

Quito, 25 de julio del 2017

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 2016 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)

### **Ingresos De Actividades Ordinarias**

Las ventas en el año 2016 han llegado a la cifra de US\$72,186,631; comparado con el año 2015 se observa una disminución del -19.17% siendo en dicho año de US\$89,309,518 teniendo una diferencia de US\$17,122,887

### **Costo De Ventas**

En el año 2016 llega a la cifra de US\$59,597,690; comparado con el año 2015 se observa una disminución del -17.27% siendo en dicho año de US\$72,042,281 teniendo una diferencia de US\$12,444,591

### **Utilidad Bruta**

La Utilidad Bruta en el 2016 llega a la cifra de US\$12,588,941; comparado con el año 2015 la Utilidad Bruta disminuye en un -27.09% siendo en dicho año de US\$17,267,237 teniendo una diferencia de US\$4,678,296

### **Gastos Operativos**

En el año 2016 llega a la cifra de US\$10,765,565; comparado con el año 2015 se observa una disminución del -5.10% siendo en dicho año de US\$11,344,659 teniendo una diferencia de US\$579,094

### **Movimiento Financiero (Gasto Financiero)**

En el año 2016 se registra un aumento del 53.48% en relación al año 2015, pasando de US\$3,031,354 a US\$4,652,503 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$1,621,149

### **Otros Gastos**

En el año 2016 se registra una disminución del -94.22% en relación al año 2015, pasando de US\$181,002 a US\$10,465 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$170,537

### **Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales**

En el año 2016 se registra una disminución del -188.54% en relación al año 2015, pasando de US\$2,665,349 a -(US\$2,359,772) en el 2016 teniendo una diferencia de -(US\$5,025,121)

### **Pérdida Neta**

La empresa registra al final del año 2016 una pérdida de -(US\$3,288,187) después de impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2015, se observa una variación del -341.18%, pues la utilidad en dicho año fue de US\$1,363,367

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

### ACTIVOS

#### **Activos Corrientes**

Se observa un aumento del 4.36% en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$73,059,517; mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$76,248,316 teniendo una diferencia de US\$3,188,799

### **Cuentas por Cobrar**

En el año 2016 se registra un aumento del 60.73% en relación al año 2015, pasando de US\$24,079,561 a US\$38,703,162 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$14,623,601

### **Inventario (Realizable)**

Al cierre del ejercicio 2016 se encuentra en US\$25,219,991 lo que representa una disminución del -36.19% en relación al ejercicio 2015 que se cerró con US\$39,520,739 teniendo una diferencia de US\$14,300,748

### **Activo No Corriente**

Disminuye en un -1.75%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$20,406,137; mientras que al cierre del 2016 se tiene US\$20,050,005 teniendo una diferencia de US\$356,132

### **Propiedad, Planta y Equipo**

Presentan una disminución del -1.84%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$16,461,065; mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$16,157,830 teniendo una diferencia de US\$303,235

## **PASIVOS**

### **Pasivos Corrientes**

Se ha incrementado en un 9.26%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$60,927,333 mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$66,570,195 teniendo una diferencia de US\$5,642,862

### **Cuentas por Pagar Comercial**

En el año 2016 se registra un aumento del 147.96% relación al año 2015, pasando de US\$6,273,363 a US\$15,555,699 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$9,282,336

### **Cuentas por Pagar Financiera**

En el año 2016 se registra un aumento del 4.17% en relación al año 2015, pasando de US\$47,695,893 a US\$49,685,139 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$1,989,246

### **Pasivos No Corrientes**

Se ha incrementado en un 93.17%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$513,591 mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$992,118 teniendo una diferencia de US\$478,527

## **PATRIMONIO**

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del -10.27% en relación al año 2015, alcanzando el total de US\$28,736,008 el valor del Patrimonio en el año 2016, frente a US\$32,024,730 del año 2015, teniendo una diferencia de US\$3,288,722

## **ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

### **Capital De Trabajo**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2016 se presenta con un valor positivo de US\$9,678,121 mientras que en el año 2015 se presentó con un valor de US\$12,132,184 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

**Razón Circulante**

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2016 siendo US\$1.15; frente al US\$1.20 que se obtuvo en el 2015 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

**Prueba Ácida**

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2016 siendo de US\$0.77; frente al US\$0.55 que se obtuvo en el 2015. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$0,77 para cubrir dicha obligación.

**Endeudamiento**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2016 pasando a ser de 65.74%, frente al 2016 donde este índice se presentó con un resultado de 70.16%

**Apalancamiento Financiero**

La empresa tiene el US\$2,35 de endeudamiento con relación al capital, frente al US\$1,92 del periodo 2015.

**Rentabilidad Sobre Ventas**

Según la actividad económica de la empresa es del 17.44% en el año 2016.

**Rendimiento Del Patrimonio**

Para el año 2016 se registra una disminución al -10.27% con relación al año 2015 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 4.43%.

**Rendimiento Sobre Los Activos**

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye de 1.46% en el año 2015 a -3.41% en el 2016.

**Rotación De Inventarios**

La empresa rota su inventario 2.36 veces en el año 2016; mientras en el año 2015 su rotación fue de 1.82 veces al año.

**Días De Inventario**

La empresa tarda en rotar 154 días sus inventarios en el 2016 en comparación del 2015 en donde la rotación fue en 200 días.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)**

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación presenta una disminución del -53.73% pasando de US\$1,847,951 a US\$854,972 en el año 2016, 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 2016 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\$69,786,013; no se ha reportado transacciones inusuales (ROI) ni transacciones sospechosas (ROS).

- Adjunto archivo de transacciones reportadas a la UAF durante el año 2016 según Oficial de cumplimiento:

REPORTES MENSUALES A LA UNIDAD DE ANÁLISIS FINANCIERO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
 Quito Motors			
MES	TRANSACCIÓN	CLIENTES	VALOR
ENERO	87	84	4.723.167,00
FEBRERO	111	109	5.597.043,00
MARZO	119	115	6.842.892,00
ABRIL	115	113	5.956.100,00
MAYO	180	164	9.660.006,00
JUNIO	60	60	2.946.564,00
JULIO	110	106	6.337.974,00
AGOSTO	89	87	4.477.857,00
SEPTIEMBRE	119	111	6.542.896,00
OCTUBRE	100	95	5.358.600,00
NOVIEMBRE	128	121	6.813.768,00
DICIEMBRE	89	84	4.529.146,00
<b>TOTAL</b>	<b>1307</b>	<b>1249</b>	<b>69.786.013,00</b>

## **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 2016.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Cordialmente,



**Ing. Juan Fernando Falconi.**  
COMISARIO - QUITO MOTORS S.A.C.I.

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

	2015	%	2016	%	2017
<b>Partida Ganancia</b>					
VENTAS BRUTAS	\$ 93.709.247	100,00%	\$ 78.965.956	100,00%	\$ (14.743.291)
DEVOLUCION EN VENTAS	\$ 4.396.123	4,69%	\$ 6.775.287	8,58%	\$ 2.379.164
DESCUENTO EN VENTAS	\$ 3.606	0,00%	\$ 4.038	0,01%	\$ 432
VENTAS NETAS	\$ 89.309.518	95,30%	\$ 72.186.631	91,41%	\$ (17.122.887)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 89.309.518	100,00%	\$ 72.186.631	100,00%	\$ (17.122.887)
COSTO DE VENTAS	\$ 72.042.281	80,67%	\$ 59.597.690	82,56%	\$ (12.444.591)
<b>Utilidad Bruta</b>	\$ 17.267.237	19,33%	\$ 12.588.941	17,44%	\$ (4.678.296)
GASTOS DE ADMINISTRACION - VENTAS - GENERALES	\$ 11.344.659	12,70%	\$ 10.765.565	14,91%	\$ (579.094)
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 11.344.659	12,70%	\$ 10.765.565	14,91%	\$ (579.094)
<b>Utilidad Operativa</b>	\$ 5.922.578	6,63%	\$ 1.823.376	2,53%	\$ (4.099.202)
- Gastos Financieros	\$ (3.031.354)	3,39%	\$ (4.652.503)	6,45%	\$ (1.621.149)
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas	\$ (44.873)	-0,05%	\$ 479.820	0,66%	\$ 524.693
Otros Gastos	\$ (181.002)	-0,20%	\$ (10.465)	-0,01%	\$ 170.537
<b>Resultado antes de participacion trabajadores IR, RI</b>	\$ 2.665.349	2,98%	\$ (2.359.772)	-3,27%	\$ (5.025.121)
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.301.982	1,46%	\$ 928.415	1,29%	\$ (379.567)
<b>Utilidad (Perdida) Neta</b>	\$ 1.363.367	1,53%	\$ (3.288.187)	-4,56%	\$ (4.651.554)
<b>RESERVA LEGAL</b>	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	\$ 1.363.367	1,53%	\$ (3.288.187)	-4,56%	\$ (4.651.554)

## ANEXO 2

## QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

	BALANCE GENERAL		2016		2015		2016		2015	
<b>ACTIVOS</b>										
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$	8.384.079	8,97%	\$	10.571.430	10,98%	\$	2.187.351	26,09%	\$
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$	24.079.561	25,76%	\$	38.703.162	40,19%	\$	14.623.601	60,73%	\$
INVENTARIOS (realizable)	\$	39.520.739	42,28%	\$	25.219.991	26,19%	\$	14.300.748	-36,19%	\$
IMPUESTOS CORRIENTES	\$	595.455	0,64%	\$	1.646.641	1,71%	\$	1.051.186	176,53%	\$
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$	479.683,00	0,51%	\$	107.092	0,11%	\$	372.591	-77,67%	\$
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	\$	<b>73.059.517</b>	<b>78,17%</b>	\$	<b>76.248.316</b>	<b>79,18%</b>	\$	<b>3.188.799</b>	<b>4,36%</b>	\$
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$	16.461.065	17,61%	\$	16.157.830	16,78%	\$	303.235	-1,84%	\$
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$	941.314	1,01%	\$	996.846	1,04%	\$	55.532	5,90%	\$
ACTIVOS LARGO PLAZO (Inversiones, Intangibles, Cargos)	\$	2.130.686	2,28%	\$	2.022.237	2,10%	\$	108.429	-5,09%	\$
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$	873.072	0,93%	\$	873.072	0,91%	\$	0	0,00%	\$
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	\$	<b>20.406.137</b>	<b>21,83%</b>	\$	<b>20.050.005</b>	<b>20,82%</b>	\$	<b>356.132</b>	<b>-1,75%</b>	\$
<b>Total ACTIVO</b>	\$	<b>93.465.654</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>96.298.321</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>2.832.667</b>	<b>3,03%</b>	\$
<b>PASIVOS</b>										
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$	47.695.893	51,03%	\$	49.685.139	51,60%	\$	1.989.246	4,17%	\$
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$	6.273.363	6,71%	\$	15.555.699	16,15%	\$	9.282.336	147,96%	\$
IMPUESTOS CORRIENTES	\$	1.313.634	1,41%	\$	992.239	1,03%	\$	321.395	-24,47%	\$
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$	5.644.443	6,04%	\$	337.118	0,35%	\$	5.307.325	-94,03%	\$
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	\$	<b>60.927.333</b>	<b>65,19%</b>	\$	<b>66.570.195</b>	<b>69,13%</b>	\$	<b>6.423.862</b>	<b>9,26%</b>	\$
PASIVOS LARGO PLAZO (Impuestos Diferidos - Beneficios Sociales)	\$	513.591	0,55%	\$	992.118	1,03%	\$	478.527	93,17%	\$
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	\$	<b>513.591</b>	<b>0,55%</b>	\$	<b>992.118</b>	<b>1,03%</b>	\$	<b>478.527</b>	<b>93,17%</b>	\$
<b>Total PASIVO</b>	\$	<b>61.440.924</b>	<b>65,74%</b>	\$	<b>67.562.313</b>	<b>70,16%</b>	\$	<b>6.902.389</b>	<b>9,96%</b>	\$
<b>PATRIMONIO</b>										
CAPITAL SOCIAL	\$	8.693.324	9,30%	\$	8.693.324	9,03%	\$	0	0,00%	\$
RESERVAS	\$	3.743.453	4,01%	\$	3.743.453	3,89%	\$	0	0,00%	\$
RESERVA DE CAPITAL Y RESULTADO ACUMULADO NIIF	\$	4.868.042	5,21%	\$	4.868.042	5,08%	\$	0	0,00%	\$
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	\$	13.492.881	14,44%	\$	14.719.376	15,29%	\$	1.226.495	9,09%	\$
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$	1.227.030	1,31%	\$	3.288.187	-3,41%	\$	4.515.217	-367,98%	\$
<b>Total PATRIMONIO</b>	\$	<b>32.024.730</b>	<b>34,26%</b>	\$	<b>28.736.008</b>	<b>29,84%</b>	\$	<b>3.288.722</b>	<b>-102,7%</b>	\$
<b>Total PASIVO Y PATRIMONIO</b>	\$	<b>93.465.654</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>96.298.321</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>2.832.667</b>	<b>3,03%</b>	\$

ANEXO 3

QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

INDICES FINANCIEROS

	2015	2016	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 12.132.184	\$ 9.678.121	DOLARES
RAZON CIRCULANTE	1,20	1,15	DOLARES
PRUEBA ACIDA	0,55	0,77	DOLARES
ENDEUDAMIENTO	65,74%	70,16%	PORCENTAJE
APALANCAMIENTO	1,92	2,35	DOLARES
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	19,33%	17,44%	PORCENTAJE
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	4,43%	-10,27%	PORCENTAJE
RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS	1,46%	-3,41%	PORCENTAJE
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1,82	2,36	VECES
DÍAS INVENTARIO	200	154	DIAS

**QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**  
(Expresado en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Cobros a clientes	\$ 91.364.466	\$ 72.426.797
Pagos a proveedores y empleados	\$ (113.931.337)	\$ (66.323.440)
Impuesto a la Renta	\$ (1.902.366)	\$ (1.845.389)
Intereses pagados	\$ (2.311.880)	\$ (4.061.592)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<b>\$ (26.781.117)</b>	<b>\$ 196.376</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
<b><u>Efectivo proveniente de:</u></b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	\$ 349.798	\$ 62.187
Indemnización de Aseguradoras	\$ -	\$ 1.858
Decreto de Inversiones temporales	\$ 3.877.819	\$ -
Otros ingresos recibidos	\$ -	\$ 332.213
<b><u>Efectivo usado en:</u></b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ (3.181.097)	\$ (220.732)
Incremento de Inversiones	\$ -	\$ (3.180.331)
Incremento de Cargos diferidos	\$ (1.675.000)	\$ -
Otros pagos efectuados	\$ (190.918)	\$ (66.225)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversiones	<b>\$ (819.398)</b>	<b>\$ (3.071.030)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
<b><u>Efectivo proveniente de:</u></b>		
Prestamos a corto plazo, neto	\$ 22.991.217	\$ 955.752
Prestamos a largo plazo, neto		\$ 926.458
<b><u>Efectivo usado en:</u></b>		
Otros pagos por actividades de financiamiento	\$ (743.684)	\$ (535)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<b>\$ 22.247.533</b>	<b>\$ 1.881.675</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>		
	<b>\$ (5.352.982)</b>	<b>\$ (992.979)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 7.200.933	\$ 1.847.951
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	<b>\$ 1.847.951</b>	<b>\$ 854.972</b>

**QUITO MOTORS S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>	\$ 1.363.367	\$ (3.288.187)
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
gastos por depreciaciones	\$ 543.546	\$ 522.255
Gastos por amortizaciones	\$ 262.470	\$ 164.189
Gastos provisiones cuentas malas	\$ -	\$ 56.850
Provision por obsolescencia de inventarios	\$ -	\$ 3.813
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ 131.740	\$ 2.626
Participacion a trabajadores	\$ 470.356	\$ -
Impuesto a la Renta	\$ 1.301.982	\$ 928.415
Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo	\$ (91.405)	\$ (62.187)
Indemnizacion de Seguros	\$ -	\$ (1.858)
Otros Ingresos	\$ (95.985)	\$ (415.775)
Otros Egresos	\$ -	\$ 10.465
	<u>\$ 2.522.704</u>	<u>\$ 1.208.793</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	\$ 2.063.226	\$ 240.169
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	\$ (1.902.366)	\$ (1.845.389)
(Aumento) disminución de inventarios	\$ (8.876.803)	\$ 14.296.934
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	\$ (22.260.027)	\$ (11.006.855)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	\$ 308.782	\$ 590.911
	<u>\$ (30.667.188)</u>	<u>\$ 2.275.770</u>
<i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i>	<u>\$ (26.781.117)</u>	<u>\$ 196.376</u>