

Quito, 11 de mayo del 2015

Señores

ACCIONISTAS DE QUITO MOTORS S.A COMERCIAL E INDUSTRIAL

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 2014 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 y 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)

Ventas Brutas

En el año 2014 llega a la cifra de US\$161,783,335; comparado con el año 2013 se observa un aumento del 10,33%. En el año 2013 las ventas brutas fueron de US\$146,641,091 teniendo una diferencia de US\$15,142,244

Devolución en Ventas

En el año 2014 llega a la cifra de US\$4,930,780; comparado con el año 2013 se observa un aumento del 5,70%. En el año 2013 la devolución fue de US\$4,665,089 teniendo una diferencia de US\$265,691

Descuento en Ventas

En el año 2014 llega a la cifra de US\$27,530; comparado con el año 2013 se observa una disminución del -37,59%. En el año 2013 el descuento fue de US\$44,109 teniendo una diferencia de US\$16,579

Ingresos De Actividades Ordinarias

Las ventas en el año 2014 han llegado a la cifra de US\$156,825,25; comparado con el año 2013 se observa un incremento del 10,49%. En el año 2013 los ingresos de la empresa fueron US\$141,931,893 teniendo una diferencia de US\$14,893,132

Costo De Ventas

En el año 2014 llega a la cifra de US\$127,854,196; comparado con el año 2013 se observa un aumento del 12,40%. En el año 2013 los costos fueron US\$113,745,728 teniendo una diferencia de US\$14,108,468

Utilidad Bruta

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2014 llega a la cifra de US\$28,970,829; comparado con el año 2013 la Utilidad Bruta aumento en 2,78%. En el año 2013 la Utilidad fue de US\$28,186,165 teniendo una diferencia de US\$784,664

Gastos De Ventas

En el año 2014 llega a la cifra de US\$10,012,351; comparado con el año 2013 se observa una disminución -3,56%. En el año 2013 los Gastos fueron de US\$10,382,036 teniendo una diferencia de US\$369,685

Gastos De Administración

En el año 2014 llega a la cifra de US\$3,572,859; comparado con el año 2013 se observa un incremento del 13%. En el año 2013 los Gastos fueron de US\$3,161,894 teniendo una diferencia de US\$410,965

Gastos Operativos

En el año 2014 llega a la cifra de US\$13,585,210; comparado con el año 2013 se observa un incremento del 0,30%. En el año 2013 los Gastos fueron de US\$13,543,930 teniendo una diferencia de US\$41,280

Movimiento Financiero (Costo Financiero)

En el año 2014 se registra una disminución del -8,49% en relación al año 2013. pasando de US\$3,482,492 en el 2013 a US\$3,186,805 en el 2014 teniendo una diferencia de US\$295,687

Otros Ingresos

En el año 2014 se registra un aumento en relación al año 2013, pasando de US\$ -79,577 en el 2013 a US\$605,926 en el 2014 teniendo una diferencia de US\$685,503

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2014 se registra una utilidad de US\$12.804,740 antes de participación trabajadores e impuestos, se observa un aumento del 15,56%. La utilidad en el año 2013 fue de US\$11,080,166 teniendo una diferencia de US\$1,724,574

Resultado Integral Del Ejercicio

La empresa registra al final del año 2014 un Resultado Integral de US\$7,396,009; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2013 se observa un aumento del 8,04%. Donde la utilidad de dicho año fue de US \$6,845,676 teniendo una diferencia de US\$550,333

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL **(ANEXO 2)**

ACTIVOS

Activos Corrientes

El total de Activos Corrientes se ha incrementado en un 17,20%, en comparación al periodo 2013 que cerro con US\$64,874,264; mientras que al cierre del 2014 el valor es de US\$76,034,758 teniendo una diferencia de US\$11,160,494

Cuentas por Cobrar

En el año 2014 se registra una disminución del -8,19% en relación al año 2013, pasando de US\$29,271,630 en el 2013 a US\$26,872,850 en el 2014 teniendo una diferencia de US\$2,398,780

Inventario (Realizable)

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2014 se encuentra en US\$30,643,935 lo que representa un incremento del 33,70% en relación al ejercicio 2013 que se cerró con US\$22,920,729 teniendo una diferencia de US\$7,723,206

Activo No Corriente

El total de Activos No Corrientes se ha incrementado en un 7,52%, en comparación al periodo 2013 que cerro con US\$15,234,823; mientras que al cierre del 2014 se tiene US\$16,380,103 teniendo una diferencia de US\$1,145,280

Propiedad, Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo presentan un incremento del 11,70%, en comparación al periodo 2013 que cerro con US\$12,588,888; mientras que al cierre del 2014 el valor es de US\$14,062,392 teniendo una diferencia de US\$1,473,504

PASIVOS

Pasivos Corrientes

El total de Pasivos Corrientes se ha incrementado en un 7,19%, en comparación al periodo 2013 que cerró con US\$56,597,328 mientras que al cierre del 2014 el valor es de US\$60,663,030 teniendo una diferencia de US\$4,067,702

Cuentas por Pagar Comercial

En el año 2014 se registra un aumento del 31,67% en relación al año 2013, pasando de US\$22,669,835 en el 2013 a US\$29,849,195 en el 2014 teniendo una diferencia de US\$7,179,360

Cuentas por Pagar Financiera

En el año 2013 se registra una disminución del -12,62% en relación al año 2013, pasando de US\$27,917,849 en el 2013 a US\$24,395,894 en el 2014 teniendo una diferencia de US\$3,521,955

Pasivos No Corrientes

El total de Pasivos No Corrientes se ha incrementado en un 7,13%, en comparación al periodo 2013 que cerró con US\$321,837 mientras que al cierre del 2014 el valor es de US\$344,783 teniendo una diferencia de US\$22,946

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento del 35,43% en relación al año 2013, alcanzando el total de US\$31,405,048 el valor del Patrimonio en el año 2014, frente a US\$23,189,922 del año 2013, teniendo una diferencia de US\$8,215,126

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con un valor positivo de US\$15,369,728, mientras que en el año 2013 se presentó con un valor de US\$8,276,936. En la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo es positiva.

Razón Circulante

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2014 siendo 1.25; frente al 1.15 que se obtuvo en el 2013 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2014 siendo de 0.75; frente al 0.74 que se obtuvo en el 2013. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0,75 para cubrir dicha obligación; 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 2014 pasando a ser de 66,02%, frente al 2013 donde este índice se presentó con un resultado de 71,05%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el 1,94 veces de endeudamiento con relación al capital, frente al 2,45 veces del periodo 2013.

Margen Sobre Ventas

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 5,24% en el año 2014.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2014 se registra una disminución al 34,23% con relación al año 2013 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 46,54%.

Rendimiento Sobre Los Activos

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuyó de 9,49% en el año 2013 a 8,89% en el 2014.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 4,17 veces en el año 2014; mientras en el año 2013 su rotación fue de 4,96 veces al año.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 87 días sus inventarios en el 2014 en comparación del 2013 en donde la rotación fue en 74 días.

Rotación de Activos

La empresa rota 1,70 veces sus Activos en comparación de 1,77 veces en el año 2013.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación -- inversión -- financiación al final del periodo 2014 presenta un incremento 42,73% pasando de US\$12,341,674 del año 2013 a \$17,614,880 del año 2014, dando mayor 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 2014 el Oficial de Cumplimiento es el Sr. David Realpe V. 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\$156,703,367; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

- Adjunto archivo de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2014 según Oficial de cumplimiento:

| Fecha corte | Total roporte UAF |
|-------------------|--------------------|
| 31/01/2014 | 14,530,600 |
| 28/02/2014 | 8,099,070 |
| 31/03/2014 | 8,163,190 |
| 30/04/2014 | 15,712,468 |
| 31/05/2014 | 15,250,814 |
| 30/06/2014 | 11,783,685 |
| 31/07/2014 | 11,396,273 |
| 31/08/2014 | 8,663,232 |
| 30/09/2014 | 12,090,820 |
| 31/10/2014 | 16,231,930 |
| 30/11/2014 | 18,224,430 |
| 31/12/2014 | 18,556,855 |
| Total 2014 | 156,703,367 |

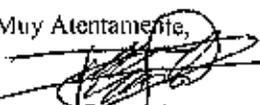
CONCLUSION

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 constantes en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **QUITO MOTORS S.A. INDUSTRIAL Y COMERCIAL** 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 2014.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,

Ing. Com. Juan Fernando Falconi
COMISARIO

ANEXO 1
 QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
 (expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

| | | | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------|----|---------------|----------|----|---------------|----------|-----------|----|--------------|
| VENTAS BRUTAS | \$ | 146.641.091 | 300,00% | \$ | 151.780.333 | 100,00% | 10,33% | \$ | 35.140.244 |
| DEVOLUCION EN VENTAS | \$ | (4.663.096) | (3,18%) | \$ | (4.630.788) | (3,05%) | 5,70% | \$ | 313.091 |
| DESCUENTO EN VENTAS | \$ | (41.106) | (0,03%) | \$ | (27.350) | (0,02%) | (37,59%) | \$ | (16.379) |
| INGRESOS POR VENTAS | \$ | 141.936.889 | 296,79% | \$ | 147.122.205 | 100,00% | 10,72% | \$ | 27.893.002 |
| COSTO DE VENTAS | \$ | (113.745.709) | (80,14%) | \$ | (127.854.106) | (81,37%) | (12,40%) | \$ | (14.108.408) |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | \$ | (3.261.896) | (2,31%) | \$ | (3.572.859) | (2,38%) | (13,00%) | \$ | (4.10.965) |
| GASTOS DE VENTAS | \$ | (6.182.036) | (4,36%) | \$ | (6.001.351) | (4,08%) | (3,56%) | \$ | (209.685) |
| TOTAL GASTOS OPERATIVOS | \$ | (13.543.930) | (9,54%) | \$ | (13.585.310) | (9,20%) | (0,30%) | \$ | (41.280) |
| Resultado Operativo | \$ | (2.547.492) | (1,75%) | \$ | (3.186.805) | (2,16%) | (8,49%) | \$ | (209.807) |
| Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas | \$ | (79.577) | (0,05%) | \$ | (605.926) | (0,39%) | (801,43%) | \$ | (682.543) |
| Otros Gastos | \$ | - | 0,00% | \$ | - | 0,00% | 0,00% | \$ | 0,00 |
| 15% PARTICIPACION EMPLEADOS | \$ | (463.025) | (0,32%) | \$ | (1.928.711) | (1,29%) | (15,50%) | \$ | (258.680) |
| IMPUESTO A LA RENTA | \$ | (1.811.834) | (1,26%) | \$ | (2.666.942) | (1,79%) | (47,10%) | \$ | (834.608) |
| RESERVA LEGAL | \$ | (700.631) | (0,48%) | \$ | (812.178) | (0,54%) | (8,04%) | \$ | (61.148) |

GRUPO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

| | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------|----------------|--------|---------------|--------|
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | \$ 12.243.674 | 15,01% | \$ 17.910.880 | 19,06% | \$ 5.273.205 | 42,33% |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS | \$ 29.571.650 | 36,54% | \$ 28.072.870 | 30,03% | \$ 2.398.780 | 8,19% |
| INVENTARIOS (comerciales) | \$ 22.920.729 | 28,61% | \$ 20.645.935 | 22,14% | \$ 7.723.205 | 31,76% |
| IMPUESTOS CORRIENTES | \$ - | 0,00% | \$ -21.217 | 0,21% | \$ 471.817 | 0,01% |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | \$ 340.211 | 0,42% | \$ 231.076.220 | 2,47% | \$ 91.445 | 0,37% |
| ACTIVOS CORRIENTES | \$ 72.588.883 | 15,77% | \$ 14.382.382 | 1,52% | \$ 1.473.384 | 11,79% |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | \$ 372.863 | 0,47% | \$ 1.444.639 | 1,56% | \$ 328.234 | 2,63% |
| ACTIVOS LARGO PLAZO (Inversiones, Inmuebles, Cargas) | \$ 373.072 | 0,47% | \$ 873.072 | 0,94% | \$ 0 | 0,00% |
| ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS | \$ - | 0,00% | \$ - | 0,00% | \$ - | 0,00% |
| ACTIVOS LARGO PLAZO | \$ 745.935 | 0,94% | \$ 2.317.711 | 2,49% | \$ 328.234 | 2,63% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | \$ 1.118.807 | 1,41% | \$ 4.700.483 | 5,04% | \$ 656.468 | 5,27% |
| ACTIVOS | \$ 73.707.690 | 17,18% | \$ 19.082.865 | 20,52% | \$ 1.830.086 | 14,73% |
| CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS | \$ 27.917.849 | 34,89% | \$ 24.346.884 | 26,02% | \$ 3.231.955 | 25,95% |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS | \$ 22.669.852 | 28,70% | \$ 20.840.305 | 22,38% | \$ 7.176.360 | 56,67% |
| IMPUESTOS CORRIENTES | \$ 2.058.477 | 2,61% | \$ 2.245.586 | 2,41% | \$ 236.109 | 1,87% |
| OTROS PASIVOS Y PROVISIONES | \$ 4.090.137 | 5,23% | \$ 4.174.155 | 4,43% | \$ 174.188 | 1,37% |
| PASIVOS LARGO PLAZO (Emisiones Debitadas - Beneficio Sociales) | \$ 371.837 | 0,47% | \$ 242.781 | 0,26% | \$ 23.945 | 0,19% |
| PASIVOS LARGO PLAZO | \$ 371.837 | 0,47% | \$ 242.781 | 0,26% | \$ 23.945 | 0,19% |
| PASIVOS | \$ 57.048.152 | 72,82% | \$ 72.400.606 | 77,48% | \$ 12.435.742 | 98,27% |
| CAPITAL SOCIAL | \$ 8.693.124 | 11,65% | \$ 8.693.124 | 9,21% | \$ - | 0,00% |
| RESERVAS | \$ 2.783.258 | 3,63% | \$ 3.687.176 | 3,93% | \$ 821.778 | 6,55% |
| RESERVA DE CAPITAL Y RESUL TADO ACUMULADO NIIF | \$ 4.868.042 | 6,38% | \$ 2.868.622 | 3,07% | \$ - | 0,00% |
| RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | \$ 2.528 | 0,00% | \$ 6.840.558 | 7,31% | \$ 6.840.558 | 54,92% |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | \$ 6.840.558 | 8,89% | \$ 2.186.208 | 2,33% | \$ 350.021 | 2,75% |
| RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO | \$ 6.840.558 | 8,89% | \$ 2.186.208 | 2,33% | \$ 350.021 | 2,75% |

| ANEXO 3 | | | |
|------------------------------------------|--------------|---------------|------------|
| QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL | | | |
| | 2013 | 2014 | |
| CAPITAL DE TRABAJO | \$ 8.176.936 | \$ 15.369.728 | DOLARES |
| RAZON CIRCULANTE | 1,15 | 1,25 | VECES |
| PRUEBA ACIDA | 0,74 | 0,75 | VECES |
| ENDEUDAMIENTO | 71,05% | 66,02% | PORCENTAJE |
| APALANCAMIENTO | 2,45 | 1,94 | VECES |
| MARGEN SOBRE VENTAS | 5,36% | 5,24% | PORCENTAJE |
| RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO | -46,54% | 34,23% | PORCENTAJE |
| RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS | 9,44% | 8,89% | PORCENTAJE |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS | 4,56 | 4,17 | VECES |
| DÍAS INVENTARIO | 74 | 87 | DÍAS |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS | 1,77 | 1,70 | DÍAS |

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
(Expresado en Dólares)

| | <u>2013</u> | <u>2014</u> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Colros a clientes | \$ 146.274.520 | \$ 155.461.458 |
| Pagos a proveedores y empleados | \$ (140.831.123) | \$ (140.785.640) |
| Impuesto a la Renta | \$ (256.275) | \$ (457.076) |
| Intereses pagados | \$ (3.482.492) | \$ (3.182.620) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | \$ 1.704.630 | \$ 11.036.122 |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| <u>Efectivo proveniente de:</u> | | |
| Venta de propiedad, planta y equipo | \$ 204.736 | \$ 204.018 |
| Otros ingresos recibidos | \$ - | \$ 13.043 |
| <u>Efectivo usado en:</u> | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | \$ (1.459.355) | \$ (2.168.741) |
| Incremento de Inversiones | \$ (569.311) | \$ (13.043) |
| Incremento de Cargos diferidos | \$ (517.519) | \$ (265.088) |
| Otros pagos efectuados | \$ - | \$ - |
| Efectivo neto proveniente de actividades de inversiones | \$ (2.341.449) | \$ (2.229.811) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u> | | |
| <u>Efectivo proveniente de:</u> | | |
| Préstamos a corto plazo, neto | \$ 4.603.111 | \$ - |
| <u>Efectivo usado en:</u> | | |
| Préstamos a corto plazo, neto | \$ - | \$ (3.526.140) |
| Pago Jubilación Patronal y Desahucio | \$ (6.940) | \$ (4.305) |
| Compensación salario digno 2012 | \$ (2.215) | \$ (2.660) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | \$ 4.596.166 | \$ (3.333.105) |
| Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes | \$ (104.713) | \$ 5.373.306 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | \$ 8.294.537 | \$ 12.341.674 |
| Efectivo y equivalentes al final del año | \$ 8.189.824 | \$ 17.714.980 |

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

(Expresado en Dólares)

| | <u>2013</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Resultado Integral del Ejercicio | \$ 6.845.676 | \$ 7.396.008 |
| <i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operaciones.</i> | | |
| Gastos por depreciaciones | \$ 581.198 | \$ 587.955 |
| Gastos por amortizaciones | \$ 238.831 | \$ 612.355 |
| Gastos provisiones cuentas malas | \$ 75.233 | \$ 83.880 |
| Provisión por obsolescencia de inventarios | \$ 39.151 | \$ 52.017 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | \$ 42.926 | \$ 37.251 |
| Participación a trabajadores | \$ 1.662.025 | \$ 1.920.711 |
| Impuesto a la Renta | \$ 1.811.834 | \$ 2.666.242 |
| Reserva Legal | \$ 760.631 | \$ 821.779 |
| Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo | \$ (36.621) | \$ (96.736) |
| Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos | \$ 230.689 | \$ (13.043) |
| Otros ingresos | \$ (114.491) | \$ (496.147) |
| Otros Egresos | \$ - | \$ - |
| | \$ 5.288.406 | \$ 6.166.266 |
| <i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i> | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes | \$ 4.342.628 | \$ (1.363.568) |
| (Aumento) disminución de impuestos anticipados | \$ (256.275) | \$ (457.076) |
| (Aumento) disminución de inventarios | \$ (7.829.713) | \$ (7.487.691) |
| Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados | \$ (6.686.091) | \$ 6.777.998 |
| Aumento (disminución) de intereses por pagar | \$ - | \$ 4.185 |
| | \$ (10.429.452) | \$ (2.526.152) |
| <i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i> | \$ 1.704.630 | \$ 11.036.122 |