es de US\$1.25; frente al US\$1.32 que se obtuvo en el 2014 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2015 siendo de US\$0.53; frente al US\$0.64 que se obtuvo en el 2014. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0,53 para pagar; reflejando la dificultad de pago de la deuda a corto plazo.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye; para el año 2015 es de 58.46%, frente al 2014 donde este índice se presentó con un resultado de 61.82%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el USD\$1.41 de endeudamiento con relación al capital en el año 2015, frente al USD\$1.62 del periodo 2014.

Rentabilidad sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 7.45% en el año 2015 en comparación al 14.07% del 2014.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2015 se registra una disminución al 3.35% con relación al año 2014 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 9.65%.

Rentabilidad Sobre Los Activos

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye de 3.36% en el año 2014 a 1.35% en el 2015.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 1.22 veces en el año 2015 mientras en el año 2014 fue de 2.03 veces.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 299 días sus inventarios en el 2015 en comparación del 2014 en donde la rotación fue en 180 días.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del periodo 2015 presenta una disminución del -59,45% pasando de US\$17,265,604 del año 2014 a \$7,001,010 del año 2015, dando menor liquidez a la empresa.

CONTROL DE LAVADO DE ACTIVOS SOLICITADOS POR LA U.A.F.

En cumplimiento al Art. 37 de la Resolución N.- SC.DSC.G.13010 sobre Normas para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el periodo económico 2015 el Oficial de Cumplimiento es el Sr. Fabricio Semeria Torres quien dentro del informe anual presentada al directorio dio a conocer que se realizaron las políticas de control necesarias en prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos; según manual de prevención solicitado por la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

El Oficial de Cumplimiento según informe ha presentado 12 reportes correspondientes a transacciones por la comercialización de vehículos, iguales o que superan el umbral establecido por la UAF de US\$10.000 mensuales dentro de los plazos establecidos de forma mensual por un monto total al año de US\$158,375,067; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

- Adjunto cuadro de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2015 según Oficial de cumplimiento:

Fecha corte	Total reporte UAF
31/01/2015	2.152.946
28/02/2015	23.019.151
31/03/2015	21.794.211
30/04/2015	14.780.891
31/05/2015	17.539.590
30/06/2015	13.544.839
31/07/2015	14.821.340
31/08/2015	16.285.614
30/09/2015	10.941.213
31/10/2015	10.762.650
30/11/2015	6.824.566
31/12/2015	5.908.056
Total 2015	158.375.067

CONCLUSION

La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constatadas en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, han demostrado de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2015.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,


Ing. Com. Juan Fernando Falconi
COMISARIO

ANEXO 1
NEGOCIOS AUTOMOTRICES HEOHYUNDAI S.A.
(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Partidas e Glosados	2014	%	2013	%	Variación %	
VENTAS BRUTAS	\$ 290.113.067	100,00%	\$ 171.519.037	100,00%	-40,88%	\$ (118.594.030)
DEVOLUCION EN VENTAS	\$ 22.638.983	7,80%	\$ 18.413.857	10,74%	-18,66%	\$ (4.225.126)
DESCUENTO EN VENTAS	\$ 1.001.097	0,35%	\$ 474.694	0,28%	-52,58%	\$ (526.403)
VENTAS TOTALES	\$ 266.472.986	91,85%	\$ 152.630.486	88,99%	-42,72%	\$ (113.842.500)
COMISIONES - SERVICIO EN EXONERACION - OTRAS VENTAS	\$ 2.662.917	1,00%	\$ 4.744.667	3,11%	78,18%	\$ 2.081.750
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 269.135.903	92,85%	\$ 157.375.153	92,10%	-41,53%	\$ (111.760.750)
COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES	\$ 231.278.082	85,93%	\$ 131.737.550	83,71%	-43,04%	\$ (99.540.532)
Utilidad Bruta	\$ 37.857.821	14,07%	\$ 25.637.603	16,29%	-32,28%	\$ (12.216.218)
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 3.498.454	1,30%	\$ 3.441.556	2,19%	-1,63%	\$ (56.898)
GASTOS DE VENTAS	\$ 5.176.560	1,92%	\$ 3.323.571	2,11%	-35,80%	\$ (1.852.989)
GASTOS DE SERVICIOS	\$ 2.646.536	0,98%	\$ 2.874.336	1,83%	8,61%	\$ 227.800
GASTOS DE LOGISTICA	\$ 175.900	0,07%	\$ 185.846	0,12%	5,65%	\$ 9.947
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 11.497.450	4,27%	\$ 9.825.309	6,24%	-14,54%	\$ (1.672.141)
Utilidad Operativa	\$ 26.360.372	9,79%	\$ 15.812.295	10,05%	-40,01%	\$ (10.548.077)
- Gastos Financieros	\$ 9.934.516	-3,69%	\$ 7.355.403	-4,67%	-25,96%	\$ (2.579.113)
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas	\$ 136.150	0,05%	\$ 156.326	0,10%	14,82%	\$ 20.176
Otros Gastos	\$ 987.578	0,37%	\$ 1.376.968	0,87%	39,43%	\$ 389.390
Resultado antes de participacion trabajadores, IR, RL	\$ 15.574.428	5,79%	\$ 7.236.250	4,60%	-53,54%	\$ (8.338.178)
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 2.336.164	0,87%	\$ 1.085.437	0,69%	-53,54%	\$ (1.250.727)
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 4.011.897	1,49%	\$ 2.678.939	1,70%	-33,23%	\$ (1.332.958)
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 9.226.367	3,43%	\$ 3.471.874	2,21%	-62,37%	\$ (5.754.493)
RESERVA LEGAL	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	#DIV/0!	\$ -
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 9.226.367	3,43%	\$ 3.471.874	2,21%	-62,37%	\$ (5.754.493)

ANEXO 2

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

BALANCE COMPLETO						
ACTIVO	2021		2020		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 17.265.604	6,28%	\$ 7.001.010	2,72%	-59,45%	\$ (10.264.595)
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 89.773.028	32,68%	\$ 70.383.252	27,39%	-21,60%	\$ (19.389.776)
INVENTARIOS (realizable)	\$ 113.915.618	41,46%	\$ 107.979.346	42,01%	-5,21%	\$ (5.936.272)
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ -	0,00%	\$ 2.032.906	0,79%	#DIV/0!	\$ 2.032.906
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 765.841	0,28%	\$ 356.988	0,14%	-53,39%	\$ (408.853)
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 211.720.091	80,70%	\$ 187.753.501	73,05%	-15,32%	\$ (23.966.590)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 12.542.958	4,57%	\$ 16.650.308	6,48%	32,75%	\$ 4.107.349
OTROS ACTIVOS A L/P	\$ 38.205.271	13,91%	\$ 40.943.434	15,93%	7,17%	\$ 2.738.163
INVERSIONES, NETO	\$ 2.061.934	0,75%	\$ 11.521.934	4,48%	458,79%	\$ 9.460.000
INTANGIBLES	\$ 209.113	0,08%	\$ 137.148	0,05%	-34,41%	\$ (71.965)
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 53.019.277	19,30%	\$ 69.252.825	26,95%	30,62%	\$ 16.233.547
TOTAL ACTIVO	\$ 274.739.368	100,00%	\$ 257.006.325	100,00%	-6,45%	\$ (17.733.043)
PASIVO						
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 123.291.632	44,88%	\$ 93.668.980	36,45%	-24,03%	\$ (29.622.652)
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 40.756.962	14,83%	\$ 49.549.235	19,28%	21,57%	\$ 8.792.273
IMPUESTOS S.R.I / PLANILLAS IEES	\$ 1.789.767	0,65%	\$ 1.256.810	0,49%	-29,78%	\$ (532.956)
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$ 2.504.842	0,91%	\$ 5.273.278	2,05%	110,52%	\$ 2.768.436
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 168.343.203	61,37%	\$ 149.748.303	58,27%	-11,05%	\$ (18.594.899)
PASIVOS LARGO PLAZO (prestamos - provisiones)	\$ 1.511.165	0,55%	\$ 501.149	0,19%	-66,84%	\$ (1.010.016)
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.511.165	0,55%	\$ 501.149	0,19%	-66,84%	\$ (1.010.016)
TOTAL PASIVO	\$ 169.854.368	61,82%	\$ 150.249.452	58,46%	-11,54%	\$ (19.604.915)
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$ 17.287.286	6,29%	\$ 17.287.286	6,73%	0,00%	\$ -
RESERVAS	\$ 8.352.733	3,04%	\$ 8.699.919	3,39%	4,16%	\$ 347.186,59
RESERVA DE CAPITAL Y RESULTADO ACUMULADO NIIF	\$ 2.575.679	0,94%	\$ 2.575.679	1,00%	0,00%	\$ -
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 67.442.935	24,55%	\$ 75.069.302	29,21%	11,31%	\$ 7.626.367
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 9.226.368	3,36%	\$ 3.124.687	1,22%	-66,13%	\$ (6.101.681)
TOTAL PATRIMONIO	\$ 104.885.000	38,18%	\$ 106.756.873	41,54%	1,78%	\$ 1.871.873
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 274.739.368	100,00%	\$ 257.006.325	100,00%	-6,45%	\$ (17.733.043)
	\$ -		\$ -			

ANEXO No3

NEGCCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.			
INDICADORES FINANCIEROS			
	2014	2015	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 53.376.888	\$ 38.005.197	DOLARES
RAZON CIRCULANTE	1,32	1,25	DOLARES
PRUEBA ACIDA	0,64	0,53	DOLARES
ENDEUDAMIENTO	61,82%	58,46%	PORCENTAJE
APALANCAMIENTO	1,62	1,41	DOLARES
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	14,07%	7,45%	PORCENTAJE
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	9,65%	3,35%	PORCENTAJE
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	3,36%	1,35%	PROCENTAJE
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2,03	1,22	VECES
DÍAS INVENTARIO	180	299	DÍAS

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

(Expresado en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	\$ 272.231.586	\$ 185.881.432
Pagos a proveedores y empleados	\$ (264.037.938)	\$ (136.292.850)
Impuesto a la Renta	\$ (1.672.088)	\$ (1.470.489)
Intereses pagados	\$ (9.012.237)	\$ (12.971.041)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ (2.490.677)	\$ 35.147.052
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Venta de propiedad, planta y equipo	\$ 186.510	\$ -
Otras entradas de efectivo	\$ 22.491	\$ -
<u>Efectivo usado en:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ (339.347)	\$ (4.847.275)
Incremento de Inversiones	\$ -	\$ (2.365.994)
Incremento a Cargos diferidos	\$ -	\$ (9.832.169)
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ -	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de inversiones	\$ (130.346)	\$ (17.045.438)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Prestamos a corto / largo plazo, neto	\$ 7.419.440	\$ (26.766.208)
<u>Efectivo usado en:</u>		
Pago de jubilaciones patronales	\$ (9.498)	\$ -
Dividendos Pagados	\$ -	\$ (1.600.000)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ 7.409.942	\$ (28.366.208)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ 4.788.919	\$ (10.264.594)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 12.476.685	\$ 17.265.604
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 17.265.604	\$ 7.001.010

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

(Expresado en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ 15.574.428	\$ 7.236.251
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 785.502	\$ 855.031
Gastos provisiones cuentas malas	\$ 317.609	\$ 197.972
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ -	\$ 65.662
Ajuste Participacion a trabajadores	\$ 2.336.164	\$ -
Ajuste Impuesto a la Renta	\$ 4.011.897	\$ -
Reserva Legal	\$ -	\$ -
Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo	\$ -	\$ (43.141)
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	\$ -	\$ -
Otros Ingresos / Egresos	\$ (136.151)	\$ -
	\$ 7.315.021	\$ 1.075.525
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	\$ 3.095.683	\$ 21.461.739
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	\$ (1.672.088)	\$ (1.470.489)
(Aumento) disminución de inventarios	\$ (12.414.650)	\$ 5.936.271
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores, comerciales y empleados	\$ (15.311.351)	\$ 907.755
Aumento (disminución) de otros pasivos	\$ 922.279	\$ -
	\$ (25.380.127)	\$ 26.835.276
<i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i>	\$ (2.490.678)	\$ 35.147.052