

**INFORME DEL COMISARIO
REVISOR**

Ambato, marzo 15 de 2015

Señor

ING. SANTIAGO VIVERO C.

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 periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 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 Universal de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, 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 al por mayor y menor de partes y piezas de vehículos automotrices.

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, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; y, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando y transparentando 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 detallado y minucioso 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 15.35% en relación con el año 2013, los rubros de mayor incidencia son: BANCOS e INVENTARIOS.



PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO), se incrementa en el 29.73% en relación con el año 2013, los rubros que inciden son: VEHICULOS Y SOFTWARE..

DIFERIDO LARGO PLAZO, no hay variación.

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO, se incrementa en el 24.54% en relación con el 2013, los rubros de mayor incidencia son: PRESTAMOS BANCARIOS.

PASIVO NO CORRIENTE, se incrementa en el 64.08 % en r elación con el 2013, los rubros que incidieron son: PROVISIONES LARGO PLAZO y PROVISION PRODUCTO IMPORTADO, (sirve para cubrir garantías de calidad).

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL se mantiene con US\$. 1.000.000, igual al año 2013.

RESERVAS, se incrementa en el 32.44% en relación con el 2013, el rubro que incidió es: RESERVA FACULTATIVA.

RESULTADOS, se incrementan en el 13.52% en relación con el año 2013.

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE representa el 93.08% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: CLIENTES con el 41%, INVENTARIOS con el 37.81% y MERCADERIAS EN TRANSITO el 14.40%.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO) representa el 6.58% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son : VEHICULOS con el 87.48% y EQUIPOS HERRAMIENTAS con el 39.13%.

ACTIVO DIFERIDO LARGO PLAZO representa el 0.34% del total del ACTIVO.

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO, representa el 91.41% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: PROVEEDORES con el 56.65% y PRESTAMOS BANCARIOS con el 38.41%.

PASIVO NO CORRIENTE, representa el 8.59% del total del PASIVO, el rubro de mayor representación es: PROVISIONES PRODUCTO IMPORTADO. CON EL 44.91%.

PATRIMONIO



CAPITAL SOCIAL, representa el 53.97% del total del PATRIMONIO.

RESERVAS representa el 19.61% del total del PATRIMONIO.

RESULTADOS representa el 26.42% del total del PATRIMONIO.

ANALISIS FINANCIERO

CAPITAL DE TRABAJO se incrementa en el 9.15% con relación al año 2013. La Compañía posee US\$.1.749.158.06 de Capital.

INDICES DE LIQUIDEZ se presentan así:

LIQUIDEZ CORRIENTE, decrece de US\$2.48 a US\$2.30; es decir decrece en el 7.26% en relación con el año 2013.

PRUEBA ACIDA, decrece de US\$.1.30 a US\$.1.10, es decir decrece en el 15.38% en relación con el año 2013. La Compañía está en capacidad de cancelar sus Pasivos de Corto Plazo.

ROTACION de INVENTARIOS se presenta así:

INVENTARIOS TOTALES, rotan cada 96 días frente a 72 días del año 2013, existe un incremento en negativo del 33%.

ROTACION CARTERA CLIENTES:

CARTERA CLIENTES MATRIZ, recupera su cartera cada 80 días frente a 87 días del año 2013, existe un decremento en positivo del 8.05%.

CARTERA CLIENTES AGENCIA RIOBAMBA recupera su cartera cada 80 días frente a 72 días del año 2013, existe un incremento en negativo del 11.11%.

CARTERA CLIENTES AGENCIA GUAYAQUIL, recupera la cartera cada 71 días frente a 78 días del año 2013 existe un decremento en positivo del 8.97%.

CARTERA CLIENTES AGENCIA QUITO, recupera su cartera cada 87 días frente a 72 días del año 2013, existe un incremento en negativo del 20.83%, esta agencia debe procurar mejorar el tiempo de recuperación de cartera.

CARTERA CLIENTES TOTAL, su recuperación se lo hace cada 74 días frente a 79 días del año 2013, existe un decremento en positivo del 6.33%.

Siempre se debe mantener la recuperación de cartera en tiempos prudentes para evitar que se afecte el Flujo de Caja.



PAGO A PROVEEDORES; la rotación en este rubro es cada 62 días frente a 72 días del año 2013, existe un decremento del 20.83%.

Si se analiza en conjunto la recuperación de cartera y el pago a proveedores, se tiene que se paga a los proveedores antes de recuperar el dinero de Clientes, esto ocasiona desfases en el Flujo de Caja, puesto que la recuperación de cartera de Clientes se lo hace cada 72 días.

FACTORES DE RENTABILIDAD se presenta así:

Frente a la **INVERSION**, es el 9% en relación con el año 2013 que era el 9.40%, existe un decremento del 4.26%.

Frente al **CAPITAL** es del 31% en relación con el 2013* que era el 27%, existe un incremento del 14.81%.

Frente al **PATRIMONIO** es del 17%, valor igual al 2013.

La relación de **ENDEUDAMIENTO** se presenta en el 44% frente a 40% del año 2013, existe un incremento en negativo del 10%.

Por lo expuesto anteriormente se concluye que los accionistas mantienen y son propietarios del 56% de la compañía frente al 60% del año 2013.

VENTAS se incrementan en el 0.63% en relación con el año 2013, es decir el incremento fu imperceptible.

Las Ventas están distribuidas así:

MATRIZ	US\$.2.551.625.74	42%
AGENCIA RIOBAMBA	US\$.1.471.318.62	24%
AGENCIA GUAYAQUIL	US\$.1.172802.04	20%
AGENCIA QUITO	US\$. 815.613.68	14%

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 74% frente al 75% del año 2013.

El Costo de Ventas frente a Ventas por Agencia está distribuido así:

COSTO DE VENTAS MATRIZ	US\$. 1.906.724.53	75%
COSTO DE VENTAS AG. RIOBAMBA	US\$.1.084.459.12	74%
COSTO DE VENTAS AG. GUAYAQUIL	US\$. 855.980.63	73%
COSTO DE VENTAS AGENCIA QUITO	US\$ 608.084.10	71%

GASTOS DE VENTAS se distribuye así:

GASTOS DE VENTAS MATRIZ, se incrementa en el 12.25% en relación con el año 2013.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA RIOBAMBA, decrece en el 2.70% en relación con el 2013.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA GUAYAQUIL, se incrementa en el 13.74% en relación con el año 2013.

GASTOS DE VENTA AGENCIA QUITO, decrece en el 8.91% en relación con el año 2013.

La mayor concentración de Gastos de Ventas se encuentran en los rubros de: ARRIENDO, DEPRECIACIONES y GUARDIANIA.

GASTOS ADMINISTRATIVOS; se incrementan en el 12% frente al año 2013, los rubros de mayor representación son: ARRENDAMIENTO Y REMUNERACIONES.

INGRESOS NO OPERACIONALES se incrementan en el 61.19% en relación con el año 2013, los rubros que incidieron fueron INGRESOS POR SERVICIOS ADMINISTRATIVOS E INTERESES GANADOS.

EGRESOS NO OPERACIONALES, decrece en el 3.73% en relación con el año 2013. el rubro de mayor incidencia fue: INTERESES BANCARIOS.

El resultado entre los Ingresos no Operacionales y los Gastos no Operacionales generó pérdida de US\$.173.056.77.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 5% frente al 4.5% del año 2013.

Pese a que el crecimiento en Ventas fue imperceptible la empresa obtuvo Utilidad mas alta que el periodo 2013 a razón de existir reducción en los Egresos no Operacionales.

Debo recordarles que según NIIF todos los años se analizará el tema de depuración de los rubros INVENTARIOS (obsoletos) y CLIENTES (cuentas incobrables) para que en el Balance se refleje la realidad de estas partidas y de todas las que requieran cambios.

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

Atentamente,

AMÉLIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR



LLANTASIERRA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014-2013

	2014	2013	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	3.326.986,64	2.864.692,70	462.293,94	16,14
ACTIVO CORRIENTE	3.096.755,65	2.684.606,92	412.148,73	15,35
Caja	800,00	800,00	-	-
Bancos	185.570,15	75.045,26	110.524,89	147,28
Clientes	1.269.661,38	1.299.832,72	-29.971,34	-2,31
Provisión incobrables	-53.083,71	-41.874,73	-11.208,98	26,77
Ctas.cobrar empleados	567,85	526,07	41,78	7,94
Otras ctas.cobrar	6.681,53	8.175,91	-1.794,38	-21,17
Anticipos proveedores	23.500,00	13.289,11	10.200,89	76,70
Anticipos varios	-	267,88	-267,88	-100,00
Anticipos Tramites Judicial	2.729,50	2.593,48	136,02	5,24
Ctas.cob. a terceros	-	-	-	-
inventarios	1.170.963,61	882.365,12	288.598,49	32,71
Otros inventarios	-	-	-	-
Mercaderías en tránsito	445.908,83	396.044,56	49.864,27	12,59
Diferido Gastos Corrientes	222,83	178,37	44,46	24,93
Seguros por devengar	-	-	-	-
Impuestos Anticipados	43.233,68	47.253,17	-4.019,49	-8,51
ACTIVO FIJO	218.810,99	168.665,78	50.145,21	29,73
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-
DEPRECIABLES	218.810,99	168.665,78	50.145,21	29,73
Eq.herramientas	85.620,92	81.713,05	3.907,87	4,78
Vehiculos	191.408,38	123.857,95	67.550,43	54,54
Mueb.y enseres	18.913,37	18.197,00	716,37	3,94
Eq.electrónico	12.212,42	12.212,42	-	-
Eq.computo matriz	10.884,98	10.821,76	63,22	0,58
Software	11.900,00	-	11.900,00	-
Deprec.Acumulada	-112.129,08	-78.136,40	-33.992,68	43,50
DIFERIDO LARGO PLAZO	11.420,00	11.420,00	-	-
Diferido L.Plazo	-	-	-	-
Anticipo arriendos	11.420,00	11.420,00	-	-
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-
PASIVOS	1.474.220,41	1.159.221,64	314.998,87	27,17
PASIVO CORTO PLAZO	1.347.597,89	1.082.052,26	265.545,63	24,54
Acreedores laborales	16.685,75	15.796,27	889,48	5,63
Acreedores fiscales	12.720,51	16.727,38	-4.006,87	-23,95
Préstamos bancarios	517.558,89	317.221,94	200.336,75	63,15
Préstamos Cías. Relac.	31.000,00	-	31.000,00	-
Proveedores	763.368,56	699.139,35	64.229,21	9,19
Anticipos varios	1.964,24	33.166,47	-31.202,23	-94,08
Decls.por Pagar	4.283,19	-	4.283,19	-
Cías.pag.terceros	15,86	-	15,86	-
Dividendos Pag.Accion-	1,09	0,85	0,24	28,24

L.LANTASIERRA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014-2013

	2014	2013	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
PASIVO NO CORRIENTE	126.622,52	77.169,28	49.453,24	64,08
Provisiones L.Plazo	34.728,89	26.334,43	8.394,46	31,88
Ctas.por pag.a terceros	-	-	-	-
Provis.producto importado	56.868,16	48.075,96	8.792,20	18,29
Diferidos	2.758,89	2.758,89	-	-
Ctas y Dctos por Pag.LP	32.266,58	-	32.266,58	-
PATRIMONIO	1.852.766,23	1.705.471,16	147.295,07	8,64
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-
Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-
RESERVAS	363.321,76	274.325,09	88.996,67	32,44
Reserva legal	113.247,41	86.347,74	26.899,67	31,15
Reserva facultativa	250.074,35	187.977,35	62.097,00	33,03
RESULTADOS	489.444,47	431.146,07	58.298,40	13,52
Otros Result.Anteriores	9.236,28	9.236,28	-	-
Util.pérdida año cte.	480.208,19	421.909,79	58.298,40	13,82
INGRESOS	6.063.059,20	6.006.997,34	57.061,86	0,95
Ventas	6.011.380,08	5.973.924,72	37.455,36	0,63
Ingresos no Operacionales	51.699,12	32.072,62	19.626,50	61,19
COSTOS Y GASTOS	5.582.851,01	5.584.087,55	-1.236,54	-0,02
Costo de Ventas	4.455.248,38	4.503.890,74	-48.642,36	-1,08
Gastos Vtas.Matriz	262.691,40	234.028,26	28.663,14	12,25
Gtos. Vtas.Riobamba	134.928,56	138.668,40	-3.739,84	-2,70
Gtos. Vtas.Ag.Sur	-	-	-	-
Gtos. Vtas.Ag.Guayaquil	135.773,10	119.373,48	16.399,62	13,74
Gtos. Vtas.Ag.Quito	124.018,50	136.144,20	-12.125,70	-8,91
Gtos.Admin.Matriz	215.036,05	183.868,94	31.167,11	16,95
Gtos.Admin.Riobamba	30.232,37	34.111,00	-3.878,63	-11,37
Gtos.Admin.Ag.Sur	-	-	-	-
Gtos.Admin.Ag.Guayaquil	41,00	47,82	-6,82	-14,26
Gtos.Admin.Ag.Quito	125,76	490,10	-364,34	-74,34
Egresos no operacionales	224.755,89	233.464,61	-8.708,72	-3,73


AMEYDA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

LLANTASIERRA S.A.
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014-2013

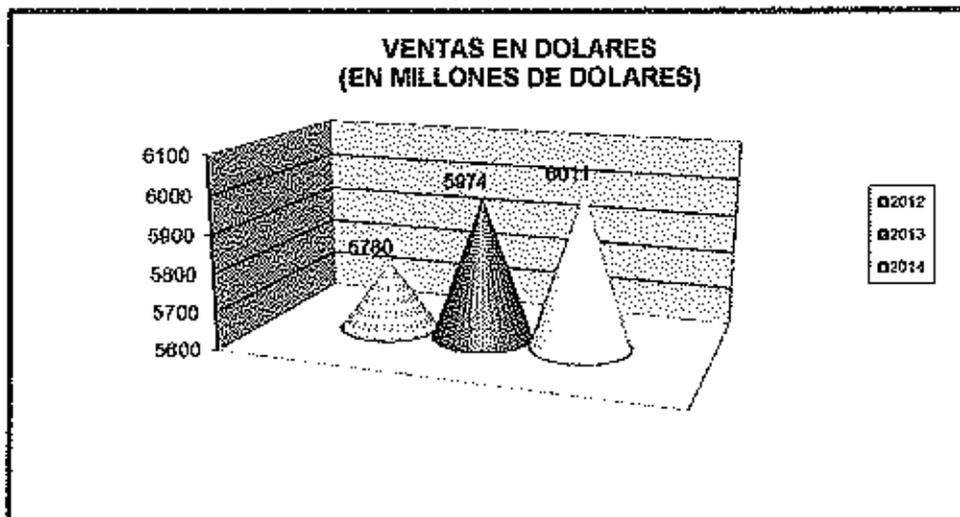
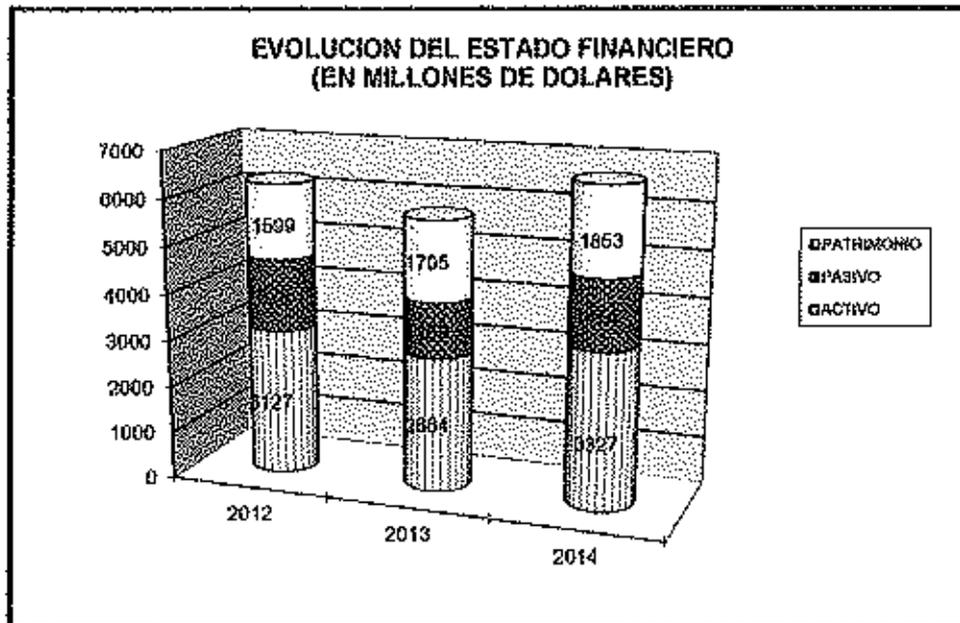
	2014	PORCENTAJE DE RELAC.	2013	PORCENT. DE RELAC.	VARIACION PORCEN.
ACTIVO	3.326.986,64	100,00	2.864.692,70	100,00	-
ACTIVO CORRIENTE	3.096.755,65	93,08	2.684.606,92	93,71	-0,68
Caja	800,00	0,03	800,00	0,03	-13,31
Bancos	185.570,15	5,99	75.045,26	2,80	114,37
Clientes	1.269.661,38	41,00	1.299.632,72	48,41	-15,31
Provisión incobrables	-53.083,71	-1,71	-41.874,73	-1,56	9,90
Ctas.cobrar empleados	567,85	0,02	526,07	0,02	-6,42
Otras ctas.cobrar	6.681,53	0,22	8.475,91	0,32	-31,66
Anticipos proveedores	23.500,00	0,76	13.299,11	0,50	53,19
Anticipos varios	-	-	267,88	0,01	-100,00
Anticipos Tramites Judiciales	2.729,50	0,09	2.593,48	0,10	-8,76
Ctas.cob. a terceros	-	-	-	-	-
Inventarios	1.170.963,61	37,81	882.365,12	32,87	15,05
Otros Inventarios	-	-	-	-	-
Mercaderías en tránsito	445.908,83	14,40	396.044,56	14,75	-2,39
Diferido Gastos Corrientes	222,83	0,01	178,37	0,01	8,30
Seguros por devengar	-	-	-	-	-
Impuestos Anticipados	43.233,68	1,40	47.253,17	1,76	-20,68
ACTIVO FIJO	218.810,99	6,58	168.865,78	5,89	11,70
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-	-
DEPRECIABLES	218.810,99	100,00	168.865,78	100,00	-
Eq.herramientas	85.620,92	39,13	81.713,05	48,45	-19,23
Vehiculos	191.408,38	87,48	123.857,95	73,43	19,12
Mueb.y enseres	18.913,37	8,64	18.197,00	10,79	-19,88
Eq.electrónico	12.212,42	5,58	12.212,42	7,24	-22,92
Eq.computo matriz	10.884,98	4,97	10.821,76	6,42	-22,47
Software	11.800,00	5,44	-	-	-
Deprec.Acumulada	-112.129,08	-51,24	-78.136,40	-46,33	10,62
DIFERIDO LARGO PLAZO	11.420,00	0,34	11.420,00	0,40	-13,90
Diferido L.Plazo	-	-	-	-	-
Anticipo arriendos	11.420,00	100,00	11.420,00	100,00	-
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-
PASIVOS	1.474.220,41	100,00	1.159.221,54	100,00	-
PASIVO CORTO PLAZO	1.347.597,89	91,41	1.082.062,26	93,34	-2,07
Acreedores laborales	16.685,75	1,24	15.796,27	1,46	-15,18
Acreedores fiscales	12.720,51	0,94	16.727,38	1,55	-38,84
Préstamos bancarios	517.558,69	38,41	317.221,94	28,32	31,00
Préstamos Cías. Relac.	31.000,00	2,30	-	-	-
Proveedores	763.368,56	56,85	699.139,35	64,61	-12,33
Anticipos varios	1.964,24	0,15	33.166,47	3,07	-95,24
Doc.por Pagar	4.283,19	0,32	-	-	-
Ctas.pag.terceros	15,86	0,00	-	-	-
Dividendos Pag.Accion-	1,09	0,00	0,85	0,00	2,97

LLANTASIERRA S.A.
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014-2013

	2014	PORCENTAJE	2013	PORCENT.	VARIACION
PASIVO NO CORRIENTE	126.622,52	8,59	77.169,28	6,66	29,02
Provisiones L.Plazo	34.728,89	27,43	26.334,43	34,13	-19,63
Ctas.por pag.a terceros	-	-	-	-	-
Provis.producto importado	56.868,18	44,91	48.075,96	82,30	-27,91
Diferidos	2.758,89	2,18	2.758,89	3,68	-39,66
Ctas y Dctos por Pag.LP	32.266,58	25,48	-	-	-
PATRIMONIO	1.862.766,23	100,00	1.705.471,16	100,00	-
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	53,97	1.000.000,00	58,83	-7,95
Capital Social	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	100,00	-
RESERVAS	363.321,76	19,61	274.325,09	16,09	21,91
Reserva legal	113.247,41	31,17	86.347,74	31,48	-0,97
Reserva facultativa	250.074,35	68,83	187.977,35	68,52	0,46
RESULTADOS	489.444,47	26,42	431.146,07	25,28	4,50
Otros Result.Anteriores	9.236,28	1,89	9.236,28	2,14	-11,91
Util.pérdida año cte.	480.208,19	98,11	421.909,79	97,86	0,28
INGRESOS	6.063.059,20	100,00	6.005.997,34	100,00	-
Ventas	6.011.360,08	99,15	5.973.924,72	99,47	-0,32
Ingresos no Operacionales	51.699,12	0,85	32.072,62	0,53	59,68
COSTOS Y GASTOS	5.582.851,01	100,00	5.584.087,55	100,00	-
Costo de Ventas	4.455.248,38	79,80	4.503.890,74	80,86	-1,06
Gastos Vlas.Matriz	262.691,40	4,71	234.028,26	4,19	12,27
Gtos.Vtas.Riobamba	134.928,56	2,42	138.669,40	2,48	-2,68
Gtos.Vtas.Ag.Sur	-	-	-	-	-
Gtos.Vtas.Ag.Guayaquil	135.773,10	2,43	119.373,48	2,14	13,76
Gtos.Vlas.Ag.Quito	124.018,50	2,22	136.144,20	2,44	-8,89
Gtos.Admin.Matriz	215.036,05	3,85	183.868,94	3,29	16,98
Gtos.Admin.Riobamba	30.232,37	0,54	34.111,00	0,61	-11,35
Gtos.Admin.Ag.Sur	-	-	-	-	-
Gtos.Admin.Ag.Guayaquil	41,00	0,00	47,82	0,00	-14,24
Gtos.Admin.Ag.Quito	125,76	0,00	490,10	0,01	-74,33
Egresos no operacionales	224.755,89	4,03	233.464,61	4,18	-3,71


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

LLANTASIERRA S.A.



LLANTASIERRA S.A.

