

Ambato, abril 11 de 2012

Señor

LCDO. SANTIAGO SEVILLA G.

PRESIDENTE DE LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA "LLANTASIERRA S.A."

Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No.92.1.4.3.014 de la Ley de Compañías debo indicar:

### **1.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:**

Cumpliendo las obligaciones determinadas en el Art.279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes informo que:

Revisé los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, los Libros y Comprobantes de Contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los Administradores han dado cumplimiento las normas legales, estatutarias y reglamentarias y han cumplido con las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La Convocatoria a Junta General de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, publicación por la prensa y citación a Comisario Revisor.

### **2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO:**

La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno lo cual garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos planificados; con lo cual, los controles



contables, administrativos, financieros, operativos son razonables, es decir no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

### **3.- REGISTROS LEGALES Y CONTABLES:**

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A. "LLANTASIERRA", es una compañía que tiene como objeto social la venta de llantas.

Los valores y rubros registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros; los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando razonablemente su situación financiera.

El Análisis económico se realizó a los Estados Financieros, una vez que se registró el valor correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, de conformidad a lo que estipula la Reforma Tributaria emitida en RO.484-S del 31 de diciembre del 2001 y que sigue en vigente.

### **4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

Presento el informe minucioso y detallado de las variaciones que se han dado en el Balance General y complemento con un análisis financiero utilizando los indicadores respectivos.

#### **ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL:**

##### **ACTIVO**

ACTIVO CORRIENTE, se incrementa en el 19.98% en relación con el año 2010, los rubros de mayor incidencia son: Bancos e Inventario.

ACTIVO FIJO, decrece en el 7.51% en relación con el año 2010, el rubro que incide es: Equipo de Cómputo Matriz.

DIFERIDO LARGO PLAZO, decrece en el 69.37% en relación con el año 2010.

##### **PASIVO**

PASIVO CORTO PLAZO, se incrementa en el 34.74% en relación con el 2010, los rubros de mayor incidencia son: Préstamos Bancarios y Préstamos Compañías Relacionadas.

PASIVO NO CORRIENTE, decrece en el 59.15% en relación con el 2010, el rubro que incidió fue Aporte para Futuras Capitalizaciones ( Aumento de Capital).

## **PATRIMONIO**

*CAPITAL SOCIAL, se incrementa en el 33.33% en relación con el año 2010.*

*RESERVAS, decrece en el 88.22% en relación con el 2010, el rubro que incidió es: Reserva Facultativa, que se utilizó para Aumento de Capital.*

*RESULTADOS, se incrementa en el 31.53% en relación con el año 2010.*

### **ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:**

#### **ACTIVO**

*ACTIVO CORRIENTE representa el 95.86% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: Clientes con el 50.06% e Inventarios con el 38.48%.*

*ACTIVO FIJO representa el 3.78% del total del ACTIVO.*

*ACTIVO DIFERIDO LARGO PLAZO representa el 0.36% del total del ACTIVO.*

#### **PASIVO**

*PASIVO CORTO PLAZO, representa el 96.39% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: Préstamos Bancarios con el 35.43% y Proveedores con el 25.47%.*

*PASIVO NO CORRIENTE, representa el 3.61% del total del PASIVO.*

## **PATRIMONIO**

*CAPITAL SOCIAL, representa el 73.78% del total del PATRIMONIO.*

*RESERVAS representa el 1.85% del total del PATRIMONIO.*

*RESULTADOS representa el 24.37% del total del PATRIMONIO.*

### **ANALISIS FINANCIERO**

*CAPITAL DE TRABAJO se incrementa en el 9.05% con relación al año 2010, la Compañía posee US\$.1.292.629.84 de Capital de Trabajo.*

*INDICES DE LIQUIDEZ se presentan así:*

*LIQUIDEZ CORRIENTE, disminuye de US\$2.35 a US\$2.09; es decir se reduce en el 11.06% en relación con el año 2010.*



*PRUEBA ACIDA*, disminuye de US\$.2.06 a US\$.1.28, es decir decrece en el 37.86% en relación con el año 2010. Se infiere que la Compañía cuenta con US\$1.28 por cada dólar de deuda de Corto Plazo, es decir está en capacidad de cumplir con sus Pasivos de Corto Plazo.

*ROTACION de INVENTARIOS* se presenta así:

*INVENTARIO MATRIZ* rota cada 87 días frente a 80 días del año 2010, existe un incremento en negativo del 8.75%.

*INVENTARIO AGENCIA RIOBAMBA*, rota cada 39 días frente a 21 días del año 2010, existe un incremento negativo del 85.71%.

*INVENTARIO AGENCIA SUR* rota cada 29 días frente a 36 días del año 2010, existe un decremento en positivo de 19.44%.

*INVENTARIOS TOTALES*, rotan cada 71 días frente a 65 días del año 2010, existe un incremento en negativo del 9.23%.

Por los rubros y porcentajes detallados se deduce que la rotación de inventarios ha crecido en negativo. Debido a las medidas gubernamentales de reducir los cupos a las importaciones, la Compañía a fin de salvaguardar sus intereses futuros realizó adquisiciones altas.

*ROTACION CARTERA CLIENTES:*

*CARTERA CLIENTES MATRIZ*, recupera su cartera cada 75 días frente a 74 días del año 2010, existe un incremento imperceptible del 1.35%.

*CARTERA CLIENTES AGENCIA RIOBAMBA* recupera su cartera cada 70 días frente a 67 días año 2010, existe un incremento en negativo del 4.48%.

*CARTERA CLIENTES AGENCIA SUR*, recupera su cartera cada 61 días frente a 82 días del año 2010, existe un decremento en positivo del 25.61%.

*CARTERA CLIENTES TOTAL*, su recuperación se mantiene igual al período 2010 (cada 73 días).

*PAGO A PROVEEDORES*; la rotación en este rubro es cada 23 días frente a 34 días del año 2010, existe un decremento en positivo del 32.35%.

*FACTORES DE RENTABILIDAD* se presenta así:

Frente a la *INVERSION*, es el 12.80% en relación con el año 2010 que era el 11.4%, existe un incremento del 12.28%.



Frente al CAPITAL es del 33% (con Utilidad de US\$.330.340.77 y Capital de US\$.1.000.000) en relación con el 33.5% (con Utilidad de US\$.251.150.37 y Capital de US\$.750.000) del año 2010, existe un ligero decremento del 1.49%. La diferencia porcentual se explica por el Aumento de Capital realizado en el 2011.

Frente al PATRIMONIO es del 24.40% en relación al 20.70% del año 2010, existe un incremento del 17.87%.

La relación de ENDEUDAMIENTO se presenta en el 47.50% frente al 44.8% del año 2010, existe un incremento del 6.03%.

Por lo expuesto anteriormente se concluye que los accionistas mantienen y son propietarios del 52.50% frente al 55.20% del año 2010.

VENTAS se incrementaron en el 10.84% en relación con el año 2010.

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 78.50% en relación con el 80% del año 2010.

GASTOS DE VENTAS se distribuye así:

GASTOS DE VENTAS MATRIZ, se incrementó en el 47.47% en relación con el año 2010, el rubro que incide es Comisiones. La Compañía para el cumplimiento de metas y objetivo en Ventas, mantiene y crea políticas de incentivos a favor de su personal, gastos que son registrados en el grupo de Comisiones.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA RIOBAMBA se incrementa en el 29.96% en relación con el año 2010.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA SUR se incrementaron en el 6.95% en relación con el año 2010.

GASTOS ADMINISTRATIVOS; todos los valores correspondientes a Gastos Administrativos se direccionan a la Matriz, se incrementa en el 9.87% en relación con el año 2010.

INGRESOS NO OPERACIONALES decrece en el 81.70% en relación con el año 2010, el rubro que incidió fue Utilidad en venta de Activos.

EGRESOS NO OPERACIONALES, decrecen en el 12.14% en relación con el año 2010, el rubro de mayor incidencia fue Intereses Financieros.

El resultado entre los Ingresos no Operacionales y los Gastos no Operacionales generó pérdida de US\$.112.233.73.



*La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 1.9% frente al 4.4% del año 2010.*

*Finalmente considero importante mencionar que se ha dado cumplimiento a la presentación del Plan de implementación de NIIF para PYMES y la Conciliación del Patrimonio de NEC a NIIF, los mismos que fueron aprobados por Junta General de Socios y presentado a Superintendencia de Compañías.*

*Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.*

*Atentamente,*



AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR

**LLANTASIERRA S.A.**  
**INDICADORES FINANCIEROS**

| INDICES DE LIQUIDEZ  | 2004       | 2005       | 2006       | 2007         | 2008         | 2009         | 2010         | 2011         | VARIACION |
|--|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| CAPITAL DE TRABAJO   | 566.139,31 | 817.112,95 | 841.929,71 | 1.008.326,45 | 1.182.716,81 | 1.169.130,75 | 1.185.591,30 | 1.292.829,84 | 9,05      |
| LIQUIDEZ CORRIENTE   | 1,99       | 2,41       | 2,44       | 2,47         | 1,80         | 2,63         | 2,35         | 2,09         | -11,06    |
| PRUEBA ACIDA   | 1,35       | 1,41       | 1,51       | 1,53         | 0,93         | 1,60         | 2,06         | 1,28         | -37,86    |
| ROTACIONES(en días)  |            |            |            |              |              |              |              |              |           |
| INVENTARIO MATRIZ  | 69,70      | 68,56      | 46,25      | 60,50        | 84,00        | 24,50        | 80,00        | 87,00        | 8,75      |
| INVENT. AGENC.RIOBAMBA   | 41,30      | 50,36      | 48,50      | 38,50        | 84,50        | 40,50        | 21,00        | 39,00        | 85,71     |
| INVENT. AGENCIA SUR  | -          | -          | 60,00      | 25,00        | 17,00        | 18,00        | 36,00        | 29,00        | -19,44    |
| INVENTARIO TOTAL   | 63,93      | 73,44      | 65,00      | 63,00        | 100,00       | 70,00        | 65,00        | 71,00        | 9,23      |
| CLIENTES TOTALES   | 81,90      | 78,00      | 81,00      | 81,00        | 77,00        | 73,00        | 73,00        | 73,00        | -         |
| CLIENTES MATRIZ  | 81,70      | 86,70      | 95,00      | 94,00        | 81,00        | 90,00        | 74,00        | 75,00        | 1,35      |
| CLIENTES AG.RIOBAMBA   | 82,51      | 75,41      | 88,00      | 89,00        | 69,00        | 74,00        | 67,00        | 70,00        | 4,48      |
| CLIENTES AG.SUR  | -          | -          | 154,00     | 89,00        | 61,00        | 70,00        | 82,00        | 61,00        | -25,61    |
| PROVEEDORES  | 60,14      | 48,00      | 42,00      | 39,00        | 18,00        | 9,00         | 34,00        | 23,00        | -32,35    |
| RENTABILIDAD   |            |            |            |              |              |              |              |              |           |
| INVERSION  | 1,57       | 6,00       | 6,00       | 7,80         | 6,90         | 9,00         | 11,40        | 12,80        | 12,28     |
| CAPITAL  | 4,70       | 21,00      | 19,00      | 23,50        | 26,00        | 24,00        | 33,50        | 33,00        | -1,49     |
| PATRIMONIO   | 4,70       | 12,00      | 18,00      | 23,50        | 30,70        | 22,00        | 20,70        | 24,40        | 17,87     |
| ENDEUDAMIENTO  |            |            |            |              |              |              |              |              |           |
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO   | 64,95      | 53,00      | 61,00      | 59,00        | 66,00        | 43,00        | 44,80        | 47,50        | 6,03      |
| <br>AMELIA ESTRELLA V.<br>COMISARIO REVISOR |            |            |            |              |              |              |              |              |           |

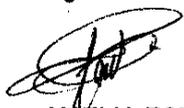
**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010**

|                             | 2011                | 2010                | VARIACION<br>DOLARES | VARIACION<br>PORCENT. |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVO</b>               | <b>2.584.061,50</b> | <b>2.201.863,40</b> | <b>-382.198,10</b>   | <b>17,36</b>          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>     | <b>2.477.036,57</b> | <b>2.064.486,96</b> | <b>-412.549,61</b>   | <b>19,98</b>          |
| Caja                        | 500,00              | 500,00              | -                    | -                     |
| Bancos                      | 292.200,32          | 31.325,67           | <b>-260.874,65</b>   | <b>832,78</b>         |
| Clientes                    | 1.239.972,13        | 1.129.288,39        | <b>-110.683,74</b>   | <b>9,80</b>           |
| Provisión incobrables       | -28.726,44          | -23.989,37          | <b>4.737,07</b>      | <b>19,75</b>          |
| Ctas.cobrar empleados       | 733,87              | -                   | <b>-733,87</b>       |                       |
| Otras ctas.cobrar           | 1.377,99            | 6.205,01            | <b>4.827,02</b>      | <b>-77,79</b>         |
| Anticipos proveedores       | 8.680,75            | 6.032,21            | <b>-2.648,54</b>     | <b>43,91</b>          |
| Anticipos varios            | 1.604,23            | 207,96              | <b>-1.396,27</b>     | <b>671,41</b>         |
| Ctas.cob. a terceros        | 4.530,05            | 298,62              | <b>-4.231,43</b>     | <b>1.416,99</b>       |
| LLantas                     | 953.250,68          | 799.991,81          | <b>-153.258,87</b>   | <b>19,16</b>          |
| Otros Inventarios           | -                   | 3.474,07            | <b>3.474,07</b>      | <b>-100,00</b>        |
| Mercaderías en tránsito     | 989,50              | 108.697,56          | <b>107.708,06</b>    | <b>-99,09</b>         |
| Diferido                    | -                   | 3,53                | <b>3,53</b>          | <b>-100,00</b>        |
| Seguro por devengar         | 1.923,49            | 2.451,50            | <b>528,01</b>        | <b>-21,54</b>         |
| <b>ACTIVO FIJO</b>          | <b>97.804,93</b>    | <b>105.745,68</b>   | <b>7.940,75</b>      | <b>-7,51</b>          |
| <b>NO DEPRECIABLE</b>       |                     |                     | -                    |                       |
| <b>DEPRECIABLES</b>         | <b>97.804,93</b>    | <b>105.745,68</b>   | <b>7.940,75</b>      | <b>-7,51</b>          |
| Eq.herramientas             | 56.344,39           | 44.623,49           | <b>-11.720,90</b>    | <b>26,27</b>          |
| Vehiculos                   | 74.568,99           | 74.741,07           | <b>172,08</b>        | <b>-0,23</b>          |
| Mueb.y enseres              | 14.400,57           | 12.939,33           | <b>-1.461,24</b>     | <b>11,29</b>          |
| Eq.electrónico              | 10.142,29           | 8.260,75            | <b>-1.881,54</b>     | <b>22,78</b>          |
| Eq.computo matriz           | 12.295,28           | 16.001,36           | <b>3.706,08</b>      | <b>-23,16</b>         |
| Deprec.Acumulada            | -69.946,59          | -50.820,32          | <b>19.126,27</b>     | <b>37,64</b>          |
| <b>DIFERIDO LARGO PLAZO</b> | <b>9.220,00</b>     | <b>30.105,99</b>    | <b>20.885,99</b>     | <b>-69,37</b>         |
| Diferido L.Plazo            | -                   | 20.885,99           | <b>20.885,99</b>     | <b>-100,00</b>        |
| Anticipo arriendos          | 9.220,00            | 9.220,00            | -                    | -                     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>        | -                   | <b>1.524,77</b>     | <b>1.524,77</b>      | <b>-100,00</b>        |
| CORPEI                      | -                   | 1.524,77            | <b>1.524,77</b>      | <b>-100,00</b>        |
| <b>PASIVOS</b>              | <b>1.228.605,68</b> | <b>987.571,18</b>   | <b>-241.034,50</b>   | <b>24,41</b>          |
| <b>PASIVO CORTO PLAZO</b>   | <b>1.184.206,73</b> | <b>878.895,66</b>   | <b>-305.311,07</b>   | <b>34,74</b>          |
| Acreedores laborales        | 89.152,08           | 69.555,20           | <b>-19.596,88</b>    | <b>28,17</b>          |
| Acreedores fiscales         | 78.924,34           | 71.458,18           | <b>-7.466,16</b>     | <b>10,45</b>          |
| Préstamos bancarios         | 419.509,08          | 309.476,79          | <b>-110.032,29</b>   | <b>35,55</b>          |
| Préstamos Cías. Relac.      | 291.474,63          | -                   | <b>-291.474,63</b>   |                       |
| Proveedores                 | 301.655,63          | 422.426,99          | <b>120.771,36</b>    | <b>-28,59</b>         |
| Anticipos varios            | 3.076,67            | 5.564,50            | <b>2.487,83</b>      | <b>-44,71</b>         |
| Ctas.pag,terceros           | 414,30              | 414,00              | <b>-0,30</b>         | <b>0,07</b>           |

*p.*

**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010**

|                             | 2011                | 2010                | VARIACION<br>DOLARES | VARIACION<br>PORCENT. |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  | <b>44.398,95</b>    | <b>108.675,52</b>   | <b>64.276,57</b>     | <b>-59,15</b>         |
| Provisiones L.Plazo         | 22.196,90           | 17.701,37           | -4.495,53            | 25,40                 |
| Ctas.por pag.a terceros     | -                   | -                   | -                    | -                     |
| Provis.producto importado   | 22.202,05           | 15.974,15           | -6.227,90            | 38,99                 |
| Aporte futuras Capitalizac. | -                   | 75.000,00           | 75.000,00            | -100,00               |
| <b>PATRIMONIO</b>           | <b>1.355.455,82</b> | <b>1.214.292,23</b> | <b>-141.163,59</b>   | <b>11,63</b>          |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>       | <b>1.000.000,00</b> | <b>750.000,00</b>   | <b>-250.000,00</b>   | <b>33,33</b>          |
| Capital Social              | 1.000.000,00        | 750.000,00          | -250.000,00          | 33,33                 |
| <b>RESERVAS</b>             | <b>25.115,05</b>    | <b>213.141,86</b>   | <b>188.026,81</b>    | <b>-88,22</b>         |
| Reserva legal               | 25.115,05           | 37.518,12           | 12.403,07            | -33,06                |
| Reserva facultativa         | -                   | 175.623,74          | 175.623,74           | -100,00               |
| <b>RESULTADOS</b>           | <b>330.340,77</b>   | <b>251.150,37</b>   | <b>-79.190,40</b>    | <b>31,53</b>          |
| Util.pérdida años ant.      | -                   | -                   | -                    | -                     |
| Util.pérdida año cte.       | 330.340,77          | 251.150,37          | -79.190,40           | 31,53                 |
| <b>INGRESOS</b>             | <b>6.217.499,97</b> | <b>5.643.493,06</b> | <b>-574.006,91</b>   | <b>10,17</b>          |
| Ventas                      | 6.209.979,45        | 5.602.400,64        | -607.578,81          | 10,84                 |
| Ingresos no Operacionales   | 7.520,52            | 41.092,42           | 33.571,90            | -81,70                |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>      | <b>5.697.127,94</b> | <b>5.247.024,91</b> | <b>-450.103,03</b>   | <b>8,58</b>           |
| Costo de Ventas             | 4.875.384,22        | 4.491.163,53        | -384.220,69          | 8,56                  |
| Gastos Vtas.Matriz          | 297.870,51          | 201.992,80          | -95.877,71           | 47,47                 |
| Gtos.Vtas.Riobamba          | 92.096,96           | 70.863,17           | -21.233,79           | 29,96                 |
| Gtos.Vtas.Ag.Sur            | 103.173,71          | 96.466,54           | -6.707,17            | 6,95                  |
| Gtos.Admin.Matriz           | 208.848,29          | 190.092,82          | -18.755,47           | 9,87                  |
| Gtos.Admin.Riobamba         | -                   | 60.152,40           | 60.152,40            | -100,00               |
| Egresos no operacionales    | 119.754,25          | 136.293,65          | 16.539,40            | -12,14                |



AMELIA ESTRELLA V.  
 COMISARIO REVISOR

**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010**

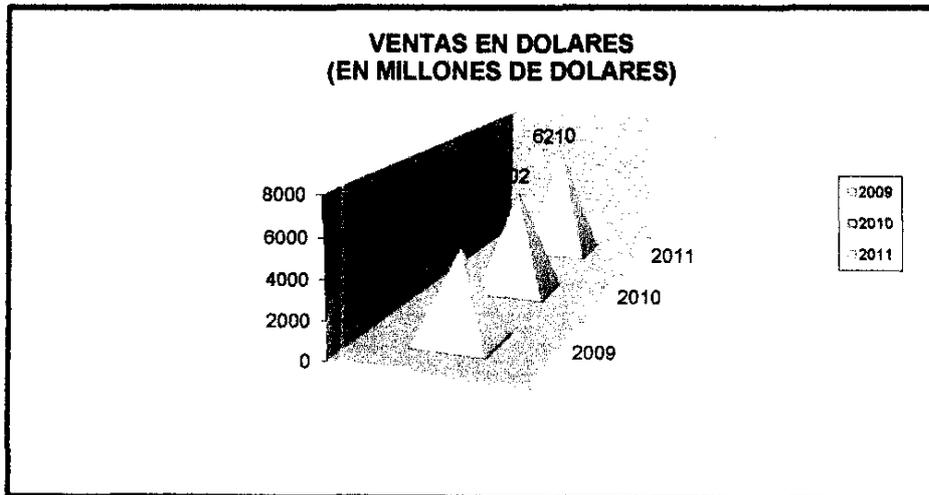
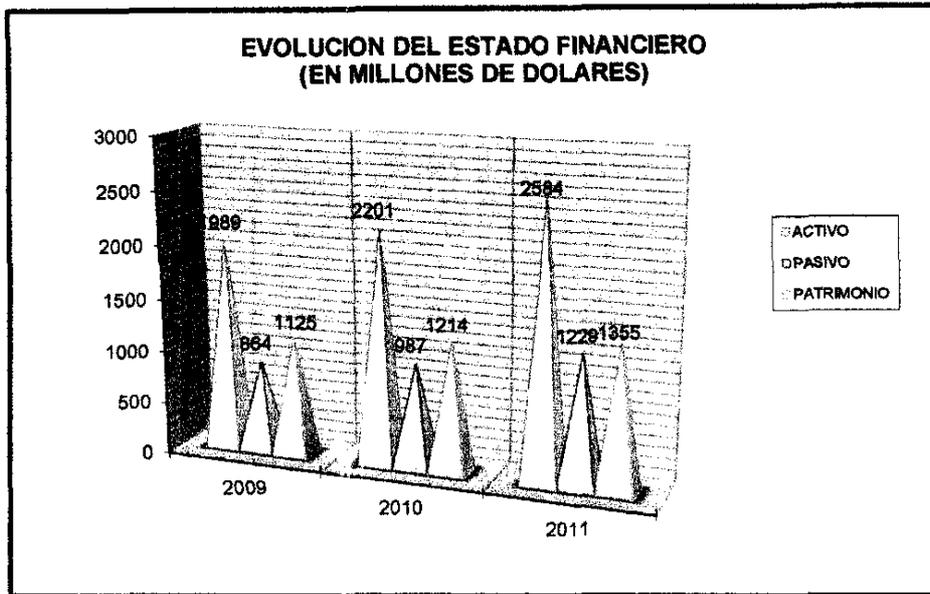
|                            | 2011                | PORCENTAJE<br>DE RELAC. | 2010                | PORCENT.<br>DE RELAC. | VARIACION<br>PORCEN. |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>              | <b>2.584.061,50</b> | <b>100,00</b>           | <b>2.201.863,40</b> | <b>100,00</b>         | <b>-</b>             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>    | <b>2.477.036,57</b> | <b>95,86</b>            | <b>2.064.486,96</b> | <b>93,76</b>          | <b>2,24</b>          |
| Caja                       | 500,00              | 0,02                    | 500,00              | 0,02                  | -16,65               |
| Bancos                     | 292.200,32          | 11,80                   | 31.325,67           | 1,52                  | 677,43               |
| Clientes                   | 1.239.972,13        | 50,06                   | 1.129.288,39        | 54,70                 | -8,49                |
| Provisión incobrables      | -28.726,44          | -1,16                   | -23.989,37          | -1,16                 | -0,20                |
| Ctas.cobrar empleados      | 733,87              | 0,03                    | -                   | -                     | -                    |
| Otras ctas.cobrar          | 1.377,99            | 0,06                    | 6.205,01            | 0,30                  | -81,49               |
| Anticipos proveedores      | 8.680,75            | 0,35                    | 6.032,21            | 0,29                  | 19,94                |
| Anticipos varios           | 1.604,23            | 0,06                    | 207,96              | 0,01                  | 542,93               |
| Ctas.cob. a terceros       | 4.530,05            | 0,18                    | 298,62              | 0,01                  | 1.164,34             |
| LLantas                    | 953.250,68          | 38,48                   | 799.991,81          | 38,75                 | -0,69                |
| Otros Inventarios          | -                   | -                       | 3.474,07            | 0,17                  | -100,00              |
| Mercaderías en tránsito    | 989,50              | 0,04                    | 108.697,56          | 5,27                  | -99,24               |
| Diferido                   | -                   | -                       | 3,53                | 0,00                  | -100,00              |
| Seguro por devengar        | 1.923,49            | 0,08                    | 2.451,50            | 0,12                  | -34,61               |
| <b>ACTIVO FIJO</b>         | <b>97.804,93</b>    | <b>3,78</b>             | <b>105.745,68</b>   | <b>4,80</b>           | <b>-21,19</b>        |
| <b>NO DEPRECIABLE</b>      |                     |                         |                     |                       |                      |
| <b>DEPRECIABLES</b>        | <b>97.804,93</b>    | <b>100,00</b>           | <b>105.745,68</b>   | <b>100,00</b>         | <b>-</b>             |
| Eq.herramientas            | 56.344,39           | 57,61                   | 44.623,49           | 42,20                 | 36,52                |
| Vehiculos                  | 74.568,99           | 76,24                   | 74.741,07           | 70,68                 | 7,87                 |
| Mueb.y enseres             | 14.400,57           | 14,72                   | 12.939,33           | 12,24                 | 20,33                |
| Eq.electrónico             | 10.142,29           | 10,37                   | 8.260,75            | 7,81                  | 32,75                |
| Eq.computo matriz          | 12.295,28           | 12,57                   | 16.001,36           | 15,13                 | -16,92               |
| Deprec.Acumulada           | -69.946,59          | -71,52                  | -50.820,32          | -48,06                | 48,81                |
| <b>DIFERIDO LARGO PLAZ</b> | <b>9.220,00</b>     | <b>0,36</b>             | <b>30.105,99</b>    | <b>1,37</b>           | <b>-73,90</b>        |
| Diferido L.Plazo           | -                   | -                       | 20.885,99           | 69,37                 | -100,00              |
| Anticipo arriendos         | 9.220,00            | 100,00                  | 9.220,00            | 30,63                 | 226,53               |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>                | <b>1.524,77</b>     | <b>0,07</b>           | <b>-100,00</b>       |
| CORPEI                     | -                   | -                       | 1.524,77            | 100,00                | -100,00              |
| <b>PASIVOS</b>             | <b>1.228.605,68</b> | <b>100,00</b>           | <b>987.571,18</b>   | <b>100,00</b>         | <b>-</b>             |
| <b>PASIVO CORTO PLAZO</b>  | <b>1.184.206,73</b> | <b>96,39</b>            | <b>878.895,66</b>   | <b>89,00</b>          | <b>8,30</b>          |
| Acreedores laborales       | 89.152,08           | 7,53                    | 69.555,20           | 7,91                  | -4,87                |
| Acreedores fiscales        | 78.924,34           | 6,66                    | 71.458,18           | 8,13                  | -18,03               |
| Préstamos bancarios        | 419.509,08          | 35,43                   | 309.476,79          | 35,21                 | 0,61                 |
| Préstamos Cías. Relac.     | 291.474,63          | 24,61                   | -                   | -                     | -                    |
| Proveedores                | 301.655,63          | 25,47                   | 422.426,99          | 48,06                 | -47,00               |
| Anticipos varios           | 3.076,67            | 0,26                    | 5.564,50            | 0,63                  | -58,96               |
| Ctas.pag,terceros          | 414,30              | 0,03                    | 414,00              | 0,05                  | -25,73               |

**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011-2010**

|                            | 2011                | PORCENTAJE    | 2010                | PORCENT.      | VARIACION     |
|----------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b>44.398,95</b>    | <b>3,61</b>   | <b>108.675,52</b>   | <b>11,00</b>  | <b>-67,16</b> |
| Provisiones L.Plazo        | 22.196,90           | 49,99         | 17.701,37           | 16,29         | 206,93        |
| Ctas.por pag.a terceros    | -                   | -             | -                   | -             | -             |
| Provis.producto importado  | 22.202,05           | 50,01         | 15.974,15           | -             | -             |
| Aporte futuras Capitalizac | -                   | -             | 75.000,00           | -             | -             |
| <b>PATRIMONIO</b>          | <b>1.355.455,82</b> | <b>100,00</b> | <b>1.214.292,23</b> | <b>100,00</b> | <b>-</b>      |
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>      | <b>1.000.000,00</b> | <b>73,78</b>  | <b>750.000,00</b>   | <b>61,76</b>  | <b>19,45</b>  |
| Capital Social             | 1.000.000,00        | 100,00        | 750.000,00          | 100,00        | -             |
| <b>RESERVAS</b>            | <b>25.115,05</b>    | <b>1,85</b>   | <b>213.141,86</b>   | <b>17,55</b>  | <b>-89,44</b> |
| Reserva legal              | 25.115,05           | 100,00        | 37.518,12           | 17,60         | 468,10        |
| Reserva facultativa        | -                   | -             | 175.623,74          | 82,40         | -100,00       |
| <b>RESULTADOS</b>          | <b>330.340,77</b>   | <b>24,37</b>  | <b>251.150,37</b>   | <b>20,68</b>  | <b>17,83</b>  |
| Util.pérdida años ant.     | -                   | -             | -                   | -             | -             |
| Util.pérdida año cte.      | 330.340,77          | 100,00        | 251.150,37          | 100,00        | -             |
| <b>INGRESOS</b>            | <b>6.217.499,97</b> | <b>100,00</b> | <b>5.643.493,06</b> | <b>100,00</b> | <b>-</b>      |
| Ventas                     | 6.209.979,45        | 99,88         | 5.602.400,64        | 99,27         | 0,61          |
| Ingresos no Operacionales  | 7.520,52            | 0,12          | 41.092,42           | 0,73          | -83,39        |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>     | <b>5.697.127,94</b> | <b>100,00</b> | <b>5.247.024,91</b> | <b>100,00</b> | <b>-</b>      |
| Costo de Ventas            | 4.875.384,22        | 85,58         | 4.491.163,53        | 85,59         | -0,02         |
| Gastos Vtas.Matriz         | 297.870,51          | 5,23          | 201.992,80          | 3,85          | 35,82         |
| Gtos.Vtas.Riobamba         | 92.096,96           | 1,62          | 70.863,17           | 1,35          | 19,70         |
| Gtos.Vtas.Ag.Sur           | 103.173,71          | 1,81          | 96.466,54           | 1,84          | -1,50         |
| Gtos.Admin.Matriz          | 208.848,29          | 3,67          | 190.092,82          | 3,62          | 1,19          |
| Gtos.Admin.Riobamba        | -                   | -             | 60.152,40           | 1,15          | -100,00       |
| Egresos no operacionales   | 119.754,25          | 2,10          | 136.293,65          | 2,60          | -19,08        |

  
**AMELIA ESTRELLA V.**  
**COMISARIO REVISOR**

**LLANTASIERRA S.A.**



LLANTASIERRA S.A.

