

**INFORME DE LA
ADMINISTRACION A JUNTA
UNIVERSAL DE ACCIONISTAS**

**INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN
A LA JUNTA UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE
LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA "LLANTASIERRA S.A."
EJERCICIO ECONÓMICO 2012**

ABRIL 2013

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la compañía, y de las normas dictadas para el efecto por la Superintendencia de Compañías, se presenta a continuación el informe de la Administración correspondiente a las actividades desarrolladas en el ejercicio económico 2012.

1. ENTORNO.

Durante el periodo comprendido entre Enero a Diciembre 2012, en el Ecuador se registraron niveles de importación en unidades muy similares al año anterior, además las importaciones en monetario tuvieron un promedio de dieciocho millones de dólares mensuales, frente a un 2011 en el que se registró un promedio de dieciséis millones de dólares; estos datos han sido tomados de una fuente donde solo se registró llanta tipo radial y convencional para camión, auto y camioneta, sin incluir equipo caminero u otras llantas para diferentes usos y aplicaciones.

MERCADO TOTAL			
PERIODO	2012	2011	VARIACIÓN
UNIDADES A DICIEMBRE	2.287.162,83	2.194.840,60	4.20%
FOB A NOVIEMBRE	\$ 221.771.491,20	\$ 194.481.581,08	14%
PROMEDIO FOB MENSUAL	\$ 18.480.957,60	\$ 16.206.798,42	14%

El Gobierno Nacional argumenta que mediante el programa "Reusa Llanta", se ha disminuido las importaciones en aproximadamente \$112'000.000 esto debido al aumento de la producción de reencauche, pero se puede observar claramente en el cuadro anterior, que esta afirmación no es cierta; sin embargo, si hay una variación en el Mix de importaciones, en donde la llanta de camión en unidades se importa en menos cantidad, pero la importación de llanta de auto y camioneta va en aumento, así:

MERCADO TOTAL CAMIÓN			
PERIODO	2012	2011	VARIACIÓN
UNIDADES A NOVIEMBRE	539.443,02	566.833,60	-4.83%
FOB A NOVIEMBRE	\$ 123.151.459,03	\$ 109.223.868,62	12.75%
PROMEDIO FOB MENSUAL	\$ 10.262.621,58	\$ 9.101.989,05	12.75%

MERCADO TOTAL AUTO - CAMIONETA			
PERIODO	2012	2011	VARIACIÓN
UNIDADES A NOVIEMBRE	1.747.719,81	1.628.007,00	7.32%
FOB A NOVIEMBRE	\$ 98.620.032,12	\$ 85.257.712,46	15.67%
PROMEDIO FOB MENSUAL	\$ 8.218.336,01	\$ 7.104.817,70	15.67%

Sin embargo, considero que las medidas gubernamentales adoptadas mediante Decreto Ejecutivo, del 11 de octubre de 2012, en la que se determina que todos los organismos del sector público deberán reencauchar sus llantas en alguna de las empresas registradas en el Ministerio de Industrias y Productividad, si afectará al mercado, ya que se reducirán los canales de venta en licitaciones públicas, así como también en los sectores agremiados, mismos que tienen compromisos con el Gobierno para mantener sus preferencias arancelarias en el rubro de neumáticos.

2. MERCADO

El 2012, se ha caracterizado por ser un año difícil para los importadores en materia de colocación de producto en el mercado, las razones son la reducción de las líneas de crédito, la recesión del sector del transporte, la falta de liquidez en el mercado y la recesión económica evidente en la clase social media (Sub. Distribuidores), estas han sido las detonantes para que la venta de llantas se haya visto afectada, con lo que se ha producido fenómenos de desesperación en el sector importador, dando como resultado aberraciones comerciales en temas de plazo y precio, que han desdibujado totalmente la forma correcta de comercializar este tipo de producto.

Salvo ciertos casos, la mayoría de importadores han disminuido sus compras en unidades, ya que en monetario por el ISD y otros factores que afectan el costo del producto FOB, los números aparecen como positivos, sin embargo, la realidad es un alto stock de mercadería en Bodegas y complicaciones serias de evacuación de inventarios, los casos más evidentes son en empresas que se han aventurado a entrar al negocio, como es el caso de Mavesa, grupo que cogió la representación de Bridgestone, y que hoy por hoy y pese a su amplia red de clientes a nivel nacional, no ha podido introducir la marca en el mercado como se esperaban.

3. VENTAS

Las ventas totales de la compañía fueron de USD \$5.779.747,67 lo cual arroja un promedio mensual de USD \$481.645,64 mensuales, mismos que representan un 80.20% del cumplimiento frente al presupuesto, sin embargo la rentabilidad de la compañía paso del 21% en el 2011 al 24.1% en el 2012, lo cual nos ha permitido compensar los escasos volúmenes de ventas. Se detalla en el informe adjunto datos relevantes respecto al tema.

Durante el 2012, se trabajó exhaustivamente en la negociación para la importación de la marca NEXEN, así como también en la solidificación de las relaciones con las marcas Hanksugi y Limacauchos; estas tres marcas representarán el portafolio con el cual la empresa se proyectará para el 2013.

A continuación se presenta un resumen por marca:

3.1 NEXEN

La primera importación de esta marca se la realizó a finales del mes de Agosto luego de un largo proceso de nacionalización que duró 6 meses. Los acuerdos y la negociación con los representantes de la marca, han dado a Llantasierra la posibilidad de que pueda tener un producto de alta calidad a un excelente precio, mismo que ha permitido que la marca ingrese de manera agresiva en el mercado.

3.2 HANKSUGI

Las ventas de la marca han sido regulares durante el año 2012, tomando como comparativo la colocación en unidades frente al año anterior, sin embargo las relaciones con la marca se vieron empañadas a mediados del año 2012, ya que el volumen de importaciones que se venía realizando hasta este periodo, no satisfacían al proveedor.

2.3 LIMACAUCHO

La marca ha tenido una estabilidad de ventas en unidades frente al 2011, esto a pesar de la desventaja competitiva con la que se ha venido trabajando debido a las erróneas políticas de venta por parte de los otros importadores (Bodegauto – Italcauchos, Nitrollanta). Actualmente se maneja una sana y fortalecida relación con el proveedor; para el 2013 se ha fijado la colocación de dos contenedores mensuales por mes como proyección.

4. ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

El comportamiento de la cartera se ha visto afectada por razones económicas en los segmentos de Distribución y cliente Final, sin embargo el impacto no ha sido mayor y en su resultado final podría mencionar que la cartera se mantiene en parámetros normales, en cuanto a su calidad la cartera se ubica en los segmentos de mora fresca, salvo ciertos casos que se encuentran gestionados por la vía judicial.

ANÁLISIS DE CARTERA					
Vencidos			Por Vencer		
Días (-)	Monto	Porcent (%)	Días	Monto	Porcent (%)
> 361	5,779.76	0.4%	0 - 30	487,253.13	35.8%
181 - 360	7,399.22	0.0%	31 - 60	504,201.37	36.6%
91 - 180	10,156.39	0.7%	61 - 90	157,197.53	11.5%
01 - 90	5,510.02	0.4%	91 - 180	139,860.89	10.2%
31 - 60	7,942.79	0.6%	181 - 360	80.01	0.0%
1 - 30	43,546.87	3.2%	> 360	256.00	0.0%
Total:	80,335.05	5.9%	Total:	1,288,668.93	94.1%
Total cartera:			1,368,903.98	100.0%	
Valores a Favor:			6.98		
Cartera Final:			1,368,903.98		

Cartera Vencida:

DIAS VENCIDO			ACCIÓN
> 361	5779,76	7%	CLIENTES EN DEMANDA JUDICIAL
181 - 360	7399,22	9%	CLIENTES EN DEMANDA JUDICIAL
91 - 180	10156,39	13%	CLIENTES EN DEMANDA JUDICIAL Y/O REFINANCIAMIENTO
61 - 90	5510,02	7%	ACCIÓN PREJUDICIAL Y/O REFINANCIAMIENTO
31 - 60	7942,79	10%	CLIENTES CON DEMORA CON FIRME PROMESA DE PAGO
0 - 30	43546,87	54%	CLIENTES EN MORA FRESCA
TOTAL	80335,05	100%	

5. INVENTARIO

El inventario de la compañía se ha venido incrementado durante el 2012 a partir del mes de Mayo, debido a la importación de Hanksugi, lo cual fue conocido previamente en el Directorio anterior, pero a más de esto, otro punto clave es la llegada de NEXEN, ya que en el mes de agosto empezó a llegar la primera tanda de contenedores (7 en total) más dos en el mes de Octubre y dos en Noviembre. A sabiendas de la gran cantidad de mercadería a recibir en esta marca, se estableció como parte de la estrategia de venta un plan de evacuación de 2000 unidades por mes a partir del mes de Septiembre, pero que por motivos de introducción de producto, sumado a la recesión del mercado, solo se ha podido evacuar hasta la fecha de corte para este informe un promedio de 1045 unidades promedio mensuales.

6. FLUJO DE CAJA

En el mes de Noviembre, se procedió a reestructurar los pasivos de la compañía, ya que por motivos de flujo se veía necesario tomar esta decisión, para esto Automotores de la Sierra, realizó un préstamo por un lapso de 48 horas por un valor total de \$600.000 con lo cual se cubrió las obligaciones en el Banco del Pichincha, institución con la que se mantenía deuda hasta ese momento por dicho valor, y en el que se incluían valores de cartas de crédito por vencer hasta diciembre, así como también amortizaciones provenientes de la línea de crédito altas por motivos de requerimientos pasados que obligaban a la compañía a hacer desembolsos fuertes hasta el mes de Febrero del 2013. Con esta operación, los flujos futuros de pago se desplegaron al mediano plazo, con lo cual la compañía podrá tener el respiro necesario para cubrir las obligaciones bancarias sin descuidar sus obligaciones patronales, de gastos y cumplimiento a proveedores varios.

Para el 2013, las operaciones de Llantasierra básicamente se manejarán de la siguiente forma:

- Línea de Crédito por 1.300.000 Aprobada por el Banco del Pichincha, en base al siguiente planteamiento:
 - ❖ \$700.000 Sobre inventarios
 - ❖ \$600.000 Sobre prenda hipotecaria (Local Miraflores Puntosierra S.A.)
- Línea de Crédito por \$400.000 con el Banco Bolivariano, en base al siguiente planteamiento:
 - ❖ \$400.000 Sobre Prenda Hipotecaria (Local Venus ASSA)

7. RECURSOS HUMANOS

- *Apertura de un punto de venta en la ciudad de Guayaquil.*
En el mes de Junio mediante un convenio con la empresa Servirueda para dividir los gastos operativos de gestión, se procedió con la apertura del local en esta zona. La agencia cuenta con 2 vendedores más un jefe de crédito en nómina de Llantasierra y se comparten gastos en materia de recurso humano en lo que

respecta a jefe de agencia, mensajero, bodeguero y despachador, más todos los gastos operativos de gestión.

- ***Apertura de un punto de venta en la ciudad de Quito.***

Esta agencia entro en funcionamiento a partir del mes de Septiembre, para esto se procedió con la contratación del Gerente de Ventas a Nivel Nacional, se trata del Sr. Sebastián Velasco. El Gerente Nacional de Ventas, apoyará la gestión de Gerencia General, en el planteamiento estratégico comercial, control y desarrollo de los otros puntos de venta a nivel país, con lo que se logrará mejores resultados.

- ***Fortalecimiento de las estructuras de Ambato y Riobamba y cierre de la Agencia Atahualpa.***

Se procedió a replantear las estructuras previamente establecidas en la zona centro del país, iniciando por la fusión de la Agencia Matriz con la Agencia Atahualpa, esta última fue concebida en su momento para poder atender a cliente final y dar servicios a la empresa Automotores de la Sierra; esto no estaba funcionando de la manera previamente planteada, ya que si bien se estaba dando los servicios para ASSA, no tenía tráfico de cliente final, lo que derivaba en que sus clientes potenciales estén concentrados en Sub. Distribución y por ende gastos operativos innecesarios para la compañía que ascendían más o menos a \$5.500 por mes. Este mismo trabajo se lo realizará desde la Matriz, prescindiendo del punto de Venta en la agencia Atahualpa, para esto todos los equipos con los que se atendían a ASSA, pasaron a ser instalados en donde actualmente funciona Llantasierra Matriz, en la Avenida Bolivariana, con una inversión de alrededor de \$15.000.

Con respecto al personal de estas dos agencias, se reorganizó de tal manera que al Sr. Víctor Hernández que trabajaba como Gerente Comercial Matriz, se lo traslado a la Gerencia de la sucursal Riobamba, con el fin de solidificar la operación en esta zona, y Santiago Tormen se le asignó para asumir el mando comercial de la Agencia Matriz. Por otro lado con la salida en el mes de Noviembre de la Sra. Nancy Galarza quien se desempeñaba como Jefe de Crédito Nacional, se procedió a asignar en este puesto a la Sra. Gloria Cobo, quien se desempeñaba con funciones similares en la agencia Atahualpa.

8. PRESUPUESTO

8.1 CUMPLIMIENTO 2012

La compañía cerró el año con un cumplimiento de ventas global del 80,2% frente al presupuesto planteado a inicios de año. Si bien el cumplimiento 2012 no fue el esperado hay que considerar que la situación del mercado llantero en general fue muy complicado, en razón de un decaimiento total de ciertos segmentos, principalmente el de la sub distribución, o bien el bajo nivel de consumo del cliente final debido a la falta de liquidez entre otros.

8.2 PRESUPUESTO 2013

Para el 2013, se ha considerado mantener el presupuesto planteado en el 2012, en el cual se estipula un valor mensual para alcanzar de \$600.000. Este objetivo se basa en la nueva estructura comercial planteada y sumando por supuesto la incorporación de asesores comerciales de apoyo en las agencias para impulsar las ventas de las marcas propias, así:

ZONAS	Nombre Asesor	Presupuesto 2013
MATRIZ / TUNGURAHUA – COTOPAXI		
AMBATO - SUB DIST	Santiago Tormen	20000
PUYO - BAÑOS - CF TUNG	Miguel Arias	75000
QUERO-PILLARO - CF TUNG	Carlos Perez	50000
COTOPAXI	Mauro Silva	35000
TUNGURAHUA	Jhon Loaiza	20000
Total Matriz		200000
RIOBAMBA / CHIMBORAZO		
CHIMBORAZO – BOLIVAR	Hernan Moncayo	90000
CHIMBORAZO	Carlos Cayambe	35000
Total Riobamba		125000
GUAYAQUIL / GUAYAS - LOS RIOS - MANABI - EL ORO – AZUAY		
MAN-GY-LRIOS	Javier Espinoza	70000
GUAYAS	Boris Santos	35000
GUAYAQUIL - CUENCA – LOJA	Fernando Jarrin	40000
Total Guayaquil		145000
QUITO / PICHINCHA - IMBABURA - CARCHI - STO. DOMINGO – ORIENTE		
QUITO	Sebastian Velasco	20000
IBARRA - TULCAN - QUIT NORT	Ivan Barahona	50000
QUITO - QUIT NORTE - STO-DOM	Mario Peña	60000
Total Quito		130000
Total General		600000

9. ASPECTO SOCIETARIO, ADMINISTRATIVO, LABORAL, TRIBUTARIO, FINANCIERO.

Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones de índole societaria, laboral, tributaria ante los organismos de control pertinentes.

10. ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑIA

10.1. PRESUPUESTO LLANTASIERRA S.A.- Para el 2012 se aprobó el presupuesto correspondiente, cuyas ventas estimadas fueron de Usd. \$ 7.200.000,00 dólares, frente a las ventas netas logradas en el ejercicio de Usd. \$ 5.779.747,57 dólares, que representa un cumplimiento del 80.27% del total de los ingresos reales.

Los costos de venta presupuestados fueron de Usd. \$5.904.000,00 dólares, que representaban el 82,00% del total de los ingresos presupuestados; en el 2012 los costos

de ventas reales fueron de Usd. \$4.386.548,10 dólares que representan el 75,90% del total de los ingresos reales.

En cuanto a la utilidad antes de participaciones, ésta se presupuestó en Usd. \$505.027,89 dólares, como rendimiento mínimo sobre el capital, frente a un resultado del ejercicio antes de participación de Usd. \$431.227,08 que representa el 85,39% de cumplimiento del presupuesto.

10.2 ESTADOS FINANCIEROS.-

10.2.1. Resultados.- Las ventas netas en el período registraron la suma de Usd. \$5.779.747,67 dólares y la utilidad bruta fue de Usd. \$1.393.199,57 dólares (24,10% de margen bruto).

10.2.2. Costos.- El costo de venta correspondiente al período fue de Usd. \$4.386.548,10 dólares, que en términos porcentuales es el 75,90% del total de ventas netas.

10.2.3. Gastos Administrativos y de Ventas.- Totalizaron en el período la suma de Usd. \$759.027,10 dólares, representando el 13,13% de las ventas netas.

10.2.4. Utilidad Antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Este rubro registró la suma de Usd. \$431.227,08 dólares, con una participación del 7,46% de las ventas netas.

10.2.5. Rentabilidad Neta Sobre la Inversión.- En el 2012 registró el 13,79%.

10.2.6. Rentabilidad Neta Sobre el Capital Social.- Se determinó una razón de 43,12%.

10.2.7. Rentabilidad Neta Sobre el Patrimonio Líquido 2012.- Se determinó una razón de 43,12%.

10.2.8. Cartera Exigible.- El portafolio de clientes con crédito comercial registra un total de cartera Usd. 1.339.584,95 dólares, cuya rotación de cuentas por cobrar fue de 83 días.

10.2.9.- Otros Ingresos / Otros Egresos.- El rubro otros Ingresos registra un ingreso neto de Usd. \$29.946,57 dólares, que corresponde a intereses cobrados, reposición de gastos, venta de activos, reconocimiento por parte de seguros.

En cuanto al rubro de Otros Egresos registra un desembolso de Usd. \$151.905,66 dólares, de los que corresponde principalmente a gastos y/o intereses bancarios, e impuesto a la salida de divisas.

10.2.10.- Utilidad Neta.- La utilidad neta contable del ejercicio 2012 es de Usd. \$281.986,06 dólares, luego del 15% de participación trabajadores correspondiente a Usd. \$64.684,06 dólares, e Impuesto a la Renta por la suma de Usd. \$84.556,96 no se consideró la reinversión de los resultados, como se puede apreciar en la conciliación tributaria realizada.

10.2.11.- Capital Invertido.-

CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1.503.055,01
ACTIVO FIJO NETO	\$ 151.142,50
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	\$ 0,00
CAPITAL INVERTIDO	\$ 1.654.197,51

10.2.12.- Patrimonio.-

CAPITAL SOCIAL	\$ 1.000.000,00
RESERVA LEGAL PERIODOS ANTERIORES (2011)	\$ 58.149,13
RESERVA FACULTATIVA + EFECTO NIIF (2010 -2011)	\$ 109.236,28
RESERVA LEGAL (2012)	\$ 28.198,61
RESULTADOS DEL PERIODO 2012 (Disp. Accionistas)	\$ 253.787,45
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 1.449.371,47

10.2.13.- Conciliación Tributaria.-

CLAYTON Y BERNARDO DE LA TORRA CLAYTORRES S.A. CONCILIACION TRIBUTARIA al 31 de diciembre del 2012 (Expresado en U.S. Dólares)	
CALCULO GENERAL	VALOR
BASE DE CALCULO DEL 1% DE PARTICIPACION TRABAJADORES	
UTILEND CONTABLE PERIODAL ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL	431.227,28
Partidas Compensatorias:	
Menos: Aumento de pérdidas contables (Art. 11, LITF)	
Mas: Cálculo de pérdidas (Prorrateo)	30.738,47
Mas o menos: Otras partidas compensatorias (El resultado por las compensatorias)	
Mas o menos: Total partidas compensatorias	30.738,47
BASE DE CALCULO	461.965,75
1% de Participación Trabajadores	4.619,66
BASE IMPONIBLE SUJETA A IMPUESTO A LA RENTA	457.346,09
UTILEND CONTABLE PERIODAL ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL	431.227,28
Menos: 1% Participación Trabajadores	4.619,66
Partidas Compensatorias:	
Menos: Aumento de pérdidas contables (Art. 11, LITF)	
Menos: Impuesto a la renta (Art. 4, LITF)	21.536,72
Mas: Cálculo de pérdidas por prima (Impuesto a la Renta)	7.032,36
Mas: Participación a trabajadores accionistas de empresas (Art. 11, LITF, Art. 35, Ley 1979)	4.000,00
Mas: Cálculo de pérdidas	30.738,47
Mas o menos: Otras partidas compensatorias (El resultado por las compensatorias)	14.804,82
Mas o menos: Total partidas compensatorias	1.668,82
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	387.818,04
10% Impuesto a la Renta (Art. 10, Ley 1979) (Art. 41, Ley 1979)	38.781,80
20% Impuesto a la Renta (Art. 10, Ley 1979) (Art. 41, Ley 1979)	77.563,61
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	116.345,41
Menos:	
Adicional de Participación a la Renta (Art. 11, LITF, Ley 1979) sobre las pérdidas (Art. 11, LITF)	12.000,00
Reducciones en la Renta (Art. 41, LITF)	20.738,47
Compensación por pago exento (Art. 11, LITF, Ley 1979)	
Total créditos tributarios	32.738,47
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)	83.606,94

Gerente General

11.- PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES

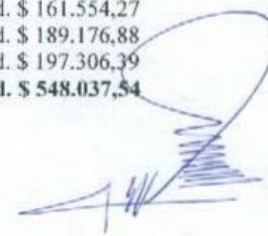
La Administración de la compañía sugiere que la utilidad del ejercicio 2012 después del 15% de participación trabajadores, 23% Impuesto a la Renta y Reserva Legal, que da un total de Usd. \$ 253.787,45 se reparta a los accionistas un valor total de Usd. \$165.810,10 y se considere Usd. \$87.977,35 como Fondos o Reserva para futuras capitalizaciones.

Como dato importante para el conocimiento de los accionistas, se detalla el pago de dividendos realizados a nuestra accionista mayoritaria "Puntosierra S.A."

Pago Utilidades 2009:	Usd. \$ 161.554,27
Pago Utilidades 2010:	Usd. \$ 189.176,88
Pago Utilidades 2011:	Usd. \$ 197.306,39
Total:	Usd. \$ 548.037,54



Sr. Santiago Martin Sevilla Gortaire
Presidente del Directorio



Sr. Santiago Vivero Cobo.
Gerente General

INFORMACION OPERACIONAL

✓ COMPORTAMIENTO EN VENTAS

Llantas: Ventas mensuales por marca, cantidad, costo, precio, rentabilidad.

Otros Ítems y Servicios: Ventas mensuales por marca, cantidad, costo, precio, rentabilidad.

✓ CARTERA – Evolución mensual - Calidad

✓ INVENTARIO – Evolución mensual

✓ REPORTE GRAFICO – Cumplimiento Vs. Presupuesto

[illegible]

Variable	1990		1991		1992		1993		1994		1995		1996		1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022		2023		2024		2025		2026		2027		2028		2029		2030		2031		2032		2033		2034		2035		2036		2037		2038		2039		2040		2041		2042		2043		2044		2045		2046		2047		2048		2049		2050		2051		2052		2053		2054		2055		2056		2057		2058		2059		2060		2061		2062		2063		2064		2065		2066		2067		2068		2069		2070		2071		2072		2073		2074		2075		2076		2077		2078		2079		2080		2081		2082		2083		2084		2085		2086		2087		2088		2089		2090		2091		2092		2093		2094		2095		2096		2097		2098		2099		2100	
	Variable	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100																																																																																																														
Variable	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060	2061	2062	2063	2064	2065	2066	2067	2068	2069	2070	2071	2072	2073	2074	2075	2076	2077	2078	2079	2080	2081	2082	2083	2084	2085	2086	2087	2088	2089	2090	2091	2092	2093	2094	2095	2096	2097	2098	2099	2100																																																																																																															
Variable	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025																																																																																																																																																																																										

That means that, unlike
certain people's and
the world's, it is not
a decision to

[illegible]

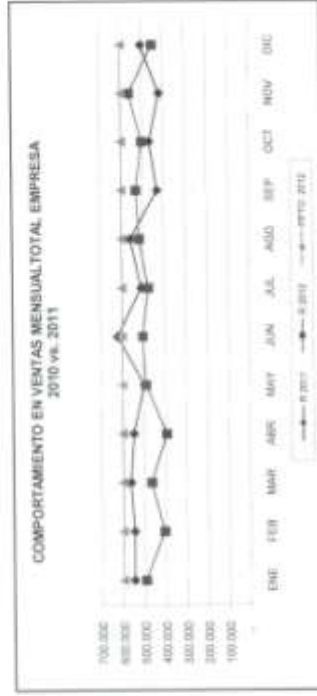
[illegible][illegible][illegible]

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.
VENTA SERVICIOS (NORMALES + GRUPO)
ENERO - DICIEMBRE 2012

[illegible]

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
ANALISIS COMPARATIVO DE VENTAS
REAL 2011 vs. REAL 2012 vs. PPTO. 2012

MES	VENTAS MENSUALES			
	R 2011	R 2012	PPTO. 2012	CUMPL.
ENE	\$ 549 061.66	\$ 494 022.58	\$ 600 000.00	82.3%
FEB	\$ 547 040.01	\$ 495 470.77	\$ 600 000.00	82.6%
MAR	\$ 562 056.56	\$ 464 530.09	\$ 600 000.00	77.4%
ABR	\$ 547 889.91	\$ 392 926.43	\$ 600 000.00	65.5%
MAY	\$ 496 729.51	\$ 486 201.40	\$ 600 000.00	81.4%
JUN	\$ 620 369.21	\$ 501 797.70	\$ 600 000.00	83.6%
JUL	\$ 568 645.90	\$ 473 881.44	\$ 600 000.00	79.0%
AGO	\$ 568 419.62	\$ 515 686.16	\$ 600 000.00	85.9%
SEP	\$ 429 866.74	\$ 529 997.87	\$ 600 000.00	88.3%
OCT	\$ 465 047.60	\$ 501 485.92	\$ 600 000.00	83.6%
NOV	\$ 418 200.04	\$ 559 824.77	\$ 600 000.00	93.3%
DIC	\$ 503 053.75	\$ 450 143.57	\$ 600 000.00	75.0%
PROMEDIO MENSUAL		\$ 481 495.9	\$ 600 000.00	80.2%



MES	VENTAS ACUMULADAS			
	R 2011	R 2012	PPTO. 2012	CUMPL.
ENE	\$ 549 061.66	\$ 494 022.58	\$ 600 000.00	82.3%
FEB	\$ 1 096 101.67	\$ 989 493.35	\$ 1 200 000.00	75.0%
MAR	\$ 1 658 160.23	\$ 1 384 023.44	\$ 1 800 000.00	75.8%
ABR	\$ 2 205 850.14	\$ 1 756 929.87	\$ 2 400 000.00	73.2%
MAY	\$ 2 702 579.65	\$ 2 245 131.27	\$ 3 000 000.00	74.8%
JUN	\$ 3 322 976.86	\$ 2 746 928.97	\$ 3 600 000.00	76.3%
JUL	\$ 3 831 624.76	\$ 3 220 810.41	\$ 4 200 000.00	76.7%
AGO	\$ 4 390 044.38	\$ 3 736 486.57	\$ 4 800 000.00	77.6%
SEP	\$ 4 819 913.12	\$ 4 256 486.44	\$ 5 400 000.00	79.0%
OCT	\$ 5 284 960.72	\$ 4 767 982.36	\$ 6 000 000.00	79.5%
NOV	\$ 5 703 160.76	\$ 5 327 807.13	\$ 6 600 000.00	80.7%
DIC	\$ 6 206 234.51	\$ 5 777 950.70	\$ 7 200 000.00	80.2%

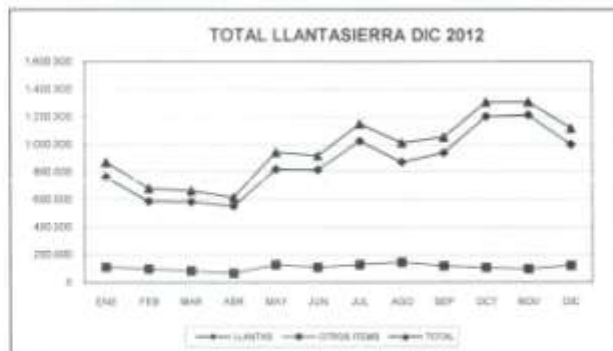


LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.

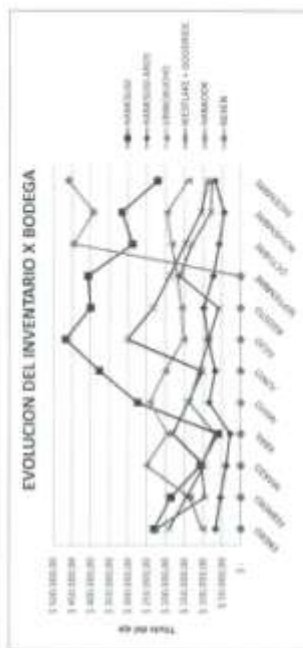
EVOLUCION DEL INVENTARIO

ENERO - DICIEMBRE 2012

INVENTARIO TOTAL LLANTASIERRA			
	LLANTAS	OTROS ITEMS	TOTAL
ENE	\$ 758.583,21	\$ 106.530,10	\$ 865.093,31
FEB	\$ 582.825,32	\$ 94.137,87	\$ 676.963,19
MAR	\$ 580.090,26	\$ 79.833,30	\$ 659.923,56
ABR	\$ 547.144,07	\$ 63.922,37	\$ 611.066,44
MAY	\$ 815.342,39	\$ 123.959,94	\$ 939.302,33
JUN	\$ 810.080,36	\$ 105.075,63	\$ 915.135,99
JUL	\$ 1.022.678,48	\$ 125.166,58	\$ 1.147.845,06
AGO	\$ 887.003,81	\$ 142.050,42	\$ 1.009.054,23
SEP	\$ 935.668,61	\$ 115.620,78	\$ 1.051.289,39
OCT	\$ 1.199.974,91	\$ 103.820,56	\$ 1.303.895,47
NOV	\$ 1.210.177,53	\$ 84.256,91	\$ 1.304.434,44
DIC	\$ 996.785,31	\$ 118.145,50	\$ 1.114.930,81

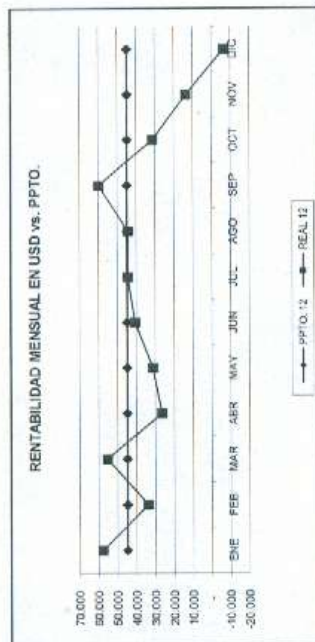


LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASERRA S.A.
EVOLUCIÓN DEL INVERSIÓN Y MANEJO
FACIL - SEGURIDAD 2013

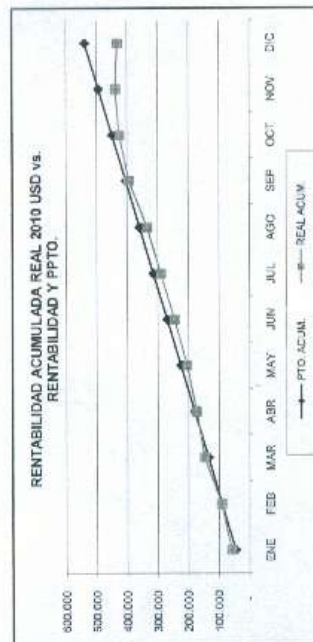
[illegible]

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
UTILIDAD NETA
COMPORTAMIENTO DE RESULTADOS vs. PRESUPUESTO 2012

MES	RESULTADO VS. PPTO MENSUAL		
	PPTO. 12	REAL 12	
ENE	\$ 44.844,64	\$ 57.747,35	
FEB	\$ 44.844,64	\$ 33.674,47	
MAR	\$ 44.844,64	\$ 55.314,62	
ABR	\$ 44.844,64	\$ 26.395,42	
MAY	\$ 44.844,64	\$ 31.215,26	
JUN	\$ 44.844,64	\$ 40.553,36	
JUL	\$ 44.844,64	\$ 44.412,37	
AGO	\$ 44.844,64	\$ 44.194,74	
SEP	\$ 44.844,64	\$ 59.762,04	
OCT	\$ 44.844,64	\$ 31.161,76	
NOV	\$ 44.844,64	\$ 13.549,65	
DIC	\$ 44.844,64	\$ -5.767,98	



MES	EJECUTORIA DE CUMPLIMIENTO		
	PPTO. ACUM.	REAL ACUM.	
ENE	\$ 44.844,64	\$ 57.747,35	
FEB	\$ 89.689,28	\$ 91.421,82	
MAR	\$ 134.533,92	\$ 145.736,44	
ABR	\$ 179.378,56	\$ 173.121,86	
MAY	\$ 224.223,20	\$ 204.341,12	
JUN	\$ 269.067,84	\$ 244.894,48	
JUL	\$ 313.912,48	\$ 289.306,85	
AGO	\$ 358.757,12	\$ 333.501,59	
SEP	\$ 403.601,76	\$ 393.283,63	
OCT	\$ 448.446,40	\$ 424.445,39	
NOV	\$ 493.291,04	\$ 437.995,04	
DIC	\$ 538.135,68	\$ 431.227,06	



ESTADOS FINANCIEROS

- ✓ **BALANCE GENERAL:** Evolución mensual
- ✓ **ESTADO DE RESULTADOS:** Evolución mensual
- ✓ **ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS**
Mes base: Diciembre 2011
Mes de comparación: Diciembre 2012
- ✓ **ANÁLISIS COMPARATIVO RESULTADOS Vs.
PRESUPUESTO** a Diciembre 2012
- ✓ **SPREAD FINANCIERO** a Diciembre 2012

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASERRA S.A.
BALANCE GENERAL DEL PERÍODO: ENERO - DICIEMBRE 2012

NOMBRE DE CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO TOTAL	2.454.211,82	2.500.927,22	2.729.556,99	2.471.886,73	2.560.981,65	3.148.317,36	2.996.879,84	2.882.245,84	3.219.211,48	3.205.990,77	3.229.822,46	3.126.965,77
ACTIVO CORRIENTE	2.395.589,83	2.375.247,36	2.582.252,66	2.335.697,27	2.428.211,66	3.007.841,26	2.857.461,90	2.717.548,07	3.045.420,64	3.124.926,77	3.082.491,02	2.966.894,27
DISPONIBLE	105.024,87	82.367,37	795.007,09	15.991,27	57.714,11	433.524,51	126.025,24	105.274,20	274.800,72	279.895,20	158.780,24	122.622,54
REALIZABLE	1.377.526,13	1.407.967,10	1.477.672,63	1.330.699,40	1.327.690,55	1.289.504,95	1.304.960,85	1.411.438,96	1.437.656,06	1.437.656,06	1.479.085,86	1.395.267,30
DETERMINADO	804.802,00	877.870,08	849.237,89	942.133,84	1.126.485,85	1.214.433,94	1.270.641,90	1.152.086,07	1.324.070,87	1.433.566,92	1.375.130,80	1.393.057,51
DETERMINADO A LARGO PLAZO	10.007,73	13.742,14	18.642,29	20.890,79	62.432,26	75.037,80	73.524,75	94.877,76	87.804,37	64.910,96	64.463,30	40.636,92
ACTIVO FIJO	28.903,89	116.489,86	128.084,30	126.189,46	112.548,90	132.156,26	129.388,94	156.677,77	164.569,82	161.883,69	164.192,64	161.142,86
NO DEPRECIABLE	84.503,89	116.489,86	128.084,30	126.189,46	112.548,90	132.156,26	129.388,94	156.677,77	164.569,82	161.883,69	164.192,64	161.142,86
DEPRECIABLE	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00
ACTIVO DIFERIDO	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00
DIFERIDO A LARGO PLAZO	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES A LARGO PLAZO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVO Y PATRIMONIO	2.454.211,82	2.500.927,22	2.729.556,99	2.471.886,73	2.560.981,65	3.148.317,36	2.996.879,84	2.882.245,84	3.219.211,48	3.205.990,77	3.229.822,46	3.126.965,77
PASIVO	1.641.874,27	1.644.915,31	1.718.128,36	1.153.169,46	1.186.285,13	1.737.937,87	1.839.279,89	1.291.388,94	1.655.542,42	1.684.193,97	1.620.448,90	1.628.248,29
PASIVO CORRIENTE	906.093,25	889.414,91	1.166.312,20	1.000.047,30	1.126.229,27	1.581.185,17	1.480.187,53	1.271.862,06	1.671.088,87	1.629.226,56	1.603.937,20	1.483.542,26
CORTO PLAZO	906.093,25	889.414,91	1.166.312,20	1.000.047,30	1.126.229,27	1.581.185,17	1.480.187,53	1.271.862,06	1.671.088,87	1.629.226,56	1.603.937,20	1.483.542,26
NO CORRIENTE	45.780,62	46.346,40	48.816,16	49.872,16	33.036,96	159.852,50	59.187,05	116.476,78	86.855,55	64.823,41	66.886,70	64.805,02
LARGO PLAZO	45.780,62	46.346,40	48.816,16	49.872,16	33.036,96	159.852,50	59.187,05	116.476,78	86.855,55	64.823,41	66.886,70	64.805,02
PATRIMONIO	1.264.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10	1.364.692,10
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
RESERVAS	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08	25.115,08
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77	330.340,77
REBALAZOS AÑOS ANTERIORES	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00	9.229,00
OTROS RESULTADOS ANTERIORES (NMF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	87.427,38	91.421,82	148.716,44	172.121,86	362.341,12	544.854,48	288.204,65	323.561,55	393.253,83	424.445,39	437.892,25	437.227,08

0000-0001-9341-4046

[illegible]

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA TIERRA, LLANTASIERRA S.A.

ESTADO DE FUENTES Y FONDO

CUENTAS	MES BASE dic-11	MES COMPAM. dic-12	DIFFER.	FUENTES	USUARIOS
ACTIVO					
DISPONIBLE	292.760,32	112.622,54	-180.137,78	180.137,78	128.319,26
EXIGIBLE CLIENTES	1.211.247,09	1.739.583,95	528.336,26		42.098,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.041,51	48.790,21	42.048,60		
ANTICUPO A PROVEEDORES	10.284,98	6.993,84	-3.291,14	3.291,14	
REALIZABLE	894.250,18	1.393.652,51	499.402,33		428.817,33
DEFERIDO CORRIENTE	43.626,83	43.626,83	2.103,09		2.103,09
DEFERIDO A LARGO PLAZO	9.220,00	9.220,00	-		
FUERO DEPRECIABLE	97.864,53	131.142,30	33.277,77		33.277,77
FUERO DEPRECIABLE	-	-	-		
OTROS ACTIVOS	-	-	-		
TOTAL ACTIVO	2.623.764,84	3.176.966,77	-	-	-
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORTO PLAZO	1.605.713,32	1.465.542,26	-140.171,06	422.827,94	
PASIVO LARGO PLAZO	44.398,95	64.805,62	20.406,67	20.406,67	
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-	
RESERVAS	23.113,09	138.185,12	115.072,03	173.614,09	
RESULTADO AÑO ANTERIOR	-	-	-	-	
APORTES FUT. CAPITALIZACION	-	-	-	-	
RENTAS DEL PERIODO	320.954,52	431.227,08	110.272,56	493.308,44	
OTROS RESULTADOS ANTERIORES (NIF)	-	9.216,28	9.216,28	9.216,28	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.623.764,84	3.176.966,77	1.802.391,86	753.811,29	753.811,29
TOTAL					

Realizables: Utilización de los recursos por concepto de inventarios (NEXEN + Hanksu) + Limacaucho)

Diferido Corriente: Utilización de los recursos por concepto de impuestos

Fijo Depreciable: Depreciación Camión Blanco NQR + Elevador + Muebles Ag. Quito + Equipo Electrónico Ag. Quito + Equipo De Cómputo Ag. Quito

Pasivo Corto Plazo: Apalancamiento Pichincha + Bolivariano + Internacional + Prov. Beneficios Sociales + Ac. Laborales y Fiscales + Prov. Locales y Extranjeros

Reservas Facultativa: Consta en acta como aporte futura capitalización.

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.

ANALISIS COMPARATIVO

RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE/2012
VS. PRESUPUESTO 2012

	RESULTADOS 2012	%	PRESUPUESTO 2012	%	DIFERENCIA	% CUMP.
VENTAS	\$ 5.859.774,32		\$ 7.200.000,00		\$ 1.340.225,68	81,39%
(-) DEVOLUCIONES	\$ 80.024,45		\$ -			
(-) DESCUENTOS	\$ 2,19		\$ -			
VENTAS NETAS	\$ 5.779.747,67		\$ 7.200.000,00		\$ 1.420.252,33	80,27%
(-) COSTO VENTAS	\$ 4.386.548,10	75,90%	\$ 5.804.000,00	82,00%	\$ 1.517.451,90	74,30%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 1.393.199,57	24,10%	\$ 1.296.000,00	18,00%	\$ -97.199,57	107,50%
(-) GASTOS OPERATIVOS	\$ 759.027,10	13,13%	\$ 680.296,08	9,45%	\$ -78.731,02	111,57%
(=) UTILIDAD OPERATIVA	\$ 634.172,47	10,97%	\$ 615.703,92	8,55%	\$ -18.468,55	103,00%
(-) OTROS ING./EGR. NO OPERACIONALES	\$ -202.945,39	-3,51%	\$ -110.676,00	-1,54%	\$ 92.269,39	153,37%
INGRESOS	\$ 23.946,57		\$ -		\$ -	
EGRESOS	\$ 232.891,96		\$ 110.676,00		\$ -	
(=) RESULTADO DEL PERIODO	\$ 431.227,08	7,46%	\$ 506.027,92	7,01%	\$ 73.800,84	85,39%

LLANTASIERRA S.A.

Auditor:
Monte Moneda
Número de meses:
Fecha:

PROPIOS
Dólares

12
31-dic-12

Fecha: 15-abr-13
Preparado por: SANTIAGO F.

13
31-dic-11

14
30-jun-11

BALANCE GENERAL

#		31-dic-12	(A/B)	31-dic-11	(A/B)	30-jun-11
	ACTIVOS					
1	Caja y Bancos	132.622,54	(160.078)	292.700,32	256.136	36.544,13
2	Valores Negociables					
3	CxC Comerciales	1.339.584,95	128.339	1.211.245,69	(188.436)	1.409.791,47
4	Inventario	1.114.518,47	161.268	953.250,68	399.260	553.990,99
5	Adelanto a Proveedores	278.539,04	277.550	989,50	(71.092)	74.081,84
6	Pagos Anticipados	45.636,92	43.713	1.923,49	(90.508)	52.436,99
7	Otros Activos Corrientes	55.696,35	38.769	16.926,89	(48.743)	65.669,45
8	Ingresos Anticipados					
9						
10	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.966.598,27	489.562	2.477.837	284.618	2.192.418,87
11	Activo Fijo	151.142,50	53.338	97.804,93	3.730	94.074,60
12	Depreciación Acumulada					
13	Activo Fijo Neto	151.142,50	53.338	97.804,93	3.730	94.074,60
14	Revalorizac. Act. Fijo					
15	Inversiones					
16	C x C Compañías Filiales				(1.525)	1.524,77
17	Otros activos				(15.773)	24.992,91
18	Activo Diferido	9.220,00		9.220,00		
19						
20	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	160.363	53.338	107.025	(13.567)	120.592
	TOTAL ACTIVO	3.126.960,77	542.899	2.584.861,50	271.050	2.313.011,15
	PASIVOS					
21	Documentos por Pagar Bancos	895.625,00	476.116	419.509,08	57.295	362.214,56
22	CxP Proveedores	532.708,02	231.052	301.655,63	(56.039)	357.695,04
23	Pasivos Acumulados Laborales	13.225,36	(75.927)	89.152,08	63.985	25.167,10
24	Impuestos x Pagar	18.145,46	(60.779)	78.924,34	59.927	18.997,38
25	CxP Ctas. Asociadas	.00	(291.475)	291.474,63	291.475	
26	Otros Pasivos Corrientes	100,60	(314)	414,30	(96.088)	96.502,59
27	Anticipos de clientes	3.738,82	662	3.076,67	(613)	3.689,34
28	Porc. Corriente Largo Plazo					
29						
30	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.463.543,26	279.337	1.184.206,73	310.941	864.266,81
31	Deudas Largo Plazo					
32	Préstamos de Accionistas					
33	C x P Compañías Filiales				(64.500)	64.500,22
34	Otros exp.	2.759	2.759			
35	Prov. indemn. y jub. patronal	23.230,42	1.034	22.196,90	3.839	18.358,31
36	Pasivos diferidos	38.815,71	16.614	22.202,05	3.675	18.527,28
37						
38	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	64.805,02	20.406	44.398,95	(56.987)	101.385,81
	TOTAL PASIVO	1.528.348,28	299.743	1.228.605,68	262.954	965.651,82
	PATRIMONIO					
39						
40						
41	Capital Social	1.000.000,00		1.000.000,00	250.000	750.000,00
42	Nuevos Fondos F. Capitaliz.					
43	Reservas de Capital (Facultativa)	100.000	100.000		(175.624)	175.623,74
44	Reserva Legal	58.149,13	33.034	25.115,05	(37.518)	62.633,17
45	Utilidades no Distribuidas	9.236	9.236			
46	Utilidad de Ejercicio	431.227	100.880	330.340,77	(28.762)	359.102,42
47						
48	TOTAL PATRIMONIO	1.598.612	243.157	1.355.456	8.096	1.347.359
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	3.126.960,77	542.899	2.584.861,50	271.050	2.313.011,15

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

R	DESCRIPCION	31-dic-12	%	31-dic-11	%	30-jun-11	%
49	Ventas Netas	5.779.747,87	100,00	6.209.986,43	100,00	3.322.979,12	100,00
50	Costos de Ventas	4.386.548,10	75,90	4.875.391,20	78,51	2.824.180,56	78,97
51	Gastos Generales	769.027,10	13,13	701.826,98	11,30	329.965,20	9,93
52	UTILIDADES OPERACION	634.172	10,97	632.769	10,19	368.833	11,10
53	Depreciación y Amortización		0,00		0,00		0,00
54	Otros Ingresos	29.946,57	0,52	7.528,52	0,12	1.135,95	0,03
55	Otros Gastos	151.905,66	2,63	83.210,90	1,34	31.515,91	0,95
56	Gasto Asesoría Fam		0,00		0,00		0,00
57	Gastos Intereses	88.986,30	1,40	36.543,75	0,59	16.209,12	0,49
58			0,00		0,00		0,00
59	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	431.227,88	7,46	520.535,52	8,38	322.244,28	9,70
60	Participación Empleados 15%		0,00	78.056	1,28		0,00
61	Impuesto a la Renta		0,00	112.139	1,81		0,00
62	Ingresos Extra		0,00				0,00
63	UTILIDAD NETA	431.227,88	7,46	330.340,77	5,32	322.244	9,70

INDICES

DESCRIPCION	31-dic-12	31-dic-11	30-jun-11
TENDENCIAS			
Aumento Ventas %	(6,93)	(8,56)	
Aumento Activo Fijo Neto %	54,53	3,97	
Aumento Capital de Trabajo %	16,26	(2,66)	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	1.503.855,81	1.292.829,84	1.328.152,86
Capital de Trabajo Real		(127.202,92)	688.089,22
Razon Corriente	2,83	2,09	2,34
Prueba Acida	1,81	1,27	1,67
ROTACIONES			
Rotacion C x C (dias)	83	70	76
Rotacion de Inventario (dias)	91	70	38
Rotacion CxP Proveedores(dias)	44	32	25
Rotacion Activos	1,85	2,40	2,87
Rotacion Patrimonio	3,62	4,38	4,33
ENDEUDAMIENTO			
Total Pasivos/Total Patrimonio	0,96	0,91	0,72
Total Pas L/P /Tot. Patrim.	0,84	0,53	0,08
Capac. Cobr. Inta	6,32	15,24	20,88
Capac. Cobr. Deuda			
RENTABILIDAD			
Ventas	5.779.747,87	6.209.986,43	3.322.979,12
Utilidad Neta	431.227,88	330.340,77	322.244,28
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	7,46	5,32	9,70
Margen Contribucion %	24,10	21,49	21,03
Margen Utilidad Operacional %	10,97	10,19	11,10
Rentabilidad / Inversion %	13,79	12,78	13,93
Rentabilidad / Patrimonio %	26,98	24,37	23,92
Rentabilidad / Cap social %	43,12	33,03	42,97
FUENTES FINANCIERAS			
Pasivo Corriente %	46,80	45,83	37,37
Pasivo Largo Plazo %	2,07	1,72	4,38
Capacidad Liquida %	51,12	52,45	58,25
Inversion Total %	100,00	100,00	100,00