

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

**INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA UNIVERSAL DE
ACCIONISTAS DE LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA
LLANTASIERRA S.A.**

MARZO 2014

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 de la desarrolladas en el ejercicio económico 2013.

1. ENTORNO.

El mercado ecuatoriano en el 2013, evidencia una sobre oferta de neumáticos por parte de los proveedores, un estancamiento en el cliente distribuidor, "si es que se les puede llamar así", ya que éste segmento no adquiere mercadería en función de volumen, sino se remite a realizar adquisiciones por precio y oportunidad de despacho inmediato, es decir "al mejor postor", además se aprecia una tendencia negativa de falta de liquidez por parte del cliente final, derivado del incumplimiento en pagos de la empresa privada de la cual dependen, quienes a su vez se ven afectadas por el pago inoportuno de la empresa pública para cubrir sus obligaciones contractuales.

Los importadores a nivel nacional han trabajado con incertidumbre durante todo el año, en parte se debe a la problemática en la aprobación de los permisos para importación, pues se han dado varios cambios importantes por parte de los entes reguladores, lo que ha enmarcado un proceso más complejo y engorroso para obtener dichos permisos y licencias necesarias, como por ejemplo, el INEN, antes solicitaba certificados técnicos de fábrica como uno de los requisitos primordiales, ahora la institución pide certificados de origen por marca, por medida y por diseño, lo que hace que tan solo las marcas que tengan este requisito puedan importar, o más bien dicho, quien cuente con éste requisito y quien acceda a un pago "solidario" a funcionarios corruptos que manejan a su antojo dichas autorizaciones.

La competencia está apuntando a diversificar sus portafolios, cada vez más se ve como empresas que antes manejaban un solo proveedor, van incorporado nuevas líneas y marcas de neumáticos, sobre todo buscan tener llantas de segmento medio alto (Llanta Coreana, Taiwanesa, Indú) y sobre todo llantas de bajo precio (Llanta China), las marcas Japonesas de renombre han perdido total protagonismo. La competencia ha buscado alternativas para incorporar dentro de sus portafolios llantas en el segmento PCR, sin embargo la presencia de nuevas Reencauchadoras han dado como resultado que todavía mantengan su interés y su mayor inversión hacia llanta TBR, ya que resulta monetariamente más representativo, además que entienden que en algún momento el Gobierno pretenderá disminuir la importación en éste segmento, poniendo al rencauche como un requisito para que las compañías puedan importar. Es así que para obtener la licencia de importación la empresa tendrá que presentar un certificado de que restauró cierto número de neumáticos.

2. MERCADO

MERCADO TOTAL		
PERIODO	Dic. 2012	Nov. 2013
UNIDADES	3.900.193	3.174.387
FOB	\$ 252.453.925,50	\$ 210.780.557,55
PROMEDIO FOB MENSUAL	\$ 21.037.827,13	\$ 18.255.166,08

MERCADO CAMIÓN		
PERIODO	Dic. 2012	Nov. 2013
UNIDADES	539.443	490.493
FOB	\$ 123.151.459,03	\$ 101.357.901,60
PROMEDIO FOB MENSUAL	\$ 10.262.621,59	\$ 9.214.354,69

MERCADO AUTO CAMIONETA		
PERIODO	Dic. 2012	Nov. 2013
UNIDADES	1.747.720	1.461.911
FOB	\$ 98.620.032,12	\$ 75.216.029,35
PROMEDIO FOB MENSUAL	\$ 8.218.336,01	\$ 6.837.820,85

3. PROVEEDORES

La Administración de la compañía, decidió consolidar la operación 2013 con tres marcas, Hanksugi, Limacaucho y Nexen, ya que ha encontrado en éstos tres proveedores las bases para no pensar más en probar con más portafolio y más bien comenzar con el desarrollo local de las mismas, como resumen de lo más relativo con cada marca, se puede citar lo siguiente:

Hanksugi: Con ésta marca, se ha logrado acuerdos de crédito directo, en el cual el proveedor otorgará un plazo de 90 días a partir del B/L, sin necesidad de apertura de carta de crédito, y tan solo con un recargo del 3% en el precio FOB aplicable a un seguro internacional; éste recargo se traduce que localmente se encarezca el producto en un margen mínimo, frente a la rentabilidad global que la marca genera. Llantasierra mantiene una buena relación con el proveedor y la exclusividad de la marca es algo que se nos ha confirmado para el 2014.

Nexen: Se acordó bajar los volúmenes de importación conjuntamente con el proveedor, primero para concentrarnos en bajar el inventario abultado que tenía ésta marca en ciertas medidas, que no reflejaron movimientos interesantes durante el primer periodo del año, luego para comenzar un proyecto de desarrollo enfocado en las medidas de mayor rotación y dejar a un lado la importación de neumáticos de procedencia China; con esto lograremos enfocarnos en pedidos más continuos en función de los diseños con más salida y que por status de marca sean de procedencia Coreana. La marca ha incorporado a su portafolio productos nuevos, mismos que gozan de un precio muy accesible para competir localmente.

Limacaucho: Es una marca que genera complementos dentro del portafolio, el mercado que exige ésta llanta sobre todo es el de la costa, zona en la que estamos participando activamente con ésta marca. La marca incorporó como importador desde este año a la empresa Durallanta.

4. VENTAS

Las ventas totales de la compañía al 30 Noviembre 2013 son de USD \$5.509.617,31 lo cual arroja un promedio de USD \$500.874,30 mensuales, esto representa un 83.50% del cumplimiento frente al presupuesto, con una rentabilidad bruta del 24.25%.

El mix de venta de Llantasierra ha sufrido un cambio importante frente al 2012, como se mencionó en el punto anterior, como compañía nos hemos enfocado en tres marcas fundamentalmente, Hanksugi, Limacaucho y Nexen, hemos reducido las compras locales en Hankook, así como también se ha prohibido la compra de otras marcas, salvo en casos específicos donde el portafolio propio no cuente con las referencias solicitadas por nuestra clientela.

- **HANKSUGI:** Durante el año realizó una reducción en sus precios FOB en un 13%, esto se tradujo en que localmente aprovechemos también como empresa para bajar nuestras listas locales y participar con precios más competitivos en el mercado. Los resultados al mes de noviembre son los siguientes:

- Llantas:

▪ Venta Unidades:	5157
▪ Venta Dólares,	\$ 1.930.600,22
▪ Rentabilidad	25.41%

- Aros:

▪ Venta Unidades	3677
▪ Venta Dólares,	\$ 294.603,91
▪ Rentabilidad	30.70%

La marca espera un compromiso para el 2014 de al menos 3 contenedores de llanta al mes y un contenedor de aros cada dos meses.

- **NEXEN:** La marca va paulatinamente incrementando su presencia en el mercado, los precios FOB son competitivos, y localmente la rentabilidad final que arroja la operación es importante, tomando en cuenta que en el segmento de llantas de pasajero por lo general los márgenes de rentabilidad son bajos. Los resultados al mes de noviembre son los siguientes:

- Llantas:

▪ Venta Unidades:	14878
▪ Venta Dólares,	\$ 1.376.402,07
▪ Rentabilidad	24.74%

Cabe mencionar que los volúmenes de compra establecidos como compromiso a inicios del año no se han venido cumpliendo, éste es un dato que se ha tratado con la oficina de Nexen Colombia, y se ha explicado que el comienzo de la

operación y el trabajo de hormiga desplegado ha sido importante, pero que éste y otros factores como la pobre labor de la Gerencia Comercial no bastaba para cumplir con lo previamente establecido, dando como resultado un entendimiento de su parte y dejando en claro que la proyección futura de la marca con las bases de la labor realizada, desplegarán números de importación más interesantes.

Adicionalmente cabe mencionar que la empresa Pino Ycaza ha sido escogida por NEXEN como segundo participante y/o actor para el mercado ecuatoriano, sin embargo hasta el mes de Noviembre no registran ninguna importación con ésta marca.

- **LIMACAUCHO:** Si bien históricamente representaba la segunda marca en el mix de ventas de la empresa, éste año debido a la incorporación de Nexen ha pasado al tercer lugar. Limacauchó se caracteriza por ser una marca que complementa el portafolio de Llantasierri y que aún tiene espacios en ciertos sectores del país, sobre todo en la zona costa. La llanta convencional de camión poco a poco está quedando al margen de la demanda actual, por tal motivo las importaciones se han enfocado en llantas radiales de auto camioneta, así como también en la de tipo convencional para este segmento. Los resultados al mes de noviembre son los siguientes:

- Llantas:
 - Venta Unidades: 8578
 - Venta Dólares, \$ 917.371,63
 - Rentabilidad 22.97%

Limacauchó Perú, en el 2013, quitó la distribución al Sr. Julio Guerra Acinni, a su vez, la marca ha sido entregado a la empresa Durallanta S.A.

4. ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

Al mes de Diciembre 2013, la cartera para Llantasierri ha sido uno de los puntos donde más esfuerzos se ha puesto para tratar de bajar el impacto del vencimiento, producto de las malas negociaciones y de los malos elementos que han sido incorporados en su momento y que han salido de la compañía dejando un daño importante, sobre todo en las agencias de Quito y Guayaquil que es donde más afectación se ha tenido, a continuación un resumen por Agencia:

DÍAS VENCIMIENTO	AMATO	RIOBAMBA	GUAYAQUIL	QUITO	NACIONAL	ESPECIAL	TOTAL
> 361	\$ 2,478.15 0.60%	\$ 3,896.48 1.30%	\$ - 0.00%	\$ - 0.00%	\$ 7,629.30 9.40%	\$ - 0.00%	\$ 14,000.93 1.10%
181 - 360	\$ 1,407.83 0.30%	\$ 888.34 0.30%	\$ 6,335.95 2.20%	\$ 1,994.99 1.20%	\$ 71,438.09 87.70%	\$ - 0.00%	\$ 82,065.20 6.40%
91 - 180	\$ 4,581.09 1.10%	\$ 3,008.46 1.00%	\$ 5,578.08 1.90%	\$ 868.00 0.40%	\$ 2,363.89 2.90%	\$ - 0.00%	\$ 16,399.51 1.30%
61 - 90	\$ 4,396.16 1.10%	\$ 3,414.37 1.10%	\$ 3,670.89 1.30%	\$ 2,502.83 1.50%	\$ - 0.00%	\$ - 0.00%	\$ 13,984.25 1.10%
31 - 60	\$ 5,328.01 1.30%	\$ 3,990.63 1.30%	\$ 4,690.04 1.60%	\$ 4,546.56 2.70%	\$ - 0.00%	\$ - 0.00%	\$ 18,555.24 1.40%
0 - 30	\$ 23,560.68 5.90%	\$ 13,159.01 4.40%	\$ 13,755.29 4.80%	\$ 5,133.48 3.10%	\$ - 0.00%	\$ - 0.00%	\$ 55,608.45 4.30%
TOTAL	\$ 41,781.92 10.0%	\$ 28,367.29 9.4%	\$ 34,030.24 11.80%	\$ 14,848.86 8.9%	\$ 81,438.27 100%	\$ - 0%	\$ 200,413.68 16.40%

Cartera Ambato: La cartera de Matriz se mantiene en parámetros normales, donde su cartera vencida en su gran mayoría se concentra entre 0 a 30 días.

Cliente	Días	Saldo	ACCIÓN CONTRA CUENTE	DETALLE DEL ALCANCE
BENITEZ GUAMAN SEGUNDO RAFAEL	MAYOR 365	\$ 773.27	Demanda	EMBARGADO EL 18 DIC 2013
PEREZ FLORES RAYMOND DANIEL	183 - 360	\$ 487.89	Entrega de documentos al Abogado	Convenio con la Srta. Maura Redondo de Asca donde está el caso que le refieren al Sr. Perez queda en la posibilidad de pagar con este pago
RAMOS PICO GUILLELMO ANIBAL	183 - 360	\$ 300.00	Cliente Pasa de la Ciudad. Notificación de Abogado	Convenio y adeudo cancela hasta el 15 de diciembre
LLANAS VARELA MICHOLINA SEGUNDO C	183 - 360	\$ 804.84	Se le reintenta cobrar y también se inicia acción legal	Iniciará proceso legal para diciembre, siendo la posibilidad de cancelar por parte del cliente
MEDINA BADILO NARIAM MARLENE	91 - 360	\$ 4857.18	Se envía documentación al asesor legal	Se iniciará proceso legal la primera semana de diciembre
KOSQUE ORDOZGO WILSON HOMERO	91 - 360	\$ 124.50	Cliente indica no o cancelará debido a una batería que se le quedó está dañada	Se va a solicitar un informe a empresa que distribuye las baterías para indicarle al cliente que se cancela
WIDALGO VARGAS KEVIN PATRICIO	91 - 360	\$ 1,258.37	Se ha enviado notificación de abogado, cliente indica que no le cancela el Consejo Presidencial del Paga y por este motivo no paga	Para diciembre se envía ya los documentos para cancelar demanda legal
SANCHEZ LLANCA PASTOR BENAMBI	91 - 360	\$ 47.79	Cliente se encuentra en la ciudad del Haya, se le ha enviado notificación	El Asesor Presidencial debe viajar, la próxima semana a buscar al cliente al Haya
SALINAS ZAMBRANO FRANKLIN DEVAL	91 - 360	\$ 281.70	Se le debe cancelar el asesor MIGUEL ARIAS	
LLANAS VARELA MICHOLINA SEGUNDO C	91 - 360	\$ 252.33	Se le reintenta cobrar y también se inicia acción legal	Iniciará proceso legal para diciembre, siendo la posibilidad de cancelar por parte del cliente
TAPIA NARANJO EUGEN LIONEL	61-90	\$ 189.43	Cliente se encuentra fuera de la ciudad ha estado a otras personas por cobros anteriores	Cliente se comunica con el Abogado Dr. Alvarado para cancelar por parte del cliente
VARGAS VILLALBA FRANCISCO	61-90	\$ 384.42	Se le ha comunicado con el cliente vía mensajes de texto, indicando que va a cancelar	Cliente realizará transferencia bancaria la primera semana de diciembre
ACOSTA ACOSTA ROSA ELENA	61-90	\$ 614.73	Cliente salió a costa del vehículo e indica que está vendiendo un terreno para cancelar	Se le envía notificación abogado y se compromete a cancelar para diciembre
MAQUESA NARANJO GUILHERMO ELIS	61-90	\$ 455.00	Cliente se le da el dato al vehículo, se le ha realizado llamadas telefónicas y visitas	Cliente deja cheque para el 17 de diciembre cancelando la deuda
GUAMAN BENGO FREDDY MISAIL	61-90	\$ 278.00	Se le ha realizado llamadas telefónicas y visitas	Se dejó notificación abogado y cheque cancela el 13 de diciembre
GUERRERO MAYORCA EDGAR VINICI	61-90	\$ 15.00	Se le ha realizado llamadas telefónicas y visitas asesor comercial	Se dejó notificación abogado y cheque cancela el 12 de diciembre
SANCHEZ CUNALATA ORDOZGO VINICIO	61-90	\$ 128.42	Se le ha realizado llamadas telefónicas y visitas asesor comercial	Se dejó notificación abogado
CLIENTES MORA MODERADA	31-60	\$ 1,258.19	Se ha realizado gestión de cobranza vía telefónica y visitas asesor comercial y departamento de crédito	Clientes cancelarán para diciembre
CLIENTES MORA FRESCA	0-30	\$ 23,560.44	Se ha realizado gestión de cobranza vía telefónica y visitas asesor comercial	Clientes cancelarán la primera quincena de diciembre

Cartera Riobamba: La cartera de Riobamba está concentrada en su gran mayoría en el segmento de cliente final, el porcentaje de morosidad es relativamente bajo y se mantiene con una tendencia similar a como se culminó en el 2012.

Cliente	Días	Saldo	ACCIÓN CONTRA CUENTE	DETALLE DEL ALCANCE
NARANJO LIMA CARLOS ANTONIO	MAYOR 365	\$ 664.03	NO SE HA PROCEIDIDO CON LA DEMANDA, NA QUE ESTE CLIENTE PADCE DE SIDA.	
BENITEZ GUZMAN SEGUNDO BENIAMIN	MAYOR 365	\$ 1,132.80	DEMANDA JUZGADO 5TO DE LO CIVIL	EL 29 DE NOVIEMBRE SALIO AL REMATE LOS BIENES SEQUESTRADOS.
TENE ALONSO LUPE CECILIA	MAYOR 365	\$ 1,380.42	DEMANDA JUZGADO 4TO DE LO CIVIL	SE ESPERA LA SENTENCIA POR PARTE DEL JUEZ.
ORDOZGO VALDIVIAO SANDRA PILAR	MAYOR 365	\$ 472.37	DEMANDA JUZGADO 1RO DE LO CIVIL	SE HA SOLICITADO SE DICTE SENTENCIA.
PEREZ TIERRA ELVA BEATRIZ	MAYOR 365	\$ 888.63	DEMANDA JUZGADO 2DO DE LO CIVIL	SE HA PRESENTADO ESCRITO SOLICITANDO EL EMBARGO DE BIENES SEQUESTRADOS
CORONEL JATA CAMILO RAUL	183 - 360	\$ 360.00	DEMANDA	SE HA PROCEIDIDO CON LA DEMANDA
GUAMAN TARCIO MARIA PETRONA	183 - 360	\$ 506.81	DEMANDA JUZGADO 4TO DE LO CIVIL	EL DIA DE AYER HIZO UN AONO DE \$50.00 EN LA OFIC. DE LA ABOGADA
QUITO CORTES BENJAMIN GABRIEL	91 - 360	\$ 2,636.90	DEMANDA EN EL JUZGADO MULTICOMPETENTE DE ALAUS	SE ESPERA CALIFICACION DE LA DEMANDA.
SALCAR GONZALEZ JUAN CARLOS	91 - 360	\$ 931.14	LLAMADAS, VISITAS, CARTAS EXTRAJUDICIALES	OFRECE AONO DE \$300.00 HASTA EL 14/DIC/2013.
TOAPANTA ALVARO DIEGO ARMANDO	91 - 360	\$ 360.40	LLAMADAS, VISITAS, CARTAS EXTRAJUDICIALES	HIZO AONO DE \$100.00 EL 07/DIC/2013
CORONEL YAGUACHI MANUEL	61-90	\$ 1,372.90	LLAMADAS, VISITAS, CARTA EXTRAJUDICIAL	OFRECE AONO A LA CUENTA EL 13/DICIEMBRE/2013.
PARRA TUÑIGA PEDRO PABLO	61-90	\$ 1,728.00	LLAMADAS, VISITAS	OFRECE AONO A LA CUENTA EL 13/DICIEMBRE/2013.
ORTIZ RIALLOS CARLOS ORLANDO	61-90	\$ 386.00	LLAMADAS, VISITAS	OFRECE AONO A LA CUENTA EL 13/DICIEMBRE/2013
ROBALINO ORTIZ CHRISTIAN RAMIRO	61-90	\$ 2,240.00	LLAMADAS, VISITAS, CARTA EXTRAJUDICIAL	OFRECE AONO A LA CUENTA EL FIN DE MES.
CLIENTES MORA MODERADA	31-60	\$ 4,641.28	Se ha realizado gestión de cobranza vía telefónica y visitas asesor comercial y departamento de crédito	Clientes cancelarán para diciembre
CLIENTES MORA FRESCA	0-30	\$ 7,404.36	Se ha realizado gestión de cobranza vía telefónica y visitas asesor comercial	Clientes cancelarán la primera quincena de diciembre

Cartera Tecnicentro Ambato: Esta cartera se extinguió, quedando saldo \$0 por recuperar.

Cartera Guayaquil: La cartera de Guayaquil, ha tenido un incremento importante en cartera vencida, debido básicamente a malos elementos que han deteriorado la cartera de la misma.

- **Vendedor Fernando Jarrín:** Trabajó 2 meses, se le encontró jineteando dinero, sacando mercadería de clientes para cruzar con cuentas de Llantasiera, entregaba plazos inexistentes. No se tiene pagaré firmado, por lo tanto no se le puede seguir una instrucción legal.
- **Operativa de Cartera Mariuxi Galeas:** Trabajó como apoyo operativo, administración y de cartera, en los tres últimos meses (Agosto – Octubre) luego de una auditoría total, se evidenció que comenzó a jinetear dinero de los clientes, de la compañía y estaba autorizando créditos en función de documentos falsos entregados. Se iniciará demanda legal ya que se tiene pagaré en blanco firmado.

Cliente	Días	Saldo	ACCIÓN CONTRA CLIENTE	DETALLE DEL ALCANCE
ALVAREZ BAJAÑA GUISSEPPE KARIN	MAYOR 365	\$ 533.69	No hay respuesta favorable. Venta Fernando Jarrín.	Demanda
OLVERA CHAVEZ MANUEL	MAYOR 365	\$ 1,633.49	No hay respuesta favorable. Venta Fernando Jarrín.	Demanda
SUAREZ GONZALEZ CARLOS ALBERT	MAYOR 365	\$ 891.48	No hay respuesta favorable. Venta Fernando Jarrín.	Demanda
VARELA REYES CRISTHIAN MANUEL	MAYOR 365	\$ 1,985.26	No hay respuesta favorable. Venta Fernando Jarrín.	Demanda
GOMEZ PALMA MARLON DAMIAN	MAYOR 365	\$ 8,109.20	Está abonando 300.00 semanal	Demanda
GUARINZO VALDIVIEZO GONZALO GUIL	MAYOR 365	\$ 85.00	Saldo que quedó porque el asesor Sr. Jarrín le compró unos forros de carros.	
MEDINA CORDERO DARWIN RODOLFO	181 - 360	\$ 778.14	Cliente le cerraron cuenta bancaria y le quedaron mal los clientes.	Ofrece depositar todo el 15 de Dic.
DOMINGUEZ AJUSTIA OSCAR	181 - 360	\$ 2,169.86	Está realizando depósitos mensuales de \$ 600.00	En la segunda semana de Dic. nos deposita \$300.00
TOMALA CHAGUAY OLMEDO ROBERT	181 - 360	\$ 5,960.15	Cliente quedó en abonar 300.00 mensual desde el 29 de Nov. y no cumplió	En la primera semana de Diciembre se iniciará demanda legal.
GAIBOR SEGARRA LUIS RICARDO	91 - 180	\$ 269.51	Cliente queda en cancelar en la primera semana de Dic.	
FERRIZOLA RIVADENEIRA LUIS MIGUEL	91 - 180	\$ 40.48	Cliente queda en cancelar en la primera semana de Dic.	
ANDRADE TAPIA/HON WASHINGTON	91 - 180	\$ 605.30	De \$ 1105.30 ya tiene este saldo está abonando un promedio de 250.00 mensual	Próximo depósito en Diciembre.
ORATE MACIAS BILLY MERVIN	91 - 180	\$ 65.19	Cliente devolvió 1 llanta no se realizó la n/c	Responsable el Asesor
DELGADO CARRERA JOSE VICENTE	61-90	\$ 489.91	Cliente cancelará en la segunda semana de Dic.	Seguimiento compromiso
TECFARONI S.A.	61-90	\$ 755.03	Cancelará la primera semana de Diciembre	Seguimiento compromiso
TRANSPORTES GARCES&LUGO ASOCI	61-90	\$ 305.01	Si no cumple se inicia demanda legal	Seguimiento compromiso
DELGADO CARRERA JOSE VICENTE	61-90	\$ 1,506.75	Cliente cancelará en la segunda semana de Dic.	Seguimiento compromiso
IMPORTADORA AUDIO-ALARMAS AUDA	61-90	\$ 123.22	Queda en cancelar la primera semana de Diciembre	Seguimiento compromiso
CLIENTES MORA MODERADA	31-60	\$ 2,701.45	Se ha realizado llamadas telefónicas y visitas del asesor comercial	Clientes han realizado compromisos de pagos verbales.
CLIENTES MORA FRESCA	0-30	\$ 8,903.16	Ofrecimientos para Dic. Se está realizando llamadas telefónicas y visita de los asesores	Seguimiento insistir.

Cartera Quito: La cartera de Quito luego de haber realizado el traspaso de los problemas a la Cartera Nacional, denota problemas puntuales pero manejables, así:

Código	Días	Saldo	ACCIÓN CONTRA CLIENTE	DETALLE DEL ALCANCE
CONDONA MINNESOTA HIRAL PATRICI	181 - 360	\$ 1.994.99	DEUDA EDISON TORRES	YA SE EMPERO LA DEMANDA CON EL ABOGADO
ARC TIRES TECNOCENTRO S.A.	181 - 360	\$ 3.007.25	NOS CONTACTAMOS CON EL CLIENTE Y OFRECIO LOS CHEQUES	EL DIA VIERNES TENEMOS QUE LLAMAR A CONFIRMAR OTRO
MORA ZAMBRANO BYRON VENICIO	91 - 180	\$ 3.234.03	PERO NUNCA CUMPLIO, SE LE HIZO UN REFINANCIAMIENTO PERO	DEPOSITO DE \$500 DOLARES MAS
SELVETRE MONTAÑO ROSA GERMANI	91 - 180	\$ 656.43	NOS HAN HECHO DEPOSITOS CUANDO HA TENIDO PARA PAGAR,	EL VIERNES TENEMOS QUE LLAMAR A CONFIRMAR UN DEPOSITO
ULCUANGO COLCHA JOSE SALVADOR	61-90	\$ 58.45	ADUCE QUE LA VIA DONDE TIENE EL LOCAL ESTUVO CERRADA Y	DE \$500 DOLARES
CEVALLOS VAZQUEZ JOSE LUIS	61-90	\$ 600.50	LE ROBARON EL LOCAL Y SUFRIÓ UN DERRAME, SE	LA PROXIMA SEMANA SERA EL PRIMER PAGO POR UN VALOR DE
ROMAN BALBUENA MARCO VENICIO	61-90	\$ 63.81	HIZO CARGO LA HUA DE LAS DEUDAS Y QUEDAMOS EN QUE NOS VA	\$500
CONDONA BURBANO PATRICIO VICENT	61-90	\$ 2.065.01	SE LE CONTACTO PORQUE DEJO DE PAGAR Y NOS DIJO QUE LE	
GUAMAN PINZA HOLGER FLORENTINO	61-90	\$ 12.06	HABIAN ROBADO EL ALMACEN	PROXIMA SEMANA NOS PAGA EL SALDO VENCIDO TOTAL
CLINTES MORA MODERADA	11-60	\$ 204.13	TUVO UNA ESTAFAY LE RETIRARON UN CONTENEDOR, PERO NOS	MAÑANA NOS HACE EL DEPOSITO DE LA DIFERENCIA QUE ES POR
CLIENTES MORA FRESCA	0-30	\$ 2.919.21	HIZO UN PRIMER PAGO DE \$ 230	\$407.88
			EL CLIENTE ASUME QUE SEBASTIAN VELASCO LE OFRECIO UN	SE LE RETIRARON LLANTAS PARA CUBRIR PARTE DE LA DEUDA Y
			DESCUENTO POR ESTE VALOR	ESTE VALOR DICE QUE NO VA A CANCELAR
			LE CERRARON LA CUENTA POR INSUFICIENCIA DE FONDOS, NOS A	MAÑANA EN LA TARDE TENEMOS QUE CONFIRMAR OTRO
			HIZO CANCELANDO CON DEPOSITOS DE \$500 DOLARES CADA 15	DEPOSITO DE \$ 500
			SE LE COMUNICO AL CLIENTE ERA UN VALOR FALTANTE DE UNA	ESTE VALOR ESTA INCREMENTADO EN EL ULTIMO CHEQUE, UNA
			FACTURA QUE SE EQUIVOCO	VES INGRESE DE CHEQUE CUBRIMOS LO VENCIDO
			SE FRA COBRANDO EN EL TRANSURSO DEL MES	
			INGRESAN CHEQUES Y DEPOSITOS EN EL TRANSURSO DEL MES	

Cartera Nacional: En la cartera nacional se están manejando los casos difíciles que fueron producto de las malas negociaciones en la ciudad de Quito por parte de la Gerencia Comercial, así:

Cliente	Días	Saldo	ACCIÓN CONTRA CLIENTE	DETALLE DEL ALCANCE
ANDRADE MUÑOZ EDWIN GUSTAVO	MAYOR 365	\$ 6,863.13	Se realizo embargo del vehículo	Se espera del Juzgado orden para realizar el remate
RIOS ARAUJO JULIO CESAR	MAYOR 365	\$ 4,268.03	Se inicia una acción legal para embargo	Se debe presentar en la notaría una acción sumaria para diciembre
GRAJALES MUÑOZ NADIA KARINA	181 - 360	\$ 10,557.41	Se inicia una acción legal	Se debe presentar para la primera semana de diciembre
POWER QUALITY SERVICES PQS CIA. L	181 - 360	\$ 46,323.80	Se inicio una acción legal para embargo Terreno en Balzar.	Se esta esperando despacho del documento por el Juzgado para citación por la prensa a los
ROMERO NIVELA LUIS ISIDRO	181 - 360	\$ 15,008.37	No se le puede ubicar al cliente	Se envió documentación al Asesor Legal para iniciar demanda

Cartera Especial: En ésta se encuentran las ventas realizadas a Servirueda y Cauchosierra, al momento no se registra pendientes de pago con ninguna de las empresas citadas.

5. INVENTARIO

El promedio de inventario de la compañía al mes de Noviembre es de \$ 1.024.847,96 aproximadamente, el corte del inventario al finalizar éste mes es de \$ 881.436,70 lo que evidencia que el mismo tiene una tendencia a la baja.

6. FLUJO DE CAJA

Se informa a los Señores Directores, que la compañía ha procedido a renovar las líneas de crédito con los siguientes Bancos:

- Línea de Crédito por 1.300.000 Aprobada por el Banco del Pichincha
- \$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.

Este año ha sido crítico para la compañía en cuanto a encontrar personal responsable, capaz y que genere una relación a largo plazo. En la ciudad de Quito rotaron 6 vendedores en un lapso de 8 meses y salió el Gerente Comercial por falta de resultados y decisiones que afectaron sobre todo a la cartera, esto dictamina la problemática de contar con gente apropiada, lo que ha dado como resultado que se priorice en la contratación de personal de confianza, así:

Matriz:

Cartera: Se contrató a personal de apoyo (1 persona) para centralizar las aprobaciones crediticias a nivel nacional y sobre todo para apoyar en la gestión de cobranza y visita a clientes.

Ventas: Se contrató un vendedor exclusivo para la zona de Cotopaxi, con esto se quiere alcanzar un repunte en ventas en el segmento flotista en llanta nueva y reencauche.

Quito:

Se contrató a Juan Patricio Montalvo como Jefe de Agencia, si bien no tiene experiencia en el negocio llantero, es una persona que goza de la confianza de Gerencia y que poco a poco va incrementando sus habilidades comerciales y de control. Así también los dos vendedores que se incorporaron en el mes de Octubre, están siendo evaluados y dándoles seguimiento de cerca para evitar problemas futuros.

Guayaquil:

Se ha decidido prescindir de los servicios que prestaba el Sr. Carlos Vera en calidad de apoyo compartido entre Servirueda y Llantasierra. La compañía necesita personal que controle al 100% detalles administrativos, de cartera y comercial, por lo tanto se consideró que el Sr. Andrés Franco, ex jefe de agencia de la empresa Miracom y de la empresa Emaulme, trabajara con nosotros para establecer y consolidar un equipo de trabajo que apunte a buscar mejores resultados en la zona.

8. PRESUPUESTO

8.1 CUMPLIMIENTO 2013

Al 31 Diciembre del 2013 el presupuesto acumulado de ventas se viene cumpliendo en un 83,00%.

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

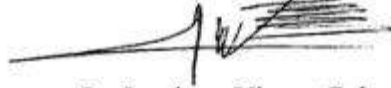
Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones de índole societaria, laboral, tributaria ante los organismos de control pertinentes.

9.1. CONCILIACION TRIBUTARIA

CONCILIACION TRIBUTARIA EJERCICIO FISCAL 2013 (Expresado en U.S. dólares)		
CALCULO GENERAL	Anexo	Valor
BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES		
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL		421,909.79
Partidas Conciliatorias:		
Más ó menos: Otras partidas conciliatorias (Ej: Ajustes por precios de transferencia)		0.00
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias		0.00
BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		421,909.79
BASE IMPONIBLE SUJETA A IMPUESTO A LA RENTA		
		Valor
UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL		421,909.79
Menos: 15% participación trabajadores		(63,286.47)
Partidas Conciliatorias:		
Menos: Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)		0.00
Menos: Ingresos exentos (Art. 9 LRTI)	Exentos	0.00
Más: Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos (15% Art. 46 (5) RALRTI)	Exentos	0.00
Más: Gastos no deducibles (Art. 10 LRTI)	Deducibles	48,770.55
Menos: Deducciones por incremento neto de empleo (Art. 10, numeral 9 LRTI)	INE	0.00
Menos: Deducciones por pago a empleados discapacitados (Art. 10, numeral 9 LRTI; Art. 49 LOD)	Discapacitados	0.00
Menos: Deducciones por leyes especiales (COPCI)	Otras partidas	0.00
Más / menos: Otras partidas conciliatorias (Ej: Ajuste por precios de transferencia)		
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias		48,770.55
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA		407,394
12% Impuesto a la renta (si se reinvierten las utilidades Art. 37 LRTI)	12%	
22% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)	22%	89,526.65
ANTICIPO CALCULADO 2013 (Casillero 879 declaración impuesto a la renta 2012)		43,786.03
Anticipo pagado en julio y septiembre 2013		14,662.90
LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA		
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE (casillero 879 declaración año anterior)	841	43,786.03
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	45,840.62
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	0.00
(=) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	845	29,123.13
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	846	32,590.27
(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	0.00
(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	0.00
(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	0.00
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES (SALDO DETERMINADO EN LA DECLARACIÓN DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR)	850	0.00
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS EN PAGOS DE IMPORTACIONES MP, INSUMOS, BC PROCESO PRODUCTIVO, LISTADO EMITIDO POR EL COMITÉ DE POLÍTICA TRIBUTARIA	851	0.00
(-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES	852	0.00
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)		42,373.48

10. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE UTILIDADES

La Administración de la compañía sugiere que la utilidad del ejercicio 2013 después del 15% participación trabajadores, 22% Impuesto a la Renta y Reserva Legal, que da un total de USD\$ 242.097,00 se reparta a los accionistas un dividendo por USD\$180.000,00 y la diferencia USD\$62.097,00 se envíe a la cuenta Reserva Facultativa.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Santiago Vivero Cobo', is written over a horizontal line. The signature is stylized with a large, sweeping 'S' and a distinct 'V'.

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

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.
TOTAL VENTA DE LLANTAS (NORMAL + GRUPO)
ENERO - DICIEMBRE 2013

MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	RENT
CANTIDAD	3504	2897	2816	2903	2635	2242	3174	2373	3879	2395	2096	2845	34419	24%
COSTO TOTAL	\$ 439,685.07	\$ 374,209.85	\$ 372,079.74	\$ 370,171.87	\$ 335,090.00	\$ 274,951.12	\$ 408,775.14	\$ 308,045.62	\$ 370,130.62	\$ 249,332.25	\$ 334,770.79	\$ 519,570.89	\$ 4,154,720.86	24%
PRECIO TOTAL	\$ 579,532.82	\$ 487,269.36	\$ 489,296.96	\$ 486,336.81	\$ 439,902.21	\$ 365,912.75	\$ 520,104.48	\$ 407,003.45	\$ 474,015.55	\$ 328,570.83	\$ 452,081.23	\$ 429,885.44	\$ 5,459,503.68	100%

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.
VENTA DE LLANTAS NORMALES
ENERO - DICIEMBRE 2013

MARCA	DATOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	PART
HANKSUGI	Suma de CANTIDAD	530	417	500	388	315	341	662	385	306	203	481	517	5047	37.0%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 159,125.67	\$ 118,064.66	\$ 145,094.01	\$ 112,351.05	\$ 85,622.52	\$ 91,316.15	\$ 176,842.20	\$ 105,667.32	\$ 80,192.21	\$ 57,334.05	\$ 122,501.21	\$ 126,373.01	\$ 1,380,474.36	27%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 214,105.62	\$ 157,837.87	\$ 195,253.09	\$ 152,635.27	\$ 120,509.12	\$ 128,363.05	\$ 224,713.48	\$ 143,915.22	\$ 112,381.83	\$ 82,402.48	\$ 178,869.75	\$ 184,096.39	\$ 1,894,082.97	28.5%
NEXEN	Suma de CANTIDAD	1614	1599	1224	1512	1827	1371	1221	1018	1248	1263	1027	1012	15756	25%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 105,890.02	\$ 110,892.48	\$ 86,044.31	\$ 92,322.05	\$ 121,644.13	\$ 93,042.11	\$ 85,540.90	\$ 68,620.13	\$ 94,605.48	\$ 80,712.48	\$ 75,303.34	\$ 73,734.93	\$ 1,098,255.36	18.0%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 141,415.41	\$ 145,342.63	\$ 115,829.58	\$ 123,706.62	\$ 159,956.00	\$ 125,764.43	\$ 157,305.39	\$ 92,634.71	\$ 124,881.31	\$ 116,985.98	\$ 99,437.33	\$ 95,879.17	\$ 1,459,131.56	28.5%
LIMACAUCHO	Suma de CANTIDAD	943	449	706	776	228	303	844	612	940	664	880	907	8021	18.0%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 80,869.00	\$ 43,250.33	\$ 63,402.32	\$ 81,152.68	\$ 25,995.93	\$ 24,059.44	\$ 59,489.35	\$ 57,701.10	\$ 69,916.33	\$ 50,773.13	\$ 71,692.97	\$ 69,952.84	\$ 700,952.84	24%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 107,336.83	\$ 60,377.90	\$ 83,635.89	\$ 107,750.08	\$ 34,134.90	\$ 31,526.46	\$ 78,488.26	\$ 77,756.90	\$ 91,804.42	\$ 67,706.83	\$ 92,076.55	\$ 90,102.08	\$ 922,727.17	19%
HANKOOK	Suma de CANTIDAD	113	114	64	46	79	71	50	112	49	65	39	46	847	8.8%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 37,568.83	\$ 34,589.17	\$ 28,144.30	\$ 17,997.83	\$ 23,596.16	\$ 19,894.08	\$ 13,113.17	\$ 35,783.52	\$ 16,543.33	\$ 23,217.05	\$ 13,894.52	\$ 18,595.64	\$ 263,017.80	22%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 46,392.71	\$ 42,788.86	\$ 34,973.04	\$ 22,071.56	\$ 28,190.76	\$ 24,654.87	\$ 16,182.34	\$ 43,736.42	\$ 20,205.82	\$ 28,341.79	\$ 10,934.00	\$ 22,637.59	\$ 348,071.78	4.1%
REINCAUCHO	Suma de CANTIDAD	87	98	95	76	123	109	90	69	114	86	118	62	1122	3.9%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 11,936.41	\$ 15,078.17	\$ 15,081.52	\$ 11,071.53	\$ 18,479.17	\$ 15,838.32	\$ 14,677.67	\$ 9,892.28	\$ 14,343.09	\$ 13,238.19	\$ 17,201.06	\$ 7,509.07	\$ 184,711.02	17%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 15,159.59	\$ 18,999.19	\$ 19,831.79	\$ 15,460.59	\$ 22,544.73	\$ 19,413.97	\$ 18,264.13	\$ 12,224.60	\$ 19,743.91	\$ 17,052.48	\$ 23,263.29	\$ 9,337.94	\$ 210,105.81	3.9%
OTRAS MARCAS	Suma de CANTIDAD	86	77	36	55	50	71	108	52	93	18	26	3	698	1.7%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 26,899.03	\$ 10,117.92	\$ 5,861.86	\$ 8,354.97	\$ 12,683.35	\$ 12,829.84	\$ 18,906.74	\$ 10,872.44	\$ 11,670.99	\$ 10,778.75	\$ 19,804.88	\$ 6,451.81	\$ 185,132.39	1.7%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 32,631.28	\$ 12,579.08	\$ 7,122.47	\$ 9,983.85	\$ 28,761.88	\$ 15,272.03	\$ 22,480.20	\$ 13,484.16	\$ 14,052.78	\$ 13,431.01	\$ 22,348.55	\$ 7,653.65	\$ 199,071.24	1.7%
WESTLAKE/GOOCHIDE	Suma de CANTIDAD	87	77	36	55	50	71	108	52	93	18	26	3	698	1.7%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 10,198.44	\$ 8,644.47	\$ 7,640.89	\$ 5,046.59	\$ 6,635.08	\$ 8,647.04	\$ 11,686.13	\$ 2,816.39	\$ 7,933.66	\$ 891.95	\$ 1,332.84	\$ 168.97	\$ 71,914.45	1.7%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 13,612.00	\$ 12,911.10	\$ 9,817.56	\$ 6,017.28	\$ 8,500.62	\$ 10,625.38	\$ 14,009.10	\$ 3,217.70	\$ 8,467.34	\$ 958.84	\$ 1,426.48	\$ 165.54	\$ 86,373.95	1.7%
CANTIDAD	Suma de CANTIDAD	3460	2792	2738	2689	2701	2311	3000	2904	2787	2377	2832	2577	32428	100%
COSTO TOTAL	Suma de COSTO TOTAL	\$ 432,480.40	\$ 343,837.50	\$ 353,459.21	\$ 308,898.90	\$ 302,599.68	\$ 268,426.98	\$ 382,253.16	\$ 291,327.18	\$ 295,205.09	\$ 244,935.60	\$ 321,833.63	\$ 302,628.27	\$ 3,964,787.80	25%
PRECIO TOTAL	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 570,873.44	\$ 450,838.63	\$ 485,618.22	\$ 437,494.27	\$ 399,965.61	\$ 353,640.10	\$ 497,452.92	\$ 386,979.91	\$ 391,577.21	\$ 308,857.46	\$ 435,535.95	\$ 409,902.56	\$ 5,120,514.48	94%

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.
VENTA DE LLANTAS GRUPO
ENERO - DICIEMBRE 2013

MARCA	DATOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	PART
HANKSUGI	Suma de CANTIDAD	16	82	56	117	112	31	84	49	32	30	39	60	607.00	16%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 5,030.45	\$ 29,669.48	\$ 16,530.96	\$ 35,140.30	\$ 31,029.68	\$ 9,524.14	\$ 24,125.18	\$ 15,115.02	\$ 8,037.30	\$ 10,737.62	\$ 10,737.62	\$ 18,084.73	\$ 201,825.02	70.7%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 5,983.56	\$ 35,583.12	\$ 20,114.94	\$ 41,567.47	\$ 37,829.90	\$ 12,272.65	\$ 25,706.70	\$ 17,903.06	\$ 9,722.48	\$ 13,798.00	\$ 13,798.00	\$ 19,201.68	\$ 239,815.32	25.0%
LIMACAUCHO	Suma de CANTIDAD	12	13	6	17	13	6	6	12	1000	16	22	8	1164.00	16%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 1,154.70	\$ 702.89	\$ 497.70	\$ 1,804.33	\$ 702.89	\$ 497.70	\$ 994.10	\$ 650.36	\$ 68,888.23	\$ 1,314.05	\$ 2,008.23	\$ 1,314.05	\$ 76,310.59	25.0%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 1,375.98	\$ 849.41	\$ 587.54	\$ 2,209.71	\$ 849.41	\$ 587.54	\$ 1,218.54	\$ 1,173.36	\$ 73,315.66	\$ 1,608.56	\$ 2,411.59	\$ 1,608.56	\$ 84,746.54	3.9%
NEXEN	Suma de CANTIDAD	16	16	16	36	22	24	24	8	8	2	4	8	130.00	20%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 1,019.52	\$ 1,591.87	\$ 1,978.28	\$ 3,266.76	\$ 1,479.46	\$ 1,479.46	\$ 1,479.46	\$ 645.06	\$ 645.06	\$ 82.60	\$ 408.11	\$ 669.89	\$ 13,273.72	8%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 1,341.84	\$ 1,978.28	\$ 1,978.28	\$ 3,911.44	\$ 1,977.00	\$ 1,977.00	\$ 1,724.26	\$ 857.12	\$ 1,068.66	\$ 106.86	\$ 995.72	\$ 783.29	\$ 2,061.58	0.3%
HANKOOK	Suma de CANTIDAD	44	105	78	174	134	31	114	69	1092	18	64	68	1991	14%
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 7,204.67	\$ 30,372.35	\$ 18,620.53	\$ 41,274.97	\$ 33,409.12	\$ 9,524.14	\$ 26,521.96	\$ 10,718.44	\$ 7,425.53	\$ 1,996.55	\$ 13,240.16	\$ 18,744.62	\$ 289,953.16	100.0%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 8,699.38	\$ 36,432.53	\$ 22,660.76	\$ 48,842.54	\$ 39,906.60	\$ 12,272.65	\$ 28,651.56	\$ 20,023.54	\$ 8,930.34	\$ 1,713.42	\$ 16,745.30	\$ 19,882.88	\$ 338,980.50	94%

MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL	RENT
CANTIDAD	35431	36012	36231	38433	45369	36175	66403	30243	30362	32034	26866	30713	424082	
COSTO TOTAL	\$ 41,005.27	\$ 32,981.03	\$ 30,248.12	\$ 34,351.81	\$ 18,515.82	\$ 35,118.82	\$ 26,909.22	\$ 19,974.40	\$ 33,863.08	\$ 28,263.09	\$ 31,310.35	\$ 23,675.92	\$ 349,175.02	27%
PRECIO TOTAL	\$ 54,003.44	\$ 45,115.84	\$ 42,017.39	\$ 19,537.46	\$ 24,752.18	\$ 48,650.20	\$ 40,855.96	\$ 42,062.86	\$ 45,396.15	\$ 39,383.81	\$ 44,559.94	\$ 33,995.16	\$ 479,872.87	
	25%	27%	28%	27%	25%	28%	27%	29%	25%	28%	30%	26%	27%	100%

MARCA	DATOS	MES												RENT	PART
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
ARO HAKSUGI	Suma de CANTIDAD	476	377	352	337	145	424	299	359	258	320	328	277	3793	
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 28,785.10	\$ 20,489.59	\$ 19,727.74	\$ 6,650.41	\$ 7,533.90	\$ 22,573.25	\$ 17,207.20	\$ 18,999.37	\$ 13,009.76	\$ 17,737.32	\$ 20,881.73	\$ 14,231.79	\$ 208,706.16	31%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 38,555.17	\$ 28,450.93	\$ 28,869.24	\$ 10,155.10	\$ 10,902.45	\$ 32,882.26	\$ 25,140.76	\$ 28,232.10	\$ 20,267.12	\$ 26,036.02	\$ 31,443.74	\$ 21,481.91	\$ 301,193.72	
	Suma de CANTIDAD	112	82	50	44	98	95	104	84	172	90	90	48	1,061	
ARO AUTOMOVIL	Suma de COSTO TOTAL	\$ 8,607.76	\$ 7,428.81	\$ 5,208.46	\$ 4,438.19	\$ 7,548.21	\$ 9,326.33	\$ 8,197.90	\$ 7,639.00	\$ 16,287.34	\$ 7,450.38	\$ 6,555.48	\$ 4,382.00	\$ 93,254.54	19%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 10,731.90	\$ 9,105.48	\$ 8,559.60	\$ 5,434.82	\$ 9,347.77	\$ 11,517.56	\$ 10,115.95	\$ 9,348.24	\$ 10,887.25	\$ 9,270.00	\$ 7,842.40	\$ 5,342.72	\$ 114,612.42	
	Suma de CANTIDAD	28	24	19	20	22	29	29	19	20	18	24	31	273	
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 2,572.88	\$ 1,876.57	\$ 1,669.80	\$ 1,659.77	\$ 2,160.88	\$ 2,619.70	\$ 1,767.45	\$ 1,496.06	\$ 1,686.26	\$ 1,483.65	\$ 2,372.31	\$ 2,625.38	\$ 24,200.76	25%
BATERIAS	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 3,435.75	\$ 2,520.65	\$ 2,227.88	\$ 2,332.25	\$ 2,894.32	\$ 3,467.78	\$ 2,337.92	\$ 2,019.34	\$ 2,281.20	\$ 1,981.11	\$ 3,191.68	\$ 3,520.81	\$ 32,410.59	
	Suma de CANTIDAD	34,703	35,419	35,709	38,165	45,070	30,609	45,937	29,724	29,845	31,526	26,136	30,281	418,124	
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 473.69	\$ 388.70	\$ 315.52	\$ 394.20	\$ 419.41	\$ 332.82	\$ 453.28	\$ 491.35	\$ 311.57	\$ 294.37	\$ 274.38	\$ 527.90	\$ 4,877.17	23%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 626.27	\$ 513.70	\$ 418.02	\$ 493.11	\$ 805.59	\$ 437.55	\$ 586.42	\$ 632.55	\$ 399.60	\$ 404.44	\$ 368.48	\$ 649.72	\$ 6,087.45	
TUBOS	Suma de CANTIDAD	43	46	30	35	35	11	11	26	15	30	48	37	367	
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 651.74	\$ 616.36	\$ 295.47	\$ 421.60	\$ 399.11	\$ 196.48	\$ 165.44	\$ 262.51	\$ 124.38	\$ 355.60	\$ 532.14	\$ 509.23	\$ 4,559.56	19%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 918.40	\$ 822.27	\$ 396.67	\$ 549.77	\$ 497.77	\$ 256.39	\$ 216.26	\$ 360.98	\$ 161.82	\$ 499.49	\$ 633.48	\$ 338.76	\$ 5,649.96	
	Suma de CANTIDAD	45	35	17	31	29	7	1	11	10	18	30	22	266	
DEFENSAS	Suma de COSTO TOTAL	\$ 374.41	\$ 394.19	\$ 95.39	\$ 240.60	\$ 454.31	\$ 70.24	\$ 10.03	\$ 60.98	\$ 65.12	\$ 131.83	\$ 255.67	\$ 119.10	\$ 2,271.87	21%
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 479.25	\$ 486.61	\$ 128.70	\$ 307.51	\$ 554.25	\$ 88.60	\$ 12.54	\$ 93.05	\$ 82.98	\$ 163.85	\$ 320.16	\$ 145.53	\$ 2,871.56	
	Suma de CANTIDAD	35,407	35,083	36,183	38,432	45,359	36,175	46,371	30,223	30,321	32,008	26,655	30,696	423,844	
	COSTO TOTAL	\$ 38,484.86	\$ 31,184.22	\$ 27,312.43	\$ 14,303.77	\$ 16,915.82	\$ 35,118.62	\$ 28,001.30	\$ 28,948.37	\$ 32,004.46	\$ 27,463.15	\$ 30,855.89	\$ 22,405.07	\$ 335,870.08	27%
PRECIO TOTAL		\$ 52,745.44	\$ 42,911.64	\$ 38,337.11	\$ 19,472.46	\$ 24,752.19	\$ 48,650.20	\$ 38,411.86	\$ 40,691.80	\$ 43,089.67	\$ 38,350.61	\$ 43,995.94	\$ 31,457.50	\$ 492,825.30	98%
		25%	27%	25%	27%	25%	28%	27%	26%	26%	28%	30%	26%	31%	

MARCA	DATOS	MES												RENT	PART
		ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
ARO HAKSUGI	Suma de CANTIDAD	24	29	40	1			32	\$ 20.00	29	15	17	219		
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 1,540.31	\$ 1,755.81	\$ 2,454.25	\$ 48.04			\$ 1,807.92	\$ 1,028.12	\$ 1,687.32	\$ 789.94	\$ 1,269.85	\$ 12,944.22	96.20%	
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 1,818.00	\$ 2,204.00	\$ 3,072.00	\$ 86.00			\$ 2,444.00	\$ 1,371.00	\$ 2,210.00	\$ 1,028.00	\$ 1,527.81	\$ 16,399.81		
	Suma de CANTIDAD			\$ 8.00									8		
ARO AUTOMOVIL	Suma de COSTO TOTAL		\$ 479.44										\$ 479.44	13%	
	Suma de PRECIO TOTAL		\$ 548.28										\$ 548.28		
	Suma de CANTIDAD								\$ 8.00				8		
	Suma de COSTO TOTAL								\$ 48.00				\$ 48.00	0.34%	
TUBOS	Suma de PRECIO TOTAL								\$ 58.68				\$ 58.68		
	Suma de CANTIDAD								\$ 8.00				8		
	Suma de COSTO TOTAL								\$ 33.30				\$ 33.30	18%	
	Suma de PRECIO TOTAL								\$ 40.80				\$ 40.80		
DEFENSAS	Suma de CANTIDAD													0.24%	
	Suma de COSTO TOTAL														
	Suma de PRECIO TOTAL														
	Suma de CANTIDAD														
CANTIDAD	Suma de COSTO TOTAL														
	Suma de PRECIO TOTAL														
	Suma de CANTIDAD														
	Suma de COSTO TOTAL														
COSTO TOTAL	Suma de CANTIDAD	24	29	49	1	0	0	32	29	41	15	17	238		
	Suma de COSTO TOTAL	\$ 1,540.31	\$ 1,755.81	\$ 2,933.69	\$ 48.04	\$ -	\$ -	\$ 1,807.92	\$ 1,028.12	\$ 1,779.62	\$ 789.94	\$ 454.68	\$ 1,269.85	\$ 13,504.08	
	Suma de PRECIO TOTAL	\$ 1,818.00	\$ 2,204.00	\$ 3,620.28	\$ 85.00	\$ -	\$ -	\$ 2,444.00	\$ 1,371.00	\$ 2,309.48	\$ 1,028.00	\$ 660.00	\$ 1,527.81	\$ 17,047.57	
	Suma de CANTIDAD	15%	20%	19%	28%	#DIV/0!	#DIV/0!	22%	25%	23%	23%	31%	17%	45%	

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A.
VENTA SERVICIOS (NORMALES + GRUPO)
ENERO - DICIEMBRE 2013

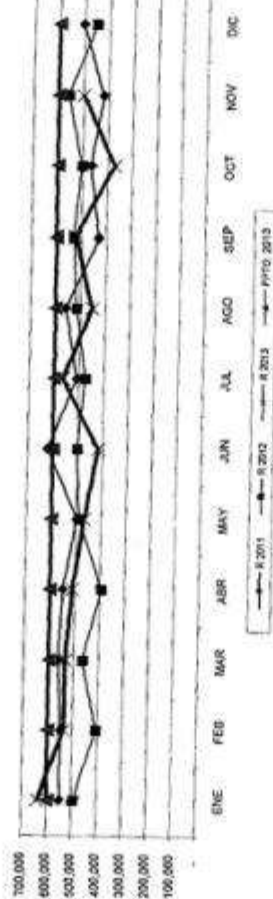
MES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
ALINEACIÓN	CANTIDAD PRECIO	224 \$ 2,128.45	154 \$ 1,432.18	197 \$ 1,833.06	227 \$ 2,114.34	192 \$ 1,758.09	240 \$ 2,171.08	227 \$ 2,135.43	162 \$ 1,511.79	162 \$ 1,475.87	170 \$ 1,610.84	140 \$ 1,316.02	2,320 \$ 21,616.78
BALANCEO	CANTIDAD PRECIO	603 \$ 690.10	506 \$ 592.28	505 \$ 623.10	738 \$ 871.00	590 \$ 699.48	719 \$ 848.26	604 \$ 727.62	416 \$ 477.04	556 \$ 643.20	481 \$ 512.78	356 \$ 416.80	6,750 \$ 7,926.18
ENLANTAJE	CANTIDAD PRECIO	730 \$ 347.10	541 \$ 263.44	555 \$ 270.58	566 \$ 272.34	642 \$ 300.82	879 \$ 461.07	685 \$ 323.08	472 \$ 161.09	825 \$ 432.54	748 \$ 345.32	630 \$ 280.14	7,970 \$ 3,795.95
ROTACIÓN	CANTIDAD PRECIO	203 \$ 83.14	221 \$ 84.16	166 \$ 61.92	363 \$ 134.64	251 \$ 97.92	283 \$ 104.40	330 \$ 126.51	131 \$ 11.52	394 \$ 200.50	173 \$ 70.54	198 \$ 80.22	3,073 \$ 1,194.05
ENLANTAJE	CANTIDAD	12					4	2					16
CAMION	PRECIO	\$ 8.04					\$ 7.16	\$					\$ 15.20
INFLADO	CANTIDAD			2		4					2	4	12
NITROGENO	PRECIO			\$ 2.68		\$ 3.56					\$ 2.68	\$ 5.36	\$ 14.28
CANTIDAD		1,772	1,422	1,425	1,894	1,679	2,125	1,848	1,181	1,932	1,574	1,328	20,143
PRECIO TOTAL		\$ 3,258.83	\$ 2,372.06	\$ 2,791.34	\$ 3,386.26	\$ 2,859.87	\$ 3,591.97	\$ 3,313.64	\$ 2,161.44	\$ 2,752.11	\$ 2,542.16	\$ 2,108.54	\$ 34,562.44

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
ANÁLISIS COMPARATIVO DE VENTAS
REAL 2012 vs. REAL 2013 vs. PPTO. 2013

MES	VENTAS MENSUALES				CUMPL.
	R 2011	R 2012	R 2013	PPTO. 2013	
ENE	\$ 549,061.66	\$ 494,022.58	\$ 637,343.09	\$ 600,000.00	106.2%
FEB	\$ 547,040.01	\$ 405,470.77	\$ 534,757.06	\$ 600,000.00	89.1%
MAR	\$ 562,058.36	\$ 464,530.09	\$ 533,107.71	\$ 600,000.00	88.9%
ABR	\$ 547,689.91	\$ 392,906.43	\$ 509,290.49	\$ 600,000.00	84.9%
MAY	\$ 496,729.51	\$ 488,201.40	\$ 468,050.63	\$ 600,000.00	78.0%
JUN	\$ 620,399.21	\$ 501,797.70	\$ 417,422.82	\$ 600,000.00	69.6%
JUL	\$ 508,645.90	\$ 473,881.44	\$ 564,552.31	\$ 600,000.00	94.1%
AGO	\$ 558,419.62	\$ 515,888.16	\$ 452,369.95	\$ 600,000.00	75.4%
SEP	\$ 429,868.74	\$ 529,997.87	\$ 522,176.14	\$ 600,000.00	87.0%
OCT	\$ 465,067.60	\$ 501,485.92	\$ 370,706.60	\$ 600,000.00	61.8%
NOV	\$ 418,200.04	\$ 559,624.77	\$ 499,183.35	\$ 600,000.00	83.2%
DIC	\$ 503,053.75	\$ 450,143.57	\$ 464,979.14	\$ 600,000.00	77.5%
PROMEDIO MENSUAL		\$ 481,495.9	\$ 497,528.3	\$ 600,000.00	80.2%

MES	VENTAS ACUMULADAS				CUMPL.
	R 2011	R 2012	R 2013	PPTO. 2013	
ENE	\$ 549,061.66	\$ 494,022.58	\$ 637,343.09	\$ 600,000.00	106.2%
FEB	\$ 1,096,101.67	\$ 899,493.35	\$ 1,172,100.15	\$ 1,200,000.00	97.7%
MAR	\$ 1,658,160.23	\$ 1,364,023.44	\$ 1,705,207.86	\$ 1,800,000.00	94.7%
ABR	\$ 2,205,850.14	\$ 1,756,929.87	\$ 2,214,498.35	\$ 2,400,000.00	92.3%
MAY	\$ 2,702,579.65	\$ 2,245,131.27	\$ 2,682,548.98	\$ 3,000,000.00	89.4%
JUN	\$ 3,322,978.86	\$ 2,746,928.97	\$ 3,099,971.90	\$ 3,600,000.00	86.1%
JUL	\$ 3,831,624.76	\$ 3,220,810.41	\$ 3,664,524.11	\$ 4,200,000.00	87.3%
AGO	\$ 4,390,044.38	\$ 3,736,498.57	\$ 4,116,894.06	\$ 4,800,000.00	85.8%
SEP	\$ 4,819,913.12	\$ 4,266,496.44	\$ 4,639,070.20	\$ 5,400,000.00	85.9%
OCT	\$ 5,284,980.72	\$ 4,767,982.36	\$ 5,009,776.80	\$ 6,000,000.00	83.5%
NOV	\$ 5,703,180.76	\$ 5,327,807.13	\$ 5,508,960.15	\$ 6,600,000.00	83.5%
DIC	\$ 6,206,234.51	\$ 5,777,960.70	\$ 5,973,939.29	\$ 7,200,000.00	83.0%

COMPORTAMIENTO EN VENTAS MENSUAL TOTAL EMPRESA
2012 vs. 2013



COMPORTAMIENTO DE VENTAS ACUM. COMPARATIVO
2012 vs. 2013

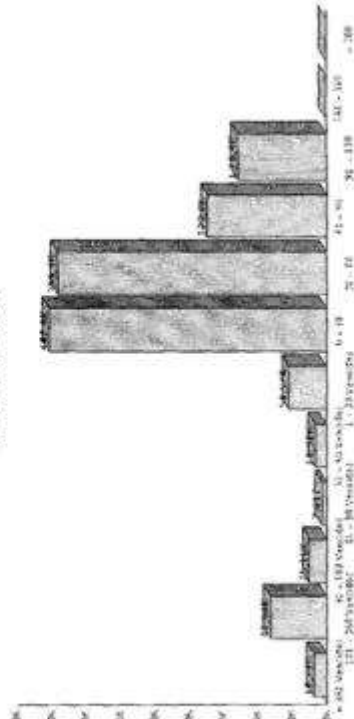


	AMBIATO AG 01	ROBAMBA AG 02	REC. AMB AG 04	GUAYABAL AG 05	OUTO AG 06	NACIONAL AG 07	ESPECIAL AG 08	TOTAL EMPRESA
ENERO								
POR VENCER	\$ 425.732,36	\$ 289.206,08	\$ 12.781,27	\$ 329.714,08	\$ 270.380,48	\$ 6.293,68	\$ 64.578,54	\$ 1.384.863,50
VENCIDA	\$ 28.562,37	\$ 17.271,11	\$ 6.338,82	\$ 8.678,10	\$ 11.122,45	\$ 3.651,10	\$ 11.122,45	\$ 18.758,40
TOTAL	\$ 454.294,73	\$ 306.477,19	\$ 19.120,09	\$ 338.392,18	\$ 281.502,93	\$ 9.944,78	\$ 75.700,99	\$ 1.403.621,90
FEBRERO								
POR VENCER	\$ 432.343,54	\$ 278.787,69	\$ 2.762,68	\$ 332.445,50	\$ 264.896,22	\$ 2.242,03	\$ 78.833,00	\$ 1.430.336,93
VENCIDA	\$ 42.482,66	\$ 20.281,29	\$ 6.631,10	\$ 12.568,24	\$ 20.528,16	\$ 3.707,09	\$ 1.034,94	\$ 140.899,61
TOTAL	\$ 474.826,20	\$ 299.068,98	\$ 9.393,78	\$ 345.013,74	\$ 285.424,38	\$ 5.949,12	\$ 79.867,94	\$ 1.571.236,54
MARZO								
POR VENCER	\$ 427.734,21	\$ 286.667,31	\$ 2.272,06	\$ 326.088,15	\$ 268.271,07	\$ 4.493,43	\$ 79.662,64	\$ 1.434.864,12
VENCIDA	\$ 37.549,68	\$ 21.306,59	\$ 2.272,06	\$ 16.437,79	\$ 14.483,52	\$ 7.453,02	\$ 22,74	\$ 162.115,16
TOTAL	\$ 465.283,89	\$ 307.973,90	\$ 4.544,12	\$ 342.525,94	\$ 282.754,59	\$ 11.946,45	\$ 102,38	\$ 1.596.979,28
ABRIL								
POR VENCER	\$ 402.571,32	\$ 254.602,09	\$ 1.272,82	\$ 319.213,80	\$ 255.328,28	\$ 2.492,30	\$ 99.824,48	\$ 1.391.186,34
VENCIDA	\$ 38.303,97	\$ 21.306,59	\$ 1.272,82	\$ 44.080,22	\$ 84.864,57	\$ 4.472,44	\$ 1.034,94	\$ 140.899,61
TOTAL	\$ 440.875,29	\$ 275.908,68	\$ 2.545,64	\$ 363.294,02	\$ 340.192,85	\$ 6.964,74	\$ 100,32	\$ 1.532.085,95
MAYO								
POR VENCER	\$ 368.307,88	\$ 285.613,61	\$ 451,06	\$ 351.087,95	\$ 197.522,48	\$ 1.483,61	\$ 117.435,90	\$ 1.319.977,62
VENCIDA	\$ 44.128,39	\$ 19.334,81	\$ 451,06	\$ 57.259,43	\$ 100.645,27	\$ 8.483,61	\$ 117,43	\$ 228.122,57
TOTAL	\$ 412.436,27	\$ 304.948,42	\$ 902,12	\$ 408.347,38	\$ 298.167,75	\$ 9.967,22	\$ 117,57	\$ 1.548.100,19
JUNIO								
POR VENCER	\$ 360.077,83	\$ 270.017,86	\$ 48,71	\$ 284.813,70	\$ 170.983,19	\$ 11.484,10	\$ 93.421,38	\$ 1.302.108,26
VENCIDA	\$ 37.148,16	\$ 17.152,53	\$ 48,71	\$ 24.327,26	\$ 14.781,27	\$ 137.092,07	\$ 1.464,60	\$ 240.802,37
TOTAL	\$ 400.226,00	\$ 287.170,39	\$ 97,42	\$ 309.140,96	\$ 185.684,46	\$ 134.578,17	\$ 94.885,98	\$ 1.542.910,63
JULIO								
POR VENCER	\$ 419.412,83	\$ 272.462,64	\$ -	\$ 272.580,13	\$ 178.510,18	\$ 95,35	\$ 127.611,03	\$ 1.284.910,80
VENCIDA	\$ 32.308,15	\$ 26.596,53	\$ -	\$ 38.471,45	\$ 120.645,27	\$ 128.920,23	\$ 1.464,60	\$ 250.864,97
TOTAL	\$ 451.720,98	\$ 299.059,17	\$ -	\$ 311.051,58	\$ 299.155,45	\$ 130.015,58	\$ 129,07	\$ 1.535.775,77
AGOSTO								
POR VENCER	\$ 371.665,30	\$ 272.460,64	\$ -	\$ 290.489,44	\$ 197.633,36	\$ 6.638,04	\$ 68.780,18	\$ 1.280.837,27
VENCIDA	\$ 34.438,10	\$ 26.596,53	\$ -	\$ 38.471,45	\$ 120.645,27	\$ 128.920,23	\$ 1.464,60	\$ 250.864,97
TOTAL	\$ 406.103,40	\$ 299.057,17	\$ -	\$ 328.960,89	\$ 318.278,63	\$ 130.015,58	\$ 70,24	\$ 1.531.702,24
SEPTIEMBRE								
POR VENCER	\$ 384.728,37	\$ 272.460,64	\$ -	\$ 272.580,13	\$ 178.510,18	\$ 95,35	\$ 127.611,03	\$ 1.284.910,80
VENCIDA	\$ 38.440,59	\$ 26.596,53	\$ -	\$ 38.471,45	\$ 120.645,27	\$ 128.920,23	\$ 1.464,60	\$ 250.864,97
TOTAL	\$ 423.168,96	\$ 299.057,17	\$ -	\$ 311.051,58	\$ 299.155,45	\$ 130.015,58	\$ 129,07	\$ 1.535.775,77
OCTUBRE								
POR VENCER	\$ 368.595,30	\$ 272.460,64	\$ -	\$ 290.489,44	\$ 197.633,36	\$ 6.638,04	\$ 68.780,18	\$ 1.280.837,27
VENCIDA	\$ 32.699,19	\$ 26.596,53	\$ -	\$ 38.471,45	\$ 120.645,27	\$ 128.920,23	\$ 1.464,60	\$ 250.864,97
TOTAL	\$ 379.294,49	\$ 299.057,17	\$ -	\$ 328.960,89	\$ 318.278,63	\$ 130.015,58	\$ 70,24	\$ 1.531.702,24
NOVIEMBRE								
POR VENCER	\$ 376.708,72	\$ 272.460,64	\$ -	\$ 290.489,44	\$ 197.633,36	\$ 6.638,04	\$ 68.780,18	\$ 1.280.837,27
VENCIDA	\$ 41.751,92	\$ 28.331,26	\$ -	\$ 34.262,24	\$ 14.345,86	\$ 81.428,27	\$ 1.464,60	\$ 200.413,88
TOTAL	\$ 418.460,64	\$ 300.791,90	\$ -	\$ 324.751,68	\$ 211.979,22	\$ 81.428,27	\$ 70,24	\$ 1.481.251,16
DICIEMBRE								
POR VENCER	\$ 385.641,27	\$ 280.844,83	\$ -	\$ 290.588,15	\$ 160.745,23	\$ 47.555,88	\$ 47.555,88	\$ 1.086.435,68
VENCIDA	\$ 38.399,21	\$ 25.327,94	\$ -	\$ 43.970,64	\$ 14.370,98	\$ 81.428,27	\$ 47,56	\$ 204.197,04
TOTAL	\$ 424.040,48	\$ 306.172,77	\$ -	\$ 334.558,79	\$ 175.116,21	\$ 81.428,27	\$ 47,56	\$ 1.290.632,72

ANALISIS DE CARTERA

Días V.	Monto	Por Vencer	
		Días	Porcentaje (%)
> 361	15.740,80	0 - 30	402.900,31
181 - 360	81.004,21	31 - 60	360.884,99
91 - 180	25.162,54	61 - 90	173.241,59
1 - 90	7.817,23	91 - 180	128.408,89
31 - 60	16.489,46	181 - 360	0,00
1 - 30	54.572,58	> 360	0,00
Total:	204.197,04	Total:	1.095.435,68
Total cartera:		1.095.435,68	
Valores a Favor:		0,00	
Cartera Final:		1.095.435,68	

Analisis de Cartera



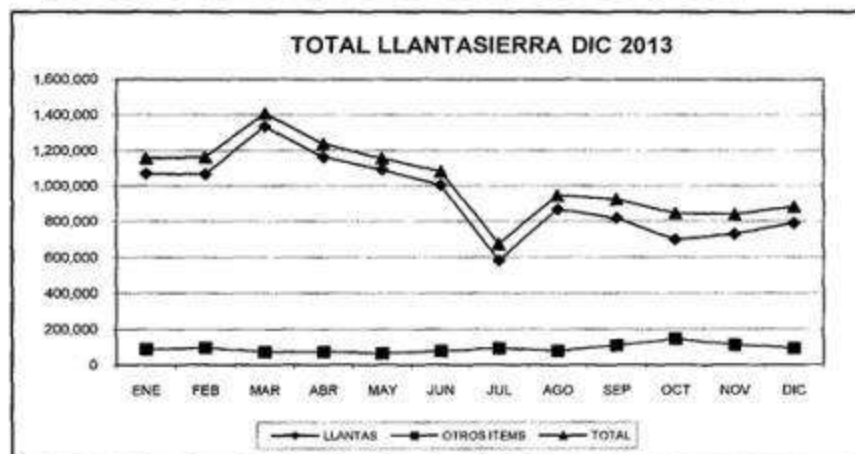
0% 100% 200% 300% 400% 500% 600% 700% 800% 900% 1000%

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

EVOLUCION DEL INVENTARIO

ENERO - DICIEMBRE 2013

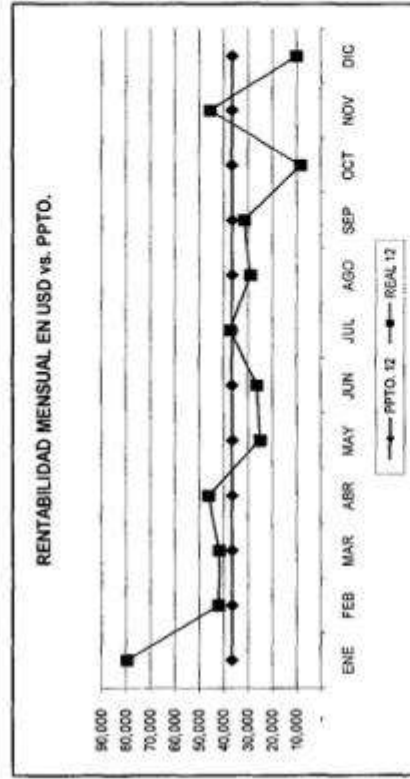
INVENTARIO TOTAL LLANTASIERRA			
	LLANTAS	OTROS ITEMS	TOTAL
ENE	\$ 1,067,722.23	\$ 87,865.48	\$ 1,155,587.71
FEB	\$ 1,063,958.77	\$ 96,305.68	\$ 1,160,264.45
MAR	\$ 1,334,478.03	\$ 73,033.00	\$ 1,407,511.03
ABR	\$ 1,161,631.75	\$ 73,296.76	\$ 1,234,928.51
MAY	\$ 1,089,715.24	\$ 64,109.88	\$ 1,153,825.12
JUN	\$ 1,003,860.55	\$ 76,057.68	\$ 1,079,918.23
JUL	\$ 581,037.97	\$ 92,875.55	\$ 673,913.52
AGO	\$ 867,003.81	\$ 77,912.32	\$ 944,916.13
SEP	\$ 816,672.87	\$ 107,365.69	\$ 924,038.56
OCT	\$ 698,110.22	\$ 144,623.22	\$ 842,733.44
NOV	\$ 729,185.72	\$ 109,916.36	\$ 839,102.08
DIC	\$ 789,741.47	\$ 91,695.23	\$ 881,436.70



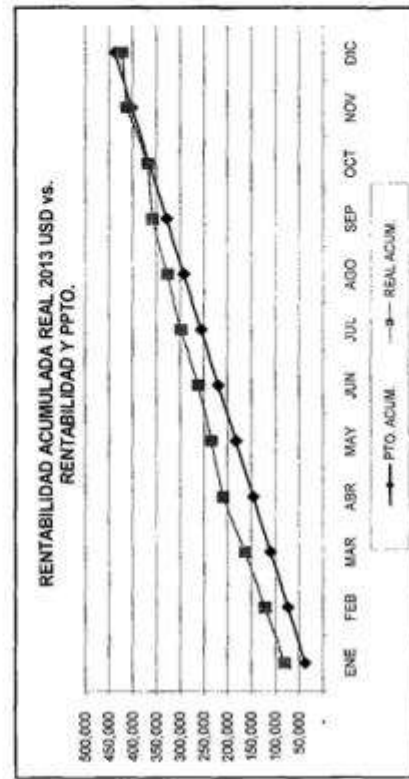
LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
UTILIDAD NETA

COMPORTAMIENTO DE RESULTADOS vs. PRESUPUESTO 2013

MES	RESULTADO VS. PPTO MENSUAL	
	PPTO. 12	REAL 12
ENE	\$ 36,500.00	\$ 79,469.90
FEB	\$ 36,500.00	\$ 42,001.30
MAR	\$ 36,500.00	\$ 41,686.99
ABR	\$ 36,500.00	\$ 46,067.66
MAY	\$ 36,500.00	\$ 25,023.64
JUN	\$ 36,500.00	\$ 26,205.43
JUL	\$ 36,500.00	\$ 37,314.18
AGO	\$ 36,500.00	\$ 28,976.89
SEP	\$ 36,500.00	\$ 31,523.21
OCT	\$ 36,500.00	\$ 8,180.73
NOV	\$ 36,500.00	\$ 45,376.85
DIC	\$ 36,500.09	\$ 10,083.01



MES	EJECUTORIA DE CUMPLIMIENTO	
	PTO. ACUM.	REAL ACUM.
ENE	\$ 36,500.00	\$ 79,469.90
FEB	\$ 73,000.00	\$ 121,471.20
MAR	\$ 109,500.00	\$ 163,158.19
ABR	\$ 146,000.00	\$ 209,225.85
MAY	\$ 182,500.00	\$ 234,249.49
JUN	\$ 219,000.00	\$ 260,454.92
JUL	\$ 255,500.00	\$ 297,769.10
AGO	\$ 292,000.00	\$ 326,745.99
SEP	\$ 328,500.00	\$ 358,269.20
OCT	\$ 365,000.00	\$ 366,449.93
NOV	\$ 401,500.00	\$ 411,826.78
DIC	\$ 438,000.09	\$ 421,909.79



ESTADOS FINANCIEROS

- ✓ **BALANCE GENERAL:** Evolución mensual
- ✓ **ESTADO DE RESULTADOS:** Evolución mensual
- ✓ **ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS**
Mes base: Diciembre 2012
Mes de comparación: Diciembre 2013
- ✓ **ANÁLISIS COMPARATIVO RESULTADOS Vs.
PRESUPUESTO** a Diciembre 2013
- ✓ **SPREAD FINANCIERO** a Diciembre 2013

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
BALANCE GENERAL DEL PERIODO: ENERO - DICIEMBRE 2013

NOMBRE DE CUENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
ACTIVO TOTAL	3,534,291.42	3,481,445.62	3,414,334.50	3,594,912.60	3,228,603.33	3,386,338.12	3,453,349.24	3,129,037.20	2,892,584.59	3,378,539.90	3,406,036.19	2,884,692.70
ACTIVO CORRIENTE	3,359,526.90	3,319,119.54	3,254,679.38	3,437,817.32	3,074,014.16	3,234,371.13	3,270,994.78	2,943,837.48	2,710,503.96	3,194,895.71	3,223,430.95	2,684,606.92
DISPONIBLE	31,616.71	31,019.79	187,042.86	181,671.77	190,800.66	300,530.18	215,058.64	448,161.49	172,750.40	265,259.41	246,941.77	75,845.26
EXIGIBLE	1,505,072.40	1,592,146.50	1,579,174.59	1,924,957.44	1,542,308.10	1,817,109.93	1,891,650.38	1,414,300.25	1,455,636.66	1,812,376.96	1,779,752.41	1,282,920.44
REALIZABLE	1,825,637.42	1,684,048.16	1,473,851.36	1,304,007.79	1,310,152.38	1,080,276.95	1,117,773.10	1,035,926.54	967,556.38	1,054,839.85	1,141,059.30	1,278,409.68
DIFERIDO CORTO PLAZO	7,200.37	11,905.09	14,610.55	27,140.32	30,750.02	36,454.07	46,512.68	45,429.20	84,552.52	61,640.49	55,677.47	47,431.54
ACTIVO FIJO	185,544.52	163,106.08	150,435.12	147,875.28	145,266.17	142,746.99	173,134.48	175,979.72	172,860.63	174,432.19	171,185.24	168,665.78
NO DEPRECIABLE												
DEPRECIABLE	155,544.52	153,106.08	150,435.12	147,875.28	145,266.17	142,746.99	173,134.48	175,979.72	172,860.63	174,432.19	171,185.24	168,665.78
ACTIVO DIFERIDO	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	11,420.00	11,420.00
DIFERIDO A LARGO PLAZO	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	9,220.00	11,420.00	11,420.00
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES A LARGO PLAZO												
PASIVO Y PATRIMONIO	3,534,291.42	3,481,445.62	3,414,334.50	3,594,912.60	3,228,603.33	3,386,338.12	3,453,349.24	3,129,037.20	2,892,584.59	3,378,539.90	3,406,036.19	2,884,692.70
PASIVO	2,995,450.05	1,910,602.95	1,901,804.84	2,102,125.36	1,710,692.47	1,842,321.83	1,872,016.77	1,518,729.84	1,250,754.02	1,728,527.60	1,710,645.04	1,159,221.54
PASIVO CORRIENTE	1,937,019.86	1,840,258.53	1,725,383.90	2,025,157.45	1,631,495.35	1,761,777.03	1,792,945.92	1,439,975.74	1,142,502.49	1,620,057.19	1,638,581.95	1,082,052.26
CORTO PLAZO	1,937,019.86	1,840,258.53	1,725,383.90	2,025,157.45	1,631,495.35	1,761,777.03	1,792,945.92	1,439,975.74	1,142,502.49	1,620,057.19	1,638,581.95	1,082,052.26
NO CORRIENTE	68,430.17	70,344.42	76,420.94	76,967.93	79,197.12	80,544.80	79,072.85	78,754.10	108,251.53	108,470.41	72,055.09	77,169.28
LARGO PLAZO	68,430.17	70,344.42	76,420.94	76,967.93	79,197.12	80,544.80	79,072.85	78,754.10	108,251.53	108,470.41	72,055.09	77,169.28
PATRIMONIO	1,449,371.47	1,449,371.47	1,449,371.47	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37	1,283,561.37
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	158,149.13	158,149.13	158,149.13	274,325.09	274,325.09	274,325.09	274,325.09	274,325.09	274,325.09	274,325.09	274,325.09	274,325.09
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES												
RESULTADOS AÑOS ANTERIORES	291,966.06	281,966.06	281,966.06	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28
OTROS RESULTADOS ANTERIORES	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28	9,236.28
RESULTADO DEL PERIODO	79,469.80	121,471.20	183,158.19	209,225.85	234,240.49	260,454.92	297,769.10	326,745.99	350,269.20	366,449.93	411,826.78	421,909.79

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

ESTADO DE FUENTES Y USOS

Cuentas	MES BASE		MES COMPAR.		DIFER.	FUENTES	USOS
	dic-12		dic-13				
ACTIVO							
DISPONIBLE	137,622.54		75,845.26		-56,777.28	56,777.28	
EXIGIBLE CLIENTES	1,336,584.95		1,257,757.99		-81,826.96	81,826.96	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	48,740.51		11,863.34		-36,877.17	36,877.17	
ANTICIPO A PROVEEDORES	6,955.84		13,299.11		6,343.27		6,343.27
REALIZABLE	1,393,057.51		1,278,469.68		-114,647.83	114,647.83	
DIFERIDO CORRIENTE	45,636.92		47,431.54		1,794.62		1,794.62
DIFERIDO A LARGO PLAZO	9,220.00		11,420.00		2,200.00		2,200.00
FINO NO DEPRECIABLE	-		-		-		
FINO DEPRECIABLE	151,142.50		168,665.78		17,523.28		17,523.28
OTROS ACTIVOS	-		-		-		
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORTO PLAZO	1,463,543.26		1,082,052.26		-381,491.00		181,491.00
PASIVO LARGO PLAZO	64,805.02		77,169.28		12,364.26	12,364.26	
CAPITAL SOCIAL	1,000,000.00		1,000,000.00		-		
RESERVAS	158,149.13		274,125.09		116,175.96	116,175.96	
RESULTADO AÑO ANTERIOR	-		-		-		
APORTES FUT. CAPITALIZACION	-		-		-		
RESULTADO DEL PERIODO	431,227.08		421,909.79		-9,317.29		9,317.29
OTROS RESULTADOS ANTERIORES (NIIF)	9,236.28		9,236.28		-		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,126,960.77		2,864,692.70		-262,268.07	418,669.46	418,669.46
TOTAL							

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

ANALISIS COMPARATIVO

**RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE / 2013
VS. PRESUPUESTO 2013**

	RESULTADOS 2013	%	PRESUPUESTO 2013	%	DIFERENCIA	% CUMP.
VENTAS	\$ 6,087,089.76		\$ 6,000,000.00		\$ -87,089.76	101.45%
(-) DEVOLUCIONES	\$ 113,165.04		\$ -			
(-) DESCUENTOS	\$ -		\$ -			
VENTAS NETAS	\$ 5,973,924.72		\$ 6,000,000.00		\$ 26,075.28	99.57%
(-) COSTO VENTAS	\$ 4,503,890.74	75.39%	\$ 4,559,834.00	76.00%	\$ 55,943.26	98.77%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 1,470,033.98	24.61%	\$ 1,440,166.00	24.00%	\$ -29,867.98	102.07%
(-) GASTOS OPERATIVOS	\$ 846,732.20	14.17%	\$ 698,450.20	11.64%	\$ -148,282.00	121.23%
(=) UTILIDAD OPERATIVA	\$ 623,301.78	10.43%	\$ 741,715.80	12.36%	\$ 118,414.02	84.04%
(-) OTROS ING./EGR. NO OPERACIONALES	\$ -201,391.99	-3.37%	\$ -228,420.00	-3.81%	\$ -27,028.01	88.17%
INGRESOS	\$ 32,045.03		\$ -		\$ -	
EGRESOS	\$ 233,437.02		\$ 228,420.00		\$ -	
(=) RESULTADO DEL PERIODO	\$ 421,909.79	7.06%	\$ 513,295.80	8.55%	\$ 91,386.01	82.20%

LLANTASIERRA S.A.

Auditor:
Montos, Moneda:
Número de meses:
Fecha:

PROPIOS
Dólares

Fecha: 29-abr-14
Preparado por: SANTIAGO V.

31-dic-13

31-dic-12

31-dic-11

BALANCE GENERAL

#		31-dic-13	(A/D)	31-dic-12	(A/D)	31-dic-11
ACTIVOS						
1	Caja y Bancos	75,845.26	(56,777)	132,622.54	(160,078)	292,700.32
2	Valores Negociables					
3	CxC Comerciales	1,266,759.97	(72,825)	1,339,584.95	128,339	1,211,245.69
4	Inventario	1,278,409.68	163,891	1,114,518.47	161,268	953,250.68
5	Adelanto a Proveedores	13,299.11	(265,240)	278,539.04	277,550	989.50
6	Pagos Anticipados	2,861.36	(42,776)	45,636.92	43,713	1,923.49
7	Otros Activos Corrientes	178.37	(55,518)	55,696.35	38,769	16,926.89
8	Impton. Anticipados	47,253.17	47,253			
10	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,684,606.92	(281,991)	2,966,598.27	489,562	2,477,036.57
11	Activo Fijo	168,665.78	17,523	151,142.50	53,338	97,804.93
12	Depreciación Acumulada					
13	Activo Fijo Neto	168,665.78	17,523	151,142.50	53,338	97,804.93
14	Revalorizac. Act. Fijo					
15	Inversiones					
16	C x C Companías Filiales					
17	Otros activos					
18	Activo Diferido	11,420.00	2,200	9,220.00		9,220.00
20	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	180,086	19,723	160,362.50	53,338	107,025
	TOTAL ACTIVO	2,864,692.70	(262,268)	3,126,960.77	542,899	2,584,061.50
PASIVOS						
21	Documentos por Pagar Bancos	317,221.94	(578,403)	895,625.00	476,116	419,509.08
22	CxP Proveedores	699,139.35	166,431	532,708.02	231,052	301,655.63
23	Pasivos Acumulados Laborales	15,796.37	2,571	13,225.36	(75,927)	89,152.08
24	Impuestos x Pagar	16,727.38	(1,418)	18,145.46	(60,779)	78,924.34
25	CxP Cias. Asociadas	.00		.00	(291,475)	291,474.63
26	Otros Pasivos Corrientes	.00	(101)	100.60	(314)	414.30
27	Anticipos de clientes	33,167.32	29,429	3,738.82	662	3,076.67
28	Porc. Corriente Largo Plazo					
30	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,082,052.26	(381,491)	1,463,543.26	279,337	1,184,206.73
31	Deudas Largo Plazo					
32	Prestamos de Accionistas					
33	C x P Companías Filiales					
34	Otras exp.	2,759		2,759	2,759	
35	Prov. indemn. y jub. patronal	26,334.43	3,104	23,230.42	1,034	22,196.90
36	Pasivos diferidos	48,075.96	9,260	38,815.71	16,614	22,202.05
38	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	77,169.28	12,364	64,805.02	20,406	44,398.95
	TOTAL PASIVO	1,159,221.54	(369,127)	1,528,348.28	299,743	1,228,605.68
PATRIMONIO						
39	Capital Social	1,000,000.00		1,000,000.00		1,000,000.00
40	Nuevos Fondos F. Capitaliz.					
42	Reservas de Capital (Facultativa)	187,977.35	87,977	100,000	100,000	
43	Reserva Legal	86,347.74	28,199	58,149.13	33,034	25,115.05
44	Utilidades no Distribuidas	9,236		9,236	9,236	
45	Utilidad de Ejercicio	421,909.79	(9,317)	431,227	100,886	330,340.77
48	TOTAL PATRIMONIO	1,705,471.16	106,858.67	1,598,612.49	243,156.67	1,355,455.82
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	2,864,692.70	(262,268.07)	3,126,960.77	542,899.27	2,584,061.50

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

#	DESCRIPCION	31-dic-13	%	31-dic-12	%	31-dic-11	%
49	Ventas Netas	5,973,924.72	100.00	5,779,747.87	100.00	6,209,886.43	100.00
50	Costos de Ventas	4,503,890.74	75.39	4,386,548.10	75.90	4,875,391.20	78.51
51	Gastos Generales	846,732.20	14.17	789,027.10	13.13	701,825.98	11.30
52	UTILIDADES OPERACION	623,302	10.43	604,172	10.47	632,769	10.19
53	Depreciación y Amortización		0.00		0.00		0.00
54	Otros Ingresos	32,045.03	0.54	29,946.87	0.52	7,520.52	0.12
55	Otros Gastos	140,132.87	2.35	151,905.66	2.63	83,210.50	1.34
56	Gasto Asesoría Fam		0.00		0.00		0.00
57	Gastos Intereses	93,304.15	1.56	80,986.30	1.40	36,543.75	0.59
58			0.00		0.00		0.00
59	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	421,909.79	7.06	431,227.08	7.46	520,535.52	8.38
60	Participación Empleados 15%		0.00		0.00		0.00
61	Impuesto a la Renta		0.00		0.00		0.00
62	Ingresos Extras		0.00		0.00		0.00
63	UTILIDAD NETA	421,909.79	7.06	431,227.08	7.46	520,536	8.38

DESCRIPCION	INDICES		
	31-dic-13	31-dic-12	31-dic-11
TENDENCIAS			
Aumento Ventas %	3.38	(6.93)	
Aumento Activo Fijo Neto %	11.59	54.53	
Aumento Capital de Trabajo %	6.62	16.26	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	1,602,554.66	1,503,055.01	1,292,829.84
Capital de Trabajo Real	63,667.15	(127,292.92)	
Razon Corriente	2.48	2.03	2.09
Prueba Acida	1.24	1.01	1.27
ROTACIONES			
Rotacion C x C (dias)	76	83	70
Rotacion de Inventario (dias)	102	91	70
Rotacion CxP Proveedores(dias)	56	44	22
Rotacion Activos	2.09	1.85	2.40
Rotacion Patrimonio	3.50	3.62	4.58
ENDEUDAMIENTO			
Total Pasivo/Total Patrimonio	0.68	0.96	0.91
Total Pas L/P /Tot. Patrim.	0.05	0.04	0.03
Capac. Cober. Ints.	6.52	6.32	13.24
Capac. Cober. Deuda.			
RENTABILIDAD			
Ventas	5,973,924.72	5,779,747.67	6,209,986.43
Utilidad Neta	421,909.79	431,227.08	520,535.52
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	7.06	7.46	8.38
Margen Contribucion %	24.61	24.10	21.49
Margen Utilidad Operacional %	10.43	10.97	10.19
Rentabilidad / Inversion %	14.73	13.79	20.14
Rentabilidad / Patrimonio %	24.74	26.98	38.40
Rentabilidad / Cap social %	42.19	43.12	52.05
FUENTES FINANCIERAS			
Pasivo Corriente %	37.77	46.80	45.83
Pasivo Largo Plazo %	2.69	2.07	1.72
Capacidad Liquida %	59.53	51.12	52.45
Inversion Total %	100.00	100.00	100.00

DESCRIPCION	RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO			
Patrimonio Neto Inicial	1,598,612		1,355,456	
(+) Utilidad Neta	421,910		431,227	
Aumento Capital Preseo	0		0	
Otros				
TOTAL ADICIONES	421,910		431,227	
\$ 315,051.12				
\$ 188,070.41				
(-) Dividendos	315,051		188,070	
Otros		106,859		243,157
TOTAL DEDUCCIONES	315,051		188,070	
Patrimonio Neto Final	1,705,471	0	1,598,612	0
Activo Fijo Neto + Rev (Inic.)	151,143		97,805	
- Depreciacion	0		0	
+ Revalorizacion de Activo	0		0	
Subtotal	151,143		97,805	
Activo Fijo Neto + Rev (Final)	168,666		151,143	
(+) Ventas Activo Fijo	0		0	
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	17,523		53,338	0

DESCRIPCION	ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
	31-dic-12		31-dic-12	
ORIGEN				
Dis. Capital Trabajo	0	0.00	0	0.00
Dis. Activo Fijo Neto	0	0.00	0	0.00
Dis. Revalorizac. Act. Fijo	0	0.00	0	0.00
Dis. Inversiones	0	0.00	0	0.00
Dis. Otros activos	0	0.00	0	0.00
Dis. C x C Companias Filiales	0	0.00	0	0.00
Dis. Activo Diferido	0	0.00	0	0.00
Aum. Deudas Largo Plazo	0	0.00	0	0.00
Aum. Prestamos de Accionistas	0	0.00	0	0.00
Aum. C x P Companias Filiales	0	0.00	0	0.00
Aum. Prov. indemn. y jub. patronal	3,104	2.60	1,034	0.39
Aum. Pasivos diferidos	9,260	7.77	16,614	6.30
Aum. Otras csp	0	0.00	2,759	1.05
Aum. TOTAL PATRIMONIO	106,859	89.63	243,157	92.26
	0	0.00	0	0.00
	119,323	100	263,563	100
APLICACION				
Dis. Deudas Largo Plazo	0	0.00	0	0.00
Dis. Prestamos de Accionistas	0	0.00	0	0.00
Dis. C x P Companias Filiales	0	0.00	0	0.00
Dis. Otras csp	0	0.00	0	0.00
Dis. Prov. indemn. y jub. patronal	0	0.00	0	0.00
Dis. Pasivos diferidos	0	0.00	0	0.00

Dis. TOTAL PATRIMONIO	0	0.00	0	0.00
Aum.Capital de Trabajo	99,500	83.46	210,225	79.76
Aum.Activo Fijo Neto	17,523	14.70	53,338	20.24
Aum.Revalorizac. Act. Fijo	0	0.00	0	0.00
Aum.Inversiones	0	0.00	0	0.00
Aum.Otros activos	0	0.00	0	0.00
Aum.C x C Compañías Filiales	0	0.00	0	0.00
Aum.Activo Diferido	2,200	1.85	0	0.00
	0	0.00	0	0.00
	119,223	100	263,563	100

DESCRIPCION	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	31-dic-13			
FONDOS: Unidad+Depreciacion		421,910		431,227
(-) NECESIDADES OPERATIVAS				
Camb.Valores Negociables	0		0	
Camb.CxC Comerciales	(72,825)		128,339	
Camb.Inventario	163,891		161,268	
Camb.Adelanto a Proveedores	(265,240)		277,550	
Camb.Otros Activos Corrientes	(55,518)		38,769	
Camb.Impros. Anticipados	47,253		0	
Camb.Pagos Anticipados	(42,776)	(225,214)	43,713	649,639
(+) FUENTES OPERATIVAS				
Camb.CxP Proveedores	166,431		231,052	
Camb.Pasivos Acumulados Laborales	2,571		(75,927)	
Camb.Impuestos x Pagar	(3,418)		(60,779)	
Camb.Otros Pasivos Corrientes	(101)		(314)	
Camb.CxP Cias. Asociadas	0		(291,475)	
Camb.Ancipos de clientes	29,429		662	
Camb.Porc. Corriente Largo Plazo	0	196,932	0	(196,779)
GENER OP CAJA NETA		844,036		(415,192)
(-) NECES NO OPERATIVAS				
Desembolso Capital	17,523		53,338	
Dividendos Efect	315,051		188,070	
Otros				
Dis.Documentos por Pagar Bancos	578,403		0	
Dis.Deudas Largo Plazo	0		0	
Dis.Prestamos de Accionistas	0		0	
Dis.C x P Compañías Filiales	0		0	
Dis.Otras exp	0		0	
Dis.Prov. indemn. y jub. patronal	0		0	
Dis.Pasivos diferidos	0		0	
Aum.Revalorizac. Act. Fijo	0		0	
Aum.Inversiones	0		0	
Aum.Otros activos	0		0	
Aum.C x C Compañías Filiales	0		0	
Aum.Activo Diferido	2,200		0	
	0	913,177	0	241,408
(+) FUENTES NO OPERATIVAS				
Ventas de Activos Fijos	0		0	
Aumento Capital Efectivo	0		0	
Otros	0		0	
Aum.Documentos por Pagar Bancos	0		476,116	
Aum.Deudas Largo Plazo	0		0	
Aum.Prestamos de Accionistas	0		0	
Aum.Prov. indemn. y jub. patronal	3,104		1,034	
Aum.Pasivos diferidos	9,260		16,614	
Aum.C x P Compañías Filiales	0		0	
Aum.Otras exp	0		2,759	
Dis.Revalorizac. Act. Fijo	0		0	
Dis.Inversiones	0		0	
Dis.Otros activos	0		0	
Dis.C x C Compañías Filiales	0		0	
Dis.Activo Diferido	0	12,364	0	496,522
SALDO DE CAJA		(56,777)		(160,078)