

Ambato, marzo 31 de 2016

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 período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 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:

#### **I.- 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 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 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 21.25% en relación con el año 2014, los rubros de mayor incidencia son: BANCOS e INVENTARIOS.*



*PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO), decrece en el 22.86% en relación con el año 2014, el rubro que incide es: VEHICULOS.*

*DIFERIDO LARGO PLAZO, se incrementa en el 207.62% en relación con el año 2014, los rubros de mayor incidencia son: ADECUACIONES MATRIZ.*

#### **PASIVO**

*PASIVO CORTO PLAZO, se incrementa en el 70.46% en relación con el 2014, los rubros de mayor incidencia son: ACREEDORES LABORALES Y PRESTAMOS BANCARIOS.*

*PASIVO NO CORRIENTE, se incrementa en el 4.22 % en r elación con el 2014, 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.*

*RESERVAS, se incrementa en el 32.98% en relación con el 2014, el rubro que incidió es: RESERVA FACULTATIVA.*

*RESULTADOS, decrecieron en el 90.29% en relación con el año 2014.*

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

##### **ACTIVO**

*ACTIVO CORRIENTE representa el 94.82% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: INVENTARIOS con el 50.05% y CLIENTES con el 41.46%.*

*PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO) representa el 4.26% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son : VEHICULOS con el 95.66% y EQUIPOS HERRAMIENTAS con el 52.66%.*

*ACTIVO DIFERIDO LARGO PLAZO representa el 0.89% del total del ACTIVO.*

##### **PASIVO**

*PASIVO CORTO PLAZO, representa el 94.57% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: PRESTAMOS BANCARIOS con el 60.34% y PROVEEDORES con el 32.59%.*

*PASIVO NO CORRIENTE, representa el 5.43% del total del PASIVO, el rubro de mayor representación es: PROVISIONES PRODUCTO IMPORTADO. CON EL 5.15%.*

*φ*

## **PATRIMONIO**

*CAPITAL SOCIAL*, representa el 65.33% del total del PATRIMONIO.

*RESERVAS* representa el 31.56% del total del PATRIMONIO.

*RESULTADOS* representa el 3.10% del total del PATRIMONIO.

## **ANALISIS FINANCIERO**

*CAPITAL DE TRABAJO* decrece en el 16.66% con relación al año 2014. La Compañía posee US\$. 1.457.692.61 de Capital.

*INDICES DE LIQUIDEZ* se presentan así:

*LIQUIDEZ CORRIENTE*, decrece de US\$2.30 a US\$1.63; es decir decrece en el 29.13% en relación con el año 2014.

*PRUEBA ACIDA*, decrece de US\$. 1.10 a US\$. 0.82, es decir decrece en el 25.45% en relación con el año 2014. A la Compañía le falta US\$0,18 para cubrir el endeudamiento de corto plazo. En los últimos tres años ha existido un decremento en estos índices; situación que provoca costos financieros.

*ROTACION de INVENTARIOS* se presenta así:

*INVENTARIOS TOTALES*, rotan cada 163 días frente a 96 días del año 2014, existe un incremento en negativo del 69.79%. Pese a que el factor de rotación es muy elevado, justifica y obedece a la adquisición de inventario para la nueva línea comercial de Repuestos y Accesorios.

*ROTACION CARTERA CLIENTES:*

*CLIENTES MATRIZ*, recupera su cartera cada 101 días frente 80 días del año 2014, existe un incremento en negativo del 26.25%.

*CARTERA CLIENTES AGENCIA RIOBAMBA* recupera su cartera cada 75 días frente a 80 días del año 2014, existe un decremento en positivo del 6.25%. Esta agencia es la única que presenta mejoría en la recuperación de Cartera.

*CARTERA CLIENTES AGENCIA SUR* recupera su cartera cada 80 días.

*CARTERA CLIENTES AGENCIA GUAYAQUIL*, recupera la cartera cada 116 días frente a 71 días del año 2014, existe un incremento en negativo del 63.38%.

*CARTERA CLIENTES AGENCIA QUITO, recupera su cartera cada 119 días frente a 87 días del año 2014, existe un incremento en negativo del 36.78%.*

*CARTERA CLIENTES TOTAL, su recuperación se lo hace cada 100 días frente a 74 días del año 2014, existe un incremento en negativo del 35.14%.*

*Cabe mencionar que del total de Cuentas por Cobrar Clientes, las Cuentas Incobrables representan el 2%(US\$.32.225.34); valor que según las políticas de NIIF debe enviarse al gasto. El total de cartera vencida( mas de un año) representa el 6%(US\$99.563.12), sino se buscan mecanismos eficaces de recuperación; este valor se convertiría en Cuentas Incobrables.*

*La política de ventas a crédito es de 30, 60 y 90 días; deduzco, que debido a la crisis e inestabilidad política y económica del país, el plazo se ha extendido en ocasiones a 120 días, situación que se refleja en los factores de rotación de cartera mencionados anteriormente.*

*PAGO A PROVEEDORES; la rotación en este rubro es cada 65 días frente a 62 días del año 2014, existe un incremento del 4.84%.*

*Al analizar en conjunto si el pago a Proveedores se lo hace luego de recuperar cartera, tenemos que no es así, lo que provoca inestabilidad en el Flujo de Caja.*

*FACTORES DE RENTABILIDAD se presenta así:*

*Frente a la INVERSION, es el 1% en relación con el año 2014 que era el 9%, existe un decremento del 88.89%.*

*Frente al CAPITAL es del 2.50% en relación con el 2014 que era el 31%, existe un decremento del 94.94%.*

*Frente al PATRIMONIO es del 2.5% frente al 17% del año 2014, existe un decremento del 85,29%.*

*La relación de ENDEUDAMIENTO se presenta en el 61% frente a 44% del año 2014, existe un incremento del 38.64%.*

*Por lo expuesto anteriormente se concluye que los accionistas mantienen y son propietarios del 39% frente a 56% del año 2014.*

*La mayor concentración del endeudamiento esta en el sistema bancario, cuyo incremento fue del 167.80%, lo que generó un costo financiero de US\$.99.252.07.*

*VENTAS decrece en el 5.18% en relación con el año 2014.*

*Las Ventas están distribuidas así:*

MATRIZ	US\$. 2.207.867.98	39%
AGENCIA RIOBAMBA	US\$. 1.232.020.07	22%
AGENCIA SUR	US\$. 345.110.22	6%

AGENCIA GUAYAQUIL	US\$. 1.066.407.06	18%
AGENCIA QUITO	US\$. 848.497.46	15%

*COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 74% frente al 74% del año 2014.*

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

COSTO DE VENTAS MATRIZ	US\$. 1.633.738.72	74%
COSTO DE VENTAS AG. RIOBAMBA	US\$. 967.390.14	74%
AGENCIA SUR	US\$. 255.344.38	74%
COSTO DE VENTAS AG. GUAYAQUIL	US\$. 767.077.72	72%
COSTO DE VENTAS AGENCIA QUITO	US\$. 626.203.68	74%

*GASTOS DE VENTAS se distribuye así:*

*GASTOS DE VENTAS MATRIZ, se incrementa en el 6% en relación con el año 2014.*

*GASTOS DE VENTAS AGENCIA RIOBAMBA, se incrementa en el 1% en relación con el 2014.*

*GASTOS DE VENTAS AGENCIA GUAYAQUIL, se incrementa en el 73% en relación con el año 2014; obedece a la implementación de las instalaciones necesarias para la comercialización de Repuestos y Accesorios de vehículos.*

*GASTOS DE VENTA AGENCIA QUITO, se incrementa en el 82% en relación con el año 2014. De igual forma se relaciona con la implementación de las instalaciones para la venta y comercialización de Repuestos.*

*La mayor concentración de Gastos de Ventas se encuentran en los rubros de: ARRIENDO, HONORARIOS, GUARDIANIA, MANTENIMIENTO Y PROVISION PARA INCOBRABLES.*

*GASTOS ADMINISTRATIVOS; se incrementan en el 12.17% en relación con el año 2014, los rubros de mayor representación son: ARRENDAMIENTO Y HONORARIOS.*

*INGRESOS NO OPERACIONALES se incrementan en el 14.29% en relación con el año 2014, los rubros que incidieron fueron INGRESOS POR SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y OTROS INGRESOS.*

*EGRESOS NO OPERACIONALES, decrece en el 5.21% en relación con el año 2014. los rubros de mayor incidencia fueron: INTERESES BANCARIOS e IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS.*

*El resultado entre los Ingresos no Operacionales y los Gastos no Operacionales generó pérdida de US\$.153.968.55.*

*La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta fue del 1% frente al del año 2014 que fue del 5%.*

#### **CONSIDERACIONES IMPORTANTES:**

*1.- Los procesos y procedimientos de recuperación de cartera exigen mayor eficacia; a razón de que los tiempos de recuperación precisamente han aumentado considerablemente.*

*2.- Pese a que los factores de rentabilidad reflejan un decrecimiento drástico y preocupante, la compañía con sus políticas y estrategias de venta generó utilidad.*

*3.- El Costo de Ventas frente a Ventas se mantienen en el 74% en los dos períodos (2014-2015). Considerando que en el período 2015 las Ventas disminuyeron. Exige buscar mecanismos de reducción de costos a fin de evitar que el rubro utilidad sea cada vez menor.*

*4.- El Anticipo de Impuesto a la Renta por ser mayor al Impuesto a la Renta real que la compañía debía pagar, se convierte en Impuesto Unico, situación que provocó que los señores Accionistas disminuyan sus ingresos en US\$.21.114.52. De continuar con la recesión e inestabilidad económica del país y de mantenerse el pago de este anticipo, independientemente de los resultados que generen las empresas al futuro inmediato, afectaría en forma negativa y provocaría pérdida directa. Al igual que otros sectores económicos, productivos y comerciales han tenido la iniciativa de gestionar con las diferentes cámaras y tener acercamientos con el gobierno, con respecto a este tema; se sugiere gestionar a nivel de gremios, con la finalidad de lograr que el gobierno, de ser el caso, de forma temporal elimine este pago anticipado.*

*5.- Para la comercialización de Repuestos y Accesorios a crédito exige implementar una política adecuada: especialmente en lo referente a documentos de respaldo, a fin de garantizar y precautelar los intereses de la compañía.*

*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.**  
**VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015-2014**

	2015	2014	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
<b>ACTIVO</b>	<b>3.959.662,97</b>	<b>3.326.986,64</b>	<b>632.676,33</b>	<b>19,02</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.754.744,52</b>	<b>3.096.755,65</b>	<b>657.988,87</b>	<b>21,25</b>
Caja	1.400,00	800,00	600,00	75,00
Bancos	323.997,40	185.570,15	138.427,25	74,60
Clientes	1.555.753,39	1.269.681,38	287.092,01	22,61
Provisión incobrables	-66.236,00	-53.083,71	-13.152,29	24,78
Ctas.cobrar empleados	2.467,77	567,85	1.899,92	334,58
Otras ctas.cobrar	19.000,00	6.681,53	12.318,47	184,37
Anticipos proveedores	-	23.500,00	-23.500,00	-100,00
Anticipos varios	560,19	-	560,19	-
Anticipos Tramites Judicial	1.713,09	2.729,50	-1.016,41	-37,24
Ctas.cob. a terceros	16,52	-	16,52	-
Inventarios	1.879.078,98	1.170.963,61	708.115,37	60,47
Otros inventarios	-	-	-	-
Mercaderías en tránsito	-	445.908,83	-445.908,83	-100,00
Diferido Gastos Corrientes	-	222,83	-222,83	-100,00
Activo Manten.para venta	10.000,00	-	10.000,00	-
Impuestos Anticipados	25.993,18	43.233,68	-17.240,50	-39,88
<b>PROPIEDAD PLANTA Y E</b>	<b>168.787,89</b>	<b>218.810,99</b>	<b>-50.023,10</b>	<b>-22,86</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>168.787,89</b>	<b>218.810,99</b>	<b>-50.023,10</b>	<b>-22,86</b>
Eq.herramientas	88.886,38	85.620,92	3.265,46	3,81
Vehiculos	161.465,12	191.408,38	-29.943,26	-15,64
Mueb.y enseres	29.603,89	18.913,37	10.690,52	56,52
Eq.electrónico	11.407,96	12.212,42	-804,46	-6,59
Eq.computo matriz	12.922,79	10.884,98	2.037,81	18,72
Software	11.900,00	11.900,00	-	-
Deprec.Acumulada	-147.398,25	-112.129,08	-35.269,17	31,45
<b>DIFERIDO LARGO PLAZO</b>	<b>35.130,56</b>	<b>11.420,00</b>	<b>23.710,56</b>	<b>207,62</b>
Adecuac.Matriz	23.666,56	-	23.666,56	-
Gtia Arriendo	11.464,00	11.420,00	44,00	0,39
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.000,00</b>	<b>-</b>	<b>1.000,00</b>	<b>-</b>
Ctas.por Cobrar Empleados	1.000,00	-	1.000,00	-
<b>PASIVOS</b>	<b>2.429.012,90</b>	<b>1.474.220,41</b>	<b>954.792,49</b>	<b>64,77</b>
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>2.297.051,91</b>	<b>1.347.597,89</b>	<b>949.454,02</b>	<b>70,46</b>
Acreedores laborales	81.646,31	16.685,75	64.960,56	389,32
Acreedores fiscales	18.079,61	12.720,51	5.359,10	42,13
Préstamos bancarios	1.386.046,89	517.558,69	868.488,20	167,80
Préstamos Ctas. Relac.	-	31.000,00	-31.000,00	-100,00
Proveedores	748.609,66	763.368,56	-14.758,90	-1,93
Anticipos varios	1.555,94	1.964,24	-408,30	-20,79
Dctos.por Pagar	509,23	4.283,19	-3.773,96	-88,11
Ctas.pag.terceros(Dep.no it	603,18	15,86	587,32	3.703,15
Dividendos Pag.Accion-	60.001,09	1,09	60.000,00	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>131.960,99</b>	<b>126.622,52</b>	<b>5.338,47</b>	<b>4,22</b>
Provisiones L.Plazo	46.440,74	34.728,89	11.711,85	33,72
Ctas.por pag.a terceros	-	-	-	-
Provis.producto importado	70.139,33	56.868,16	13.271,17	23,34
Diferidos	-	2.758,89	-2.758,89	-100,00
Ctas y Dctos por Pag.LP	15.380,92	32.266,58	-16.885,66	-52,33
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.530.650,07</b>	<b>1.852.766,23</b>	<b>-322.116,16</b>	<b>-17,39</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-

<b>RESERVAS</b>	<b>483.133,48</b>	<b>363.321,76</b>	<b>119.811,72</b>	<b>32,98</b>
Reserva legal	144.228,58	113.247,41	30.981,17	27,36
Reserva facultativa	338.904,90	250.074,35	<b>88.830,55</b>	<b>35,52</b>
<b>RESULTADOS</b>	<b>47.516,59</b>	<b>489.444,47</b>	<b>-441.927,88</b>	<b>-90,29</b>
Otros Result. Anteriores	9.236,28	9.236,28	-	-
Util.pérdida año cte.	38.280,31	480.208,19	<b>-441.927,88</b>	<b>-92,03</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>5.759.279,69</b>	<b>6.063.059,20</b>	<b>-303.779,51</b>	<b>-5,01</b>
Ventas	5.699.902,79	6.011.360,08	<b>-311.457,29</b>	<b>-5,18</b>
Descto Compras	290,88	-	290,88	-
Ingresos no Operacionales	59.086,02	51.699,12	<b>7.386,90</b>	<b>14,29</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>5.658.783,27</b>	<b>5.582.851,01</b>	<b>75.932,26</b>	<b>1,36</b>
Costo de Ventas	4.199.754,64	4.455.248,38	<b>-255.493,74</b>	<b>-5,73</b>
Gastos Vtas.	970.664,80	657.411,56	<b>313.253,24</b>	<b>47,65</b>
Gtos.Admin	275.309,26	245.435,18	<b>29.874,08</b>	<b>12,17</b>
Egresos no operacionales	213.054,57	224.755,89	<b>-11.701,32</b>	<b>-5,21</b>

AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR

**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2015-2014**

	2015	PORCENTAJE DE RELAC.	2014	PORCENT. DE RELAC.	VARIACION PORCEN.
<b>ACTIVO</b>	<b>3.959.662,97</b>	<b>100,00</b>	<b>3.326.986,64</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.754.744,52</b>	<b>94,82</b>	<b>3.096.755,65</b>	<b>93,08</b>	<b>1,87</b>
Caja	1.400,00	0,04	800,00	0,03	44,33
Bancos	323.997,40	8,63	185.570,15	5,99	44,00
Clientes	1.556.753,39	41,46	1.269.661,38	41,00	1,12
Provisión incobrables	-66.236,00	-1,76	-53.083,71	-1,71	2,91
Ctas.cobrar empleados	2.467,77	0,07	567,85	0,02	258,42
Otras ctas.cobrar	19.000,00	0,51	6.681,53	0,22	134,53
Anticipos proveedores	-	-	23.500,00	0,76	-100,00
Anticipos varios	560,19	0,01	-	-	#¡DIV/0!
Anticipos Tramites Judiciales	1.713,09	0,05	2.729,50	0,09	-48,24
Ctas.cob. a terceros	16,52	0,00	-	-	-
Inventarios	1.879.078,98	50,05	1.170.963,61	37,81	32,35
Otros Inventarios	-	-	-	-	-
Mercaderías en tránsito	-	-	445.908,83	14,40	-100,00
Diferido Gastos Corrientes	-	-	222,83	0,01	-100,00
Activo Manten. para venta	10.000,00	0,27	-	-	-
Impuestos Anticipados	25.993,18	0,69	43.233,68	1,40	-50,41
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP NO DEPRECIABLE</b>	<b>168.787,89</b>	<b>4,26</b>	<b>218.810,99</b>	<b>6,58</b>	<b>-35,19</b>
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>168.787,89</b>	<b>100,00</b>	<b>218.810,99</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
Eq.herramientas	88.886,38	52,66	85.620,92	39,13	34,58
Vehiculos	161.465,12	95,66	191.408,38	87,48	9,36
Mueb.y enseres	29.803,89	17,54	18.913,37	8,64	102,91
Eq.electrónico	11.407,96	6,78	12.212,42	5,58	21,10
Eq.computo matriz	12.922,79	7,66	10.884,98	4,97	53,91
Software	11.900,00	7,05	11.900,00	5,44	-
Deprec.Acumulada	-147.398,25	-87,33	-112.129,08	-51,24	70,41
<b>DIFERIDO LARGO PLAZO</b>	<b>35.130,56</b>	<b>0,89</b>	<b>11.420,00</b>	<b>0,34</b>	<b>158,47</b>
Adecuac.Matriz	23.666,56	67,37	-	-	-
Gtia Arriendo	11.464,00	32,63	11.420,00	100,00	-67,37
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,03</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ctas.por Cobrar Empleados	1.000,00	100,00	-	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>2.429.012,90</b>	<b>100,00</b>	<b>1.474.220,41</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>2.297.051,91</b>	<b>94,57</b>	<b>1.347.597,89</b>	<b>91,41</b>	<b>3,45</b>
Acreedores laborales	81.646,31	3,55	16.685,75	1,24	187,07
Acreedores fiscales	18.079,61	0,79	12.720,51	0,94	-16,62
Préstamos bancarios	1.386.046,89	60,34	517.558,69	38,41	57,11
Préstamos Ctas. Relac.	-	-	31.000,00	2,30	-100,00
Proveedores	748.809,66	32,59	763.368,56	56,65	-42,47
Anticipos varios	1.555,94	0,07	1.964,24	0,15	-53,53
Dctos.por Pagar	509,23	0,02	4.283,19	0,32	-93,03
Ctas.pag.terceros(Dep.no identf)	603,18	0,03	15,86	0,00	2.131,17
Dividendos Pag.Accion-	60.001,09	2,61	1,09	0,00	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>131.960,99</b>	<b>5,43</b>	<b>126.622,52</b>	<b>8,59</b>	<b>-36,75</b>
Provisiones L.Plazo	46.440,74	35,19	34.728,89	27,43	28,31
Ctas.por pag.a terceros	-	-	-	-	-
Provis.producto importado	70.139,33	53,15	58.868,16	44,91	18,35
Diferidos	-	-	2.758,89	2,18	-100,00
Ctas y Dctos por Pag.LP	15.380,92	11,66	32.266,58	25,48	-54,26
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.530.650,07</b>	<b>100,00</b>	<b>1.852.766,23</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>65,33</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>53,97</b>	<b>21,04</b>
Capital Social	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	100,00	-

RESERVAS	453.133,48	31,56	363.321,76	19,61	60,96
Reserva legal	144.228,58	29,85	113.247,41	31,17	-4,23
Reserva facultativa	338.904,90	70,15	250.074,35	66,83	1,91
<b>RESULTADOS</b>	<b>47.516,59</b>	<b>3,10</b>	<b>489.444,47</b>	<b>26,42</b>	<b>-88,25</b>
Otros Result. Anteriores	9.236,28	19,44	9.236,28	1,89	930,05
Util. pérdida año cte:	38.280,31	80,56	480.208,19	98,11	-17,89
<b>INGRESOS</b>	<b>5.759.279,69</b>	<b>100,00</b>	<b>6.063.059,20</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
Ventas	5.699.902,79	98,97	6.011.360,08	99,15	-0,18
Desccto Compras	290,88	0,01			
Ingresos no Operacionales	59.086,02	1,03	51.699,12	0,85	20,32
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>5.658.783,27</b>	<b>100,00</b>	<b>5.157.731,72</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>
Costo de Ventas	4.199.754,64	74,22	4.455.248,38	86,38	-14,08
Gastos Vtas	970.664,80	17,15	262.691,40	5,09	236,79
Gtos Admin	275.309,26	4,87	215.036,05	4,17	16,69
Egresos no operacionales	213.054,57	3,77	224.755,89	4,36	-13,60

AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR

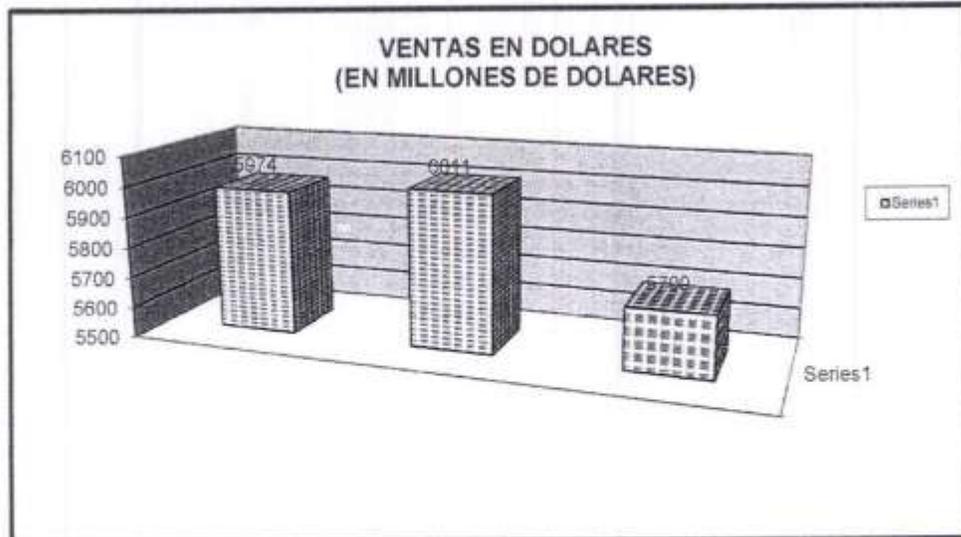
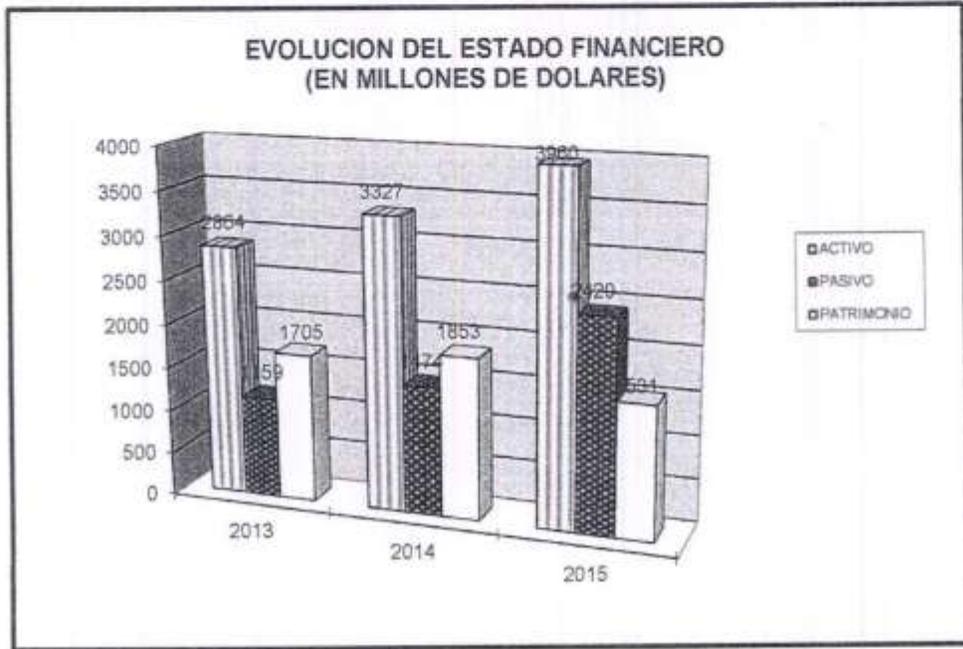


RESUMEN DE RESULTADOS POR AGENCIA 2015

	VENTAS		COSTO		GASTOS		EGRESOS		INGRESOS		UTILIDAD O	
			VENTAS	VENTAS	ADMINISTRATIVOS	NO OPERA.	NO OPERAC.	NO OPERAC.	PERDIDA			
MATRIZ	2.207.867,98	1.633.738,72	277.800,53	237.641,64	186.618,17	38.903,52	-89.027,56					
RIOBAMBA	1.232.020,07	917.390,14	130.540,73	29.748,88	151,86	473,38	154.661,84					
AGENCIA SUR	345.110,22	255.344,38	101.422,71	5.244,75	-87,59	-	-16.814,03					
AGENCIA GUAYAQUIL	1.066.407,06	767.077,72	234.697,53	1.311,05	22.395,03	10.000,00	50.925,73					
AGENCIA QUITO	848.497,46	626.203,68	226.203,30	1.362,94	3.977,10	10.000,00	750,44					
	<b>5.699.902,79</b>	<b>4.199.754,64</b>	<b>970.664,80</b>	<b>275.309,26</b>	<b>213.054,57</b>	<b>59.376,90</b>	<b>100.496,42</b>					

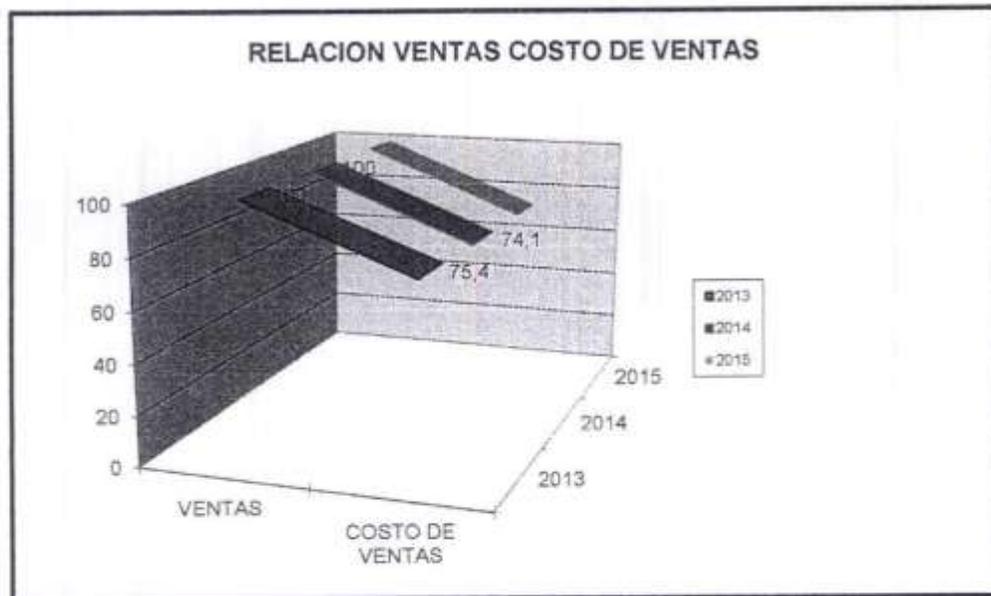
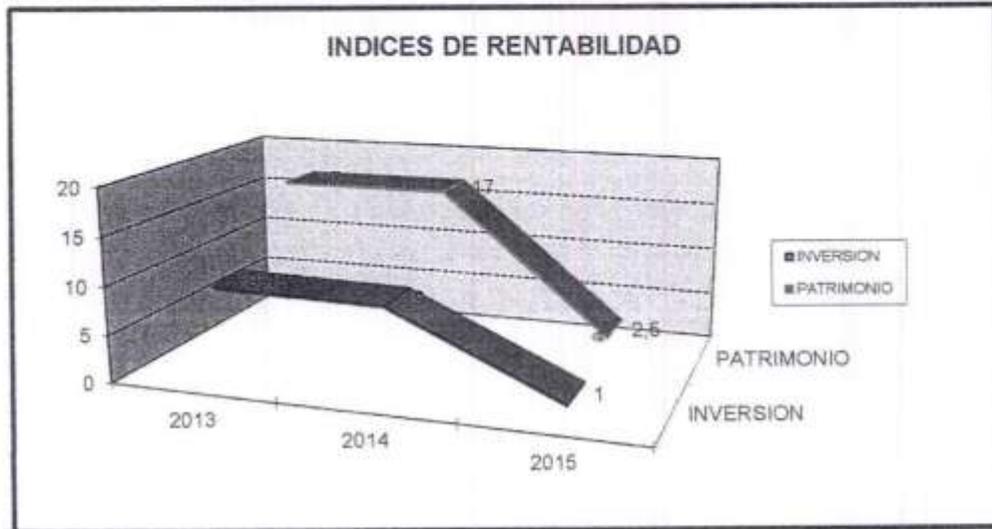
  
 AMELCA ESTRELLA V  
 COMISARIO REVISOR

### LLANTASIERRA S.A.



*p*

### LLANTASIERRA S.A.



*Handwritten signature*