



WCTORA DE CALLES  
CRISTINA BARRERA AL

Alc. Montecristo 714  
San Francisco  
San Francisco, Ecuador  
Teléfono: (01) 342 1212  
Código Postal: 01001

Ambato, 28 de marzo del 2016

Señores, accionistas:

**AUTOMOTORES DE LA SIERRA S. A.**

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el Informe de Comisario Revisor por el periodo 2015, el mismo que contiene:

1. Analisis Tributario
2. Control Interno
3. Evaluación Cumplimiento con Organismos de Control
4. Analisis Societario
5. Evaluación de balances financieros
6. Analisis Financiero
7. Conclusiones

Los informes de Cruces Tributarios, Control Interno y Evaluación Cumplimiento con Organismos de Control han sido proporcionados a la empresa.

### ANÁLISIS SOCIETARIO

**CAPITAL SUSCRITO** \$ **11.000.000,00**  
**ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑIA:**

| ADMINISTRADORES          |                            |                       |          |                    |             |
|--------------------------|----------------------------|-----------------------|----------|--------------------|-------------|
| CARGO                    | NOMBRE                     | FECHA DE NOMBRAMIENTO | DURACIÓN | REGISTRO MERCANTIL | VENCIMIENTO |
| PRESIDENTE               | SEVILLA COBO RODRIGO       | 01/04/2014            | 2 AÑOS   | 11/04/2014         | 11/04/2016  |
| GERENTE GENERAL          | JOSE LUIS SEVILLA GORTAIRE | 01/04/2015            | 2 AÑOS   | 09/04/2015         | 09/04/2017  |
| DIRECTORIO               |                            |                       |          |                    |             |
| PRESIDENTE EJECUTIVO     | PATRICIO SEVILLA COBO      | 01/04/2014            | 2 AÑOS   | 14/04/2014         | 14/04/2016  |
| VICEPRESIDENTE EJECUTIVO | SANTIAAGO SEVILLA GORTAIRE | 31/03/2015            | 2 AÑOS   | 31/03/2015         | 31/03/2017  |



ACTOR DE CALIDAD  
CINCEVA MARINERÍA

Av. Ecuador 714  
Pabellón - Ecuador  
Teléfono: 02 247 1057  
Código: 02 247 1105

| DIRECTORIOS PRINCIPALES | Fecha de Nacimiento | Duración | Vencimiento | DIRECTORES SUPLENTE        |                         |                       |                            |
|-------------------------|---------------------|----------|-------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------|
|                         |                     |          |             | Gonzalo Callejas Chiriboga | Patricia Cabeza de Vaca | German Barona Sevilla | Sebastian Sevilla Gortaire |
|                         | 19/03/2014          | 2 años   | 19/03/2016  | Santiago Vivero Cobo       | Mauricio Cuesta Miño    |                       |                            |

**LIBRO DE TALONES DE ACCIONES:**

CAPITAL ACTUAL: Actualmente la compañía cuenta con 20 accionistas, cuyo accionista mayoritario es el FIDELICOMISO TMI con una participación de \$ 6.727.433,00

En el año 2015 no se han registrado cesiones de acciones.

El listado de acciones es como sigue:



SECRETARÍA  
VICTORIA CALVO  
CHRYSTINA MARRIACA M

Av. Montalvo 114  
Las Peñas  
Quito, Ecuador  
TEL: 02 243 1034  
CJ 262 0139



## REPÚBLICA DEL ECUADOR

### SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR - REGISTRO DE SOCIEDADES

#### SOCIOS O ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA

|                            |                             |
|----------------------------|-----------------------------|
| No. de Expediente:         | 83                          |
| No. de RUC de la Compañía: | 1090000136001               |
| Nombre de la Compañía:     | AUTOMOTORES DE LA SIERRA SA |
| Situación Legal:           | ACTIVA                      |

| No. | IDENTIFICACIÓN | NOMBRE                                        | NACIONALIDAD              | TIPO DE INVERSIÓN | CAPITAL          | MONEDAS CAUTELARES |
|-----|----------------|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| 1   | 1701000228     | CABEZA DE VACA ANDRADE MARIN<br>HERNAN RAMIRO | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 448.794-000   | N                  |
| 2   | 1705005812     | CABEZA DE VACA BOWMAN RICARDO                 | ESTADOS UNIDOS DE AMERICA | EXT. DIRECTA      | \$ 701.359-000   | N                  |
| 3   | 1702394646     | CABEZA DE VACA GONZALES CARMEN<br>PATRICIA    | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 203.671-000   | N                  |
| 4   | 1702000175     | CABEZA DE VACA GONZALES SUSANA<br>MARGARITA   | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 203.671-000   | N                  |
| 5   | 1703218329     | CABEZA DE VACA GONZALEZ MARIA DEL<br>PIARA    | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 203.671-000   | N                  |
| 6   | 1704170082     | CABEZA DE VACA PALACIOS FRANCISCO<br>MANUEL   | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 365.574-000   | N                  |
| 7   | 1704549730     | CABEZA DE VACA PALACIOS MARGARITA             | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 365.569-000   | N                  |
| 8   | 1703413813     | CABEZA DE VACA PALACIOS MARIA DEL<br>CARMEN   | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 365.574-000   | N                  |
| 9   | 1800351951     | CALLEJAS CHIRIBOGA SANTI GONZALO              | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 504.112-000   | N                  |
| 10  | 1800089797     | CUESTA HOLQUIN LUIS PATRICIO                  | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 54.887-000    | N                  |
| 11  | 1801728839001  | FAALTO S.A.                                   | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 530.034-000   | N                  |
| 12  | 179042122001   | FIDELCOMISO TNA                               | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 6.727.433-000 | N                  |
| 13  | 1801700277     | GUERRERO VILACRESES JUAN JOSE                 | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 11.849-000    | N                  |
| 14  | 1801068182     | GUERRERO VILACRESES LUCIANO                   | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 11.849-000    | N                  |
| 15  | 1801067594     | GUERRERO VILACRESES MARIA CLORIA              | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 11.849-000    | N                  |
| 16  | 1800581274     | MARIO SEVILLA MARIA MERCEDES ELENA            | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 139.584-000   | N                  |
| 17  | 1802720381     | OCEDA GUERRERO MARIA DOLORES                  | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 11.849-000    | N                  |
| 18  | 1801659733     | TORAYEN VASCONEZ FABRIZO                      | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 66.008-000    | N                  |
| 19  | 1801614874     | VALDIVIESO SANCHEZ MARIA LOREN                | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 4.757-000     | N                  |
| 20  | 1800355805     | VELA SEVILLA ANTONIO JOSE                     | ECUADOR                   | NACIONAL          | \$ 10.936-000    | N                  |

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑIA (USD):

11.000.000,0000

**REVISIÓN DE LIBROS TALONARIO DE TÍTULOS DE ACCIONES Y LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS**  
 Se encuentra registrado al día y emitidas las acciones correspondientes.

**LIBRO DE ACTAS DE JUNTAS GENERALES:**

**JUNTA DEL 31 DE MARZO DEL 2015:**  
**ORDINARIA**

- ✓ Conocer y aprobar el informe de Gerente General y del Comisario
- ✓ Informe de auditores externos, Estados Financieros, balance general y Estado de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014;
- ✓ Resolver sobre el destino de las utilidades:

| EJERCICIO ECONÓMICO 2014   |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Utilidades del ejercicio   | \$ 3.798.057,44 |
| 15% trabajadores           | \$ 569.708,62   |
| Impuesto a la renta        | \$ 771.406,69   |
| Reserva legal              | \$ 245.694,21   |
| Reserva Facultativa        | \$ 1.111.247,92 |
| Distribución a accionistas | \$ 1.105.623,96 |

- ✓ Designar auditor Externo para el periodo 2015 y fijar su remuneración: Se encarga al Directorio la contratación de la firma auditora y fijar los honorarios
- ✓ Conoce, resuelve y aprueba el informe y el plan de trabajo del Oficial de Cumplimiento del ejercicio 2014;
- ✓ Conoce y resuelve sobre la política a seguir para la transferencia de acciones, así como la obligación de entregar información de los accionistas.
- ✓ Conoce la renuncia del señor Mauricio Callejas como Vicepresidente del Directorio y del Ing. Fernando Naranjo Holguín a la Gerencia General de ASSA.
- ✓ Se nombra en calidad de Vicepresidente del Directorio al Sr. Santiago Martín Sevilla Gortaire y en calidad de Gerente General al Sr. José Luis Sevilla Gortaire.

**JUNTA DEL 04 DE AGOSTO DEL 2015:**  
**UNIVERSAL**

- ✓ Conoce aprueba y autoriza al Gerente General la suscripción de todos los documentos para comparecer como constituyente o constituyente adherente en contratos de fideicomiso relacionados con la adquisición de bienes a General Motors del Ecuador S.A. especialmente los relacionados al Fideicomiso Wholesale.
- ✓ Autoriza realizar aportes a los fideicomisos especialmente al Fideicomiso Wholesale



# LIBRO DE ACTAS DE DIRECTORIO:

ACTA No. 2015

14/05/2015

✓ Revisión de resultados de la compañía al 30 de abril del 2015.- Se refleja una reducción de

cartera basados en la política de crédito, pues se cerró crédito directo y a largo plazo y se limitó el de corto plazo. El esfuerzo está enfocado en la liquidez.

Respecto a la expropiación del Municipio, aún esta pendiente recibir la suma de \$ 68.000,00. Las ventas a abril del 2015 son menores en 1.07% respecto al mismo periodo del 2014. Se

está realizando recorte de personal en aproximadamente 30 personas. Respecto a los índices financieros se verifica que el primer cuatrimestre del 2015 fue mejor

que el del año 2014, obteniéndose una venta mensual de 250 vehículos livianos y de 39 vehículos pesados, con una utilidad bruta del 10,59%

✓ Se selecciona a la firma BDO como auditora externa con un honorario de \$ 16.607,00 más IVA, lo que representa un incremento del precio del 4% frente al año anterior.

✓ Autoriza la concesión de Poder especial en favor del señor Alejandro Pazmiño para la mejor administración de la compañía.

✓ Se informa sobre el trabajo de la compañía London Consulting, el diagnóstico final para mejora de procesos se espera para el 29 de mayo.

✓ Se autoriza la suma de \$ 10.817,70 que corresponde a un sueldo promedio más comisión, como reconocimiento al ex Gerente General Ing. Fernando Naranjo Holguín, en calidad de

reconocimiento por la gestión en la empresa.

ACTA No. 2015

10/12/2015

✓ Conocimiento y Análisis del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio

económico al 31 de octubre del 2015.- Se evidencia una disminución de ventas y por tanto disminución de los ingresos del personal que se desmotivaban por esta situación. Preocupa el crecimiento del inventario en uso del 100% de la línea de Wholesale con el Produbanco.

Se evidencia una política excesiva de compra de repuestos. Los fondos del exterior no registran rendimiento por tanto, Directorio recomienda se evalúe

alternativas de inversión. Debe fortalecerse el área de Posventa y trabajar en el Contac Centec. Revela que en

noviembre ingresaron 399 vehículos extras al taller por gestiones de esta área. Informe del evento informático ocurrido el 19 de mayo del 2015.- se contrastará una auditoría

para verificar la información ingresada, en especial los cálculos de roles de pago donde parece existir fallas. Este colapso le ha ocasionado a la compañía un gasto de \$ 65.000.

✓ Auditoría de activos fijos, se lo ha realizado luego de 5 años. Todos los activos están registrados con su código de barras y su contabilización adecuada. Se evidencia una

diferencia de \$ 11.000,00 aproximadamente. Auditoría de Rebates y Flotas: General Motors ha debitado \$ 37.000,00 pues se evidenció

que USD \$ 265.000 no tenía respaldo por falta de control en flotas vendidas e los últimos 5 años.

✓ Análisis integral de las diferentes áreas de la compañía.- Informa que la agencia América operó hasta el mes de julio el 2015.

|                 |               |               |               |         |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------|
| Cuenta Contable | 2.014         | 2.015         | Variación     | ( % )   |
| ACTIVO          | 41.988.830,63 | 40.127.364,95 | -1.859.465,68 | -4,43%  |
| CORRIENTE       | 29.701.099,29 | 29.836.087,46 | 134.988,17    | 0,45%   |
| Flujo           | 7.880.019,08  | 7.818.266,70  | -61.752,38    | -0,78%  |
| OTROS ACTIVOS   | 4.405.712,26  | 2.473.010,79  | -1.932.701,47 | -43,87% |

Presentamos a continuación el comparativo 2014 – 2015 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

## ▶ ACTIVO

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Se solicita que una vez auditada sea remita la siguiente información: Estado de cambios en el patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas aclaratorias

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF

ASSA ha presentado los siguientes estados financieros:

### EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2015

- ✓ Chevy Plan ha vendido 18 autos mensuales y son ventas aseguradas.
- En vehículos pesados baja un 16% respecto del año anterior.
- El gasto ha bajado en \$ 80.000,00 mensuales, pero se espera bajar \$70.000,00 adicionales.
- Repuestos ha vendido menos de lo que se esperaba.
- La nómina bajó de 257 personas a 230, pero se espera más reducción de personal por la contracción general de la economía.
- ✓ Evaluación y análisis premisas 2016: se fortalecerá el servicio al cliente y recuperar la cultura organizacional.
- ✓ Varios: se contabiliza el aporte para futuras capitalizaciones de Puntosierra como un pasivo a mediano plazo.
- Autorizan la inversión de \$ 500.000,00 para una nueva figura comercial de renting.





ASSA para el año 2015, está conformada por un total de activos de \$ 40,127,364.95 presentando un decremento de su inversión con relación al año anterior de \$ 1,859,465.68.

## COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

|                 |               |               |              |         |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|---------|
| Cuenta Contable | 2.914         | 2.015         | Variación    | (%)     |
| CORRIENTE       | 29.701.099,29 | 29.836.087,46 | 134.988,17   | 0,45%   |
| DISPONIBLE      | 5.019.964,11  | 5.334.890,96  | 314.926,85   | 6,27%   |
| EXIGIBLE        | 19.267.205,03 | 15.896.581,73 | -3370.623,30 | -17,49% |
| REALIZABLE      | 5.402.240,65  | 8.566.016,98  | 3.163.776,33 | 58,56%  |
| PAGO ANTICIPADO | 11.689,50     | 38.597,79     | 26.908,29    | 230,19% |

## ACTIVOS DISPONIBLES

Este grupo de cuentas presentan un incremento del 6.27%:

|                                        |              |              |             |        |
|----------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------|
| Cuenta Céntrica                        | 2,014        | 2,015        | Variación   | (%)    |
| DISPONIBLE                             | 5,019,964.11 | 5,334,899.96 | 314,928.85  | 6.27%  |
| CAJA                                   | 7,450.00     | 6,750.00     | -700.00     | -9.40% |
| BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES        | 5,012,514.11 | 5,328,140.96 | 315,626.85  | 6.30%  |
| BANCOS MONEDA NACIONAL                 | 4,715,273.62 | 5,328,140.96 | 612,867.34  | 13.00% |
| INVERSIONES TEMPORALES (Hasta 90 días) | 297,240.49   | -            | -297,240.49 | 0.00%  |

## SOURCES

De la verificación a las conciliaciones bancarias de los tres mayores saldos, se pudo determinar que los saldos presentados al 31 de diciembre del 2015, se encuentran conciliados y no presentan diferencia:

diferencia:

| Cuenta Contable                       | 2014          | 2015          | Variación     | (%)      |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| Cuentas x Cobrar                      | 18.131.894,75 | 13.210.033,73 | -4.921.961,02 | -27,15%  |
| Clientes                              | 16.346.571,40 | 11.543.802,95 | -4.802.768,45 | -29,38%  |
| Empleados                             | 14.058,74     | 31.409,78     | 17.351,04     | 123,42%  |
| Cuentas por Cobrar Tarjetas de Credit | 1.360,00      | 49.213,18     | 47.853,18     | 3518,62% |
| Cuentas x Cobrar a Terceros           | 179.832,58    | 211.424,83    | 31.592,25     | 17,57%   |
| Fideicomiso                           | 1.590.172,03  | 1.374.182,99  | -215.989,04   | -13,58%  |

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

## CUENTAS POR COBRAR

| EXIGIBLE                                | 19.267.205,03 | 15.896.581,73 | -3370.623,30  | -17,49% |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------|
| Cuentas x Cobrar                        | 18.131.894,75 | 13.210.033,73 | -4.921.961,02 | -27,15% |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR C.M.S.R | 1.135.210,28  | 2.686.548,00  | 1.551.337,72  | 136,66% |

composición de Activos Exigibles y sus movimientos:

Este grupo ha decrecido en el año 2015, con una variación del 17,49%, a continuación se muestra la

## ACTIVOS EXIGIBLES

Al 31 de diciembre del 2015, la empresa no muestra saldo por inversiones.

## Inversiones Temporales

| Cuenta Contable                         | 2015         |
|-----------------------------------------|--------------|
| BANCOS M ONEDA NACIONAL                 | 5.328.140,96 |
| Machala CC 1300018307                   | 2.601,20     |
| Pacifico Ec. CC 0913480                 | 36.492,96    |
| Produbanco CC 02080000106               | 735.675,83   |
| Banco del Austro CC 18021838            | 708,42       |
| Banco Guayaquil CC 7174276              | 2.946,94     |
| Coop. Ahorro y Credito OSCUS            | 613,36       |
| Banco Bolivariano Cia Cie # 1205013332  | 435.220,49   |
| Banco Merrill Lynch Cia Cie # 5HK-07398 | 3.993.880,55 |
| Austrobank Overseas(Panamá),S.A.        | 120.001,21   |





VICTORIA DE CALDAS  
CISTINA HERNANDEZ

Av. Kennedy 714  
y Las Puentes  
Ambato Ecuador  
TEL: 01 245 1017  
25 202 1100

## Cientes

A continuación constan las cuentas por cobrar no relacionados a corto y largo plazo; cuentas por cobrar relacionados así como el respectivo detalle de cartera vigente y vencida proporcionado por la empresa:

| Código                        | Cuenta Contable         | 2.015         |
|-------------------------------|-------------------------|---------------|
| 1.1.2.01.1.01                 | Cientes Crédito Directo | 13.038.425,79 |
| Cuentas por Corto Plazo       |                         | 13.038.425,79 |
| 1.4.1.01.1.01                 | Cientes Vehículos       | 1.609.206,51  |
| Cuentas por Largo Plazo       |                         | 1.609.206,51  |
| 1.1.2.05.1.01                 | Cientes relacionados    | 1.841.774,07  |
| Cuentas por Cobrar Relaciones |                         | 1.841.774,07  |
| CARTERA TOTAL                 |                         | 16.489.406    |

| Concepto                  | Valor         |
|---------------------------|---------------|
| Cartera Vigente           | 10.351.553,66 |
| Cartera Vencida           | 6.143.385,79  |
| Vencidas de 1 a 30 días   | 1.457.543,02  |
| Vencidas de 31 a 60 días  | 652.732,91    |
| Vencidas de 61 a 90 días  | 819.153,75    |
| Vencidas de 91 a 180 días | 1.375.463,17  |
| Vencidas más de 181 días  | 1.208.502,23  |
| Vencidas más de 361 días  | 629.990,71    |
| Valores a Favor           | 5.533,56      |
| TOTAL CARTERA             | 16.489.405,89 |

## Provisión cuentas incobrables

ASSA ha incrementado su provisión cuentas incobrables, en virtud de la aplicación de las normas financieras, tributariamente aplica el 1% legal permitido, la base para determinar la provisión presentamos a continuación:



|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar comerciales              | 16.510.297,00  |
| Cuentas por cobrar periodos anteriores      | (1.504.887,00) |
| Cuentas por cobrar comerciales relacionadas | (1.824.400,00) |
| Base para el cálculo                        | 13.181.010,00  |
| Provisión 1%                                | 131.810,10     |
| Cargo a resultados                          | 257.227,00     |
| Gasto no deducible por exceso               | 125.416,90     |

## Empleados

Esta cuenta corresponde a valores entregados a empleados por conceptos de capacitación, alimentación, bonos, viajes, mismos que se saldan una vez presentada la documentación soporte.

## Cuentas por cobrar a terceros

Presenta un incremento del 17,57% respecto al 2014, su detalle a continuación:

|                                                   |            |            |            |          |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|----------|
| Cuenta Contable                                   | 2.014      | 2.015      | Variación  | (%)      |
| Cuentas X COBRAR A TERCEROS                       | 179.832,58 | 211.424,83 | 31.592,25  | 17,57%   |
| AGA S.A. (Garantía de Cindras)                    | 200,00     | 200,00     | 0,00       | 0,00%    |
| Administradora del Pacífico (Paseo Shopping Rbza) | 2.400,00   | -          | -2.400,00  | 0,00%    |
| Banco de Machala (Vía Cartera)                    | 1.142,94   | 2.961,02   | 1.818,08   | 159,07%  |
| Aporte Futura Capitalización (Broker de Seguros)  | -          | 28.929,00  | 28.929,00  | 0,00%    |
| Ex-Vine (Santander)                               | 21.589,99  | -          | -21.589,99 | 0,00%    |
| Hidrium                                           | 70.724,22  | -          | -70.724,22 | 0,00%    |
| Promerica (Vía de Cartera Responsabilidad)        | -          | 37.561,19  | 37.561,19  | 0,00%    |
| Sevilla Gortara José Luis                         | 728,01     | 6.962,36   | 6.234,35   | 856,35%  |
| Unifina (Cartera Responsabilidad)                 | -          | 88.069,19  | 88.069,19  | 0,00%    |
| General Motors del Ecuador S.A.                   | -          | 9.166,99   | 9.166,99   | 0,00%    |
| Otras Cuenta por Cobrar                           | 47.002,50  | -          | -47.002,50 | 0,00%    |
| Plan Automotor Ecuador(Retenciones)               | 144,92     | 2.575,08   | 2.430,16   | 1676,90% |
| Señoras Cobo Touma garantías                      | 900,00     | -          | -900,00    | 0,00%    |
| Cuentas por Cobrar Terceros (M.A.C)               | 35.000,00  | 35.000,00  | 0,00       | 0,00%    |

## Fideicomiso

Corresponde al registro de los fideicomisos Cartera ASSA Largo Plazo y Cartera CM Largo Plazo, medidos a valor razonable con cambios en resultados:

|                                            |              |              |              |          |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| Cuenta Contable                            | 2.014        | 2.015        | Variación    | (%)      |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR C.I.A.S.R. | 1.135.210,28 | 2.565.548,00 | 1.561.337,72 | 136,66%  |
| CLIENTES                                   | 227.773,26   | 1.841.774,07 | 1.614.000,81 | 708,60%  |
| PRESTAMOS                                  | 62.663,09    | 844.773,93   | 782.110,84   | 1248,12% |
| APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES            | 844.773,93   | -            | -844.773,93  | 0,00%    |

Este grupo de cuentas presentan un incremento del 136,66%, a continuación su detalle:

### CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS

Constituido mediante escritura pública celebrada con fecha 29 de diciembre del 2015, cuyo objeto principal es el de ceder y transferir a favor del cesionario derechos fiduciarios por el valor de \$440,000.00, fincados sobre la cartera a portada al fideicomiso, con convenio de recompra a 90 días, con fecha de vencimiento al 28 de marzo del 2016.

Constituido mediante escritura pública celebrada con fecha 23 de diciembre del 2015, cuyo objeto principal es el de ceder y transferir a favor del cesionario derechos fiduciarios por el valor de \$250,000.00, fincados sobre la cartera aportada al fideicomiso, con convenio de recompra a 60 días, con fecha de vencimiento al 21 de febrero del 2016.

### Fideicomiso Cartera ASSA Largo Plazo CREDITIMETRICA

Corresponde al aporte inicial a fideicomiso \$1,000.00 más el valor por sesión de pagarés al fideicomiso \$681,182.99.

### Fideicomiso Cartera ASSA Largo Plazo

|                                                |              |              |               |         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------|
| Cuenta Contable                                | 2.014        | 2.015        | Variación     | (%)     |
| FIDEICOMISO                                    | 1.590.172,03 | 1.374.182,99 | -215.989,04   | -13,58% |
| Derechos Fiduciarios Administración de Cartera | 1.588.172,03 | -            | -1.588.172,03 | 0,00%   |
| Fideicomiso Plan Auto Assa                     | 2.000,00     | 2.000,00     | 0,00          | 0,00%   |
| Fideicomiso Cartera Assa Largo Plazo           | -            | 682.182,99   | 682.182,99    | 0,00%   |
| Fideicomiso Cartera Largo Plazo (CM)           | -            | 690.000,00   | 690.000,00    | 0,00%   |



|                                                 |           |           |           |         |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Cuenta Contable                                 | 2,014     | 2,015     | Variación | (%)     |
| PAGO ANTICIPADO                                 | 11,689.50 | 38,697.79 | 26,908.29 | 230.19% |
| SRI Reclamo Pago Indevido                       | -         | 32,267.13 | 32,267.13 | 0.00%   |
| Crédito Tributario Impuesto a la Renta año 2014 | 11,689.50 | 6,330.66  | -5,358.84 | -45.84% |

## PAGO ANTICIPADO

La Provisión Baja de Inventario, no muestra variación.

En el 2015 se realizó una baja de inventarios por el valor de \$50,486.93 soportada en la respectiva Acta notariada con fecha 23 de diciembre del 2015, con cargo a resultados.

El 09 de diciembre del 2015 la empresa realizó tomas físicas de inventarios de repuestos, de la cual posee las respectivas hojas de trabajo.

Las cuentas que corresponden al activo realizable tienen un incremento del 58.56% con relación al año 2014.

|                                  |              |              |              |        |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------|
| Cuenta Contable                  | 2,014        | 2,015        | Variación    | (%)    |
| REALIZABLE                       | 5,402,240.66 | 8,568,016.98 | 3,165,776.33 | 58.56% |
| Inventarios                      | 5,482,774.46 | 8,645,511.24 | 3,162,736.78 | 57.68% |
| Inv Artículos Obsequios Clientes | 753.75       | 1,090.00     | 336.25       | 44.61% |
| Inv Utilios de Oficina           | -            | 703.30       | 703.30       | 0.00%  |
| Provisión Baja de Inventario     | (81,287.56)  | (81,287.56)  | 0.00         | 0.00%  |

Presentamos la descomposición de la cuenta con sus movimientos:

## REALIZABLE

Corresponde al saldo de cuenta por cobrar a la empresa Puntosierra S.A, reclasificado de la cuenta Aportes a Futuras Capitalizaciones, por el cual se generó un interés a diciembre del 2015 por el valor de \$71,513.80 registrado como otros ingresos.

**Préstamos**





El saldo de ésta cuenta asciende a \$38,597.79 y corresponde a retenciones de IVA pagadas en exceso \$32,267.13 y crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta 2014 \$6,330.66.

## ACTIVOS FIJOS

| Cuenta Contable              | 2014           | 2015           | Variación   | (%)     |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------|
| FIJO                         | 7,880,019.08   | 7,818,266.70   | -61,752.38  | -0.78%  |
| NO DEPRECIABLE               | 4,266,261.05   | 4,266,261.05   | 0.00        | 0.00%   |
| Terrenos                     | 4,266,261.05   | 4,266,261.05   | 0.00        | 0.00%   |
| DEPRECIABLE                  | 3,613,758.03   | 3,552,005.65   | -61,752.38  | -1.71%  |
| Edificios                    | 2,842,033.82   | 2,842,033.82   | 0.00        | 0.00%   |
| Adecuaciones e instalaciones | 37,776.34      | 169,763.29     | 131,986.95  | 349.39% |
| Equipo y Herramientas        | 659,403.83     | 562,142.30     | 2,738.47    | 0.49%   |
| Vehículos                    | 484,694.33     | 340,017.51     | -144,676.82 | -29.85% |
| Muebles y Enseres            | 305,985.98     | 329,131.95     | 23,145.97   | 7.56%   |
| Equipo Electrónico           | 723,051.57     | 869,225.10     | 146,173.53  | 20.22%  |
| Deprec. Acum.                | (1,339,187.84) | (1,560,308.32) | -221,120.48 | 17%     |

El Activo no depreciable no muestra variación en el año 2015.

De acuerdo a la Nota 9 a los Estados Financieros, en el 2015 el movimiento de Propiedad Planta y Equipo fue el siguiente:

| Concepto           | Terrenos  | Edificios | Muebles de Oficina | Equipo Electrónico | Vehículos | Equipos y Herramientas | Total     |
|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------------------|-----------|------------------------|-----------|
| Saldo inicial      | 4'266.261 | 2'627.097 | 170.062            | 224.902            | 307.645   | 284.052                | 7'880.019 |
| Adiciones          |           | 131.987   | 23.146             | 153.965            | 808       | 2.738                  | 312.644   |
| Rectificaciones    |           |           |                    |                    |           |                        |           |
| Ventas y bajas     |           | -54.862   | -21.495            | -5.986             | -58.436   | -44.819                | -64.422   |
| Gasto depreciación |           |           |                    | -96.322            | -92.476   |                        | -309.974  |
| Saldo final        | 4'266.261 | 2'704.222 | 171.713            | 276.559            | 157.541   | 241.971                | 7'818.267 |

Año terminado en diciembre 31, 2015:

La empresa efectuó ventas de un vehículo, una moto y equipo electrónico, transferencias gravadas con tarifa 12% de IVA, por las cuales se emitió las respectivas facturas.

## OTROS ACTIVOS

Presentamos la descomposición de la cuenta pasivo corto plazo:

### PASIVO CORRIENTE

| Cuenta Contable             | 2014            | 2015            | Variación    | (%)     |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------|
| PASIVO                      | (17.857.616,82) | (14.608.253,83) | 3.249.362,99 | -18,20% |
| CORRIENTE                   | (14.785.461,44) | (13.110.580,57) | 1.674.880,87 | -11,33% |
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES | (3.072.155,38)  | (1.497.673,26)  | 1.574.482,12 | -51,25% |

El endeudamiento de ASSA ha decrecido en 18,20%, su endeudamiento A CORTO PLAZO ha decrecido en 11,33%; y, su endeudamiento A LARGO PLAZO a ha decrecido en 51,25%.

### PASIVO

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Cuenta Contable                  | 2.015      |
| ACCIONES COMPANIAS NACIONALES    | 942.336,82 |
| Aimacón Laboral                  | 2.112,89   |
| Banco de Guayaquil               | 46,52      |
| Consorcio Ecuatoriano Automotriz | 3.428,87   |
| Ecuatran S.A.                    | 31.436,98  |
| Plan Automotor S.A.              | 383.903,56 |
| Softsierra S.A.                  | 204.408,00 |
| Dalsierra S.A.                   | 25.000,00  |
| Keygmaseg                        | 42.000,00  |
| Reponer S.A.                     | 250.000,00 |

La cuenta Inversiones presenta un incremento del 32,37% respecto al año 2014, y corresponde al valor de acciones que ASSA mantiene en empresas nacionales, su detalle a continuación:

| Cuenta Contable | 2014         | 2015         | Variación     | (%)     |
|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------|
| OTROS ACTIVOS   | 4.405.712,26 | 2.473.010,79 | -1.932.701,47 | -43,87% |
| CLIENTES        | 3.693.825,44 | 1.530.673,97 | -2.163.151,47 | -58,56% |
| INVERSIONES     | 711.886,82   | 942.336,82   | 230.450,00    | 32,37%  |





VICTORIA DE CALIMA  
GESTIONA HUMANAS

Av. Bolívar 714  
y Las Pioneras  
Zona: Ecuador  
TEL: 01 242 1157  
01 242 1159

| Cuenta Contable                           | 2014            | 2015            | Variación    | (%)     |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------|
| CORRIENTE                                 | (14,785,461.44) | (13,110,580.57) | 1,674,880.87 | -11.33% |
| ACREEDORES LABORALES                      | (755,992.08)    | (752,952.67)    | 3,039.41     | -0.40%  |
| ACREEDORES FISCALES                       | (542,484.49)    | (266,328.01)    | 276,156.48   | -50.91% |
| PRESTAMOS BANCARIOS                       | (7,284,521.12)  | (9,544,482.72)  | -2259,961.60 | 31.02%  |
| EMISION DE OBLIGACIONES Y FIDEICOMISO ASS | (2,021,194.53)  | (892,155.83)    | 1,129,038.70 | -55.86% |
| PROVEEDORES                               | (424,111.90)    | (132,896.00)    | 291,215.90   | -68.66% |
| ANTICIPOS VARIOS                          | (2,577,115.78)  | (940,711.95)    | 1,636,403.83 | -63.50% |
| CUENTAS POR PAGAR                         | (1,180,041.54)  | (581,053.39)    | 598,988.15   | -50.76% |

## Acreeedores Laborales

De este grupo de cuentas, la cuenta 15% trabajadores asciende a \$ 541,203.50, el valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada es \$ 540,740, la diferencia \$ 463,50 corresponde a un saldo del 2014.

## Acreeedores Fiscales

El saldo de esta cuenta, corresponde al IVA a pagar en calidad de agente de percepción y retención (\$166,288); más el impuesto a pagar por retenciones en la fuente del mes de diciembre 2015 (\$60,462); y más el impuesto a la renta 2015 por pagar (\$39,568.24).

Los valores de IVA y retenciones por pagar constan en los respectivos formularios 104 y 103 del mes de diciembre 2015; el valor de impuesto a la renta por pagar consta en la conciliación tributaria proporcionada.

## Préstamos Bancarios

El saldo de esta cuenta asciende a \$9'544,482, presentando un incremento del 31.02% respecto al 2014, su detalle a continuación:

| Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2015 |
|--------------------|--------------------|
|--------------------|--------------------|

Institución Financiera

Banco Pichincha:

Tasas del 8,92%, 8,95% y 9,74% de interés anual (1)  
Con vencimiento el 28 de enero, 3 de febrero y 31 de julio 2016.

1'115.002



Diciembre 31, 2015  
Diciembre 31, 2014

**Banco Guayaquil:** Tasa del 9.33% de interés anual (1) 765.684

**Banco Produbanco:** Tasa del 8% de interés anual (1) 7'105.377 4'239.686

**Banco Bolivariano:** En el 2015, préstamos al 8,83% de interés anual con vencimiento el 4 de marzo y 6 de mayo de 2016. En el 2014, préstamo al 7,6% de interés anual con vencimiento 12 de febrero de 2015 (1) 682.062 808.106

**Préstamos Bancarios - venta de cartera con recurso**

**Unifinsa S.A.S.F.:** Tasa del 15,2% de interés anual (2) 668.091 1'701.010

**Banco Promérica S.A.:** Tasa del 12,82% al 15,23% de interés anual (2) 70.535 460.825

9'641.067 7'975.311

(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo 96.585 690.790

9'544,482 7'284,521

(1) Garantizados con bienes inmuebles: Agencia Riobamba de propiedad de Puntosierra, terreno y construcción de la Agencia Norte, Agencia Matriz y por inventario de vehículos.

(2) Corresponde a venta de cartera mediante cesión de pagarés y garantías.

**Emisión de obligaciones**

Corresponde a las obligaciones emitidas con vencimiento a un año, cuyo saldo en el 2015 asciende a \$892,155.83:

**Corriente**



| Tasa de<br>interés<br>anual | 31, 2015 | Diciembre<br>31, 2014 | Papel Comercial<br>Emisión de Obligaciones |
|-----------------------------|----------|-----------------------|--------------------------------------------|
|                             |          |                       |                                            |
| 7,50%                       | 892.156  | 1'138.872             |                                            |
| 8%                          | 892.156  | 882.322               |                                            |
|                             | 892.156  | 2'021.194             |                                            |

**Proveedores**  
Esta cuenta presenta un decremento del 68,66% respecto al 2014.

### Anticipos Varios

Se puede observar un decremento importante de esta cuenta, concentrada en Anticipo Clientes:

| Cuenta Contable    | 2.014          | 2.015        | Variación    | (%)     |
|--------------------|----------------|--------------|--------------|---------|
| ANTICIPOS VARIOS   | (2.877.115,78) | (940.711,95) | 1.936.403,83 | -63,50% |
| Anticipos Clientes | (2.333.314,88) | (827.454,84) | 1.505.860,04 | -64,54% |
| Anticipos Otros    | (243.800,90)   | (113.257,11) | 130.543,79   | -53,55% |

### OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Presentamos la composición de la cuenta y su movimiento:

| Cuenta Contable                      | 2.014          | 2.015          | Variación    | (%)     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|---------|
| OTROS PASIVOS NO CORRIENTES          | (3.072.155,38) | (1.497.873,26) | 1.574.282,12 | -51,25% |
| PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS | (690.790,25)   | (96.584,85)    | 594.205,40   | -86,02% |
| EMISION DE OBLIGACIONES              | (1.213.797,02) | (363.005,83)   | 850.791,19   | -70,09% |
| SEGUROS POR PAGAR                    | (114.117,40)   | (51.542,40)    | 62.575,00    | -54,83% |
| BENEFICIOS SOCIALES                  | (979.516,00)   | (856.895,00)   | 122.620,00   | -12,52% |
| OTROS PASIVOS LARGO PLAZO            | (73.934,71)    | (129.644,18)   | -55.709,47   | 75,35%  |

### Préstamos y Obligaciones financieras

Corresponde a Venta de Cartera con responsabilidad a Promética y Unifinsa (largo plazo).

Corresponde al saldo de la cuenta Impuesto a la Renta Diferido por depreciación activos revaluados, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2015 asciende a \$129,644.18.

#### Otros Pasivos Largo Plazo

|                     |              |              |            |         |
|---------------------|--------------|--------------|------------|---------|
| Cuenta Contable     | 2,014        | 2,015        | Variación  | (%)     |
| BENEFICIOS SOCIALES | (979,516.00) | (856,896.00) | 122,620.00 | -12.52% |
| Jubilación Patronal | (749,836.00) | (642,311.00) | 107,525.00 | -14.34% |
| Desahucio           | (229,680.00) | (214,585.00) | 15,095.00  | -6.57%  |

**Beneficios Sociales**  
Esta cuenta disminuye por la contabilización de la provisión de Jubilación Patronal y Provisión por Desahucio efectuada conforme a los valores calculados que constan en el Estudio Actuarial proporcionado:

| No Corriente | Tasa de interés anual | Emisión de Obligaciones |           |           |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|-----------|
|              |                       |                         | 31, 2015  | Diciembre |
|              |                       | 8%                      | 363.006   | 363.006   |
|              |                       |                         | 1'213.797 | 1'213.797 |

Corresponde a obligaciones emitidas con vencimiento de 2 a 4 años, cuyo saldo en el 2015 asciende a \$363,005.83:

#### Emisión de Obligaciones





COMISIÓN DE CALIDAD  
CRISTINA RAMÍREZ M.

Av. Montañas 714  
y Las Pomasas  
Asunción, Ecuador  
Tf: 03-2423100  
03-2423100

## PATRIMONIO

| Cuenta Contable                             | 2014            | 2015            | Variación     | (%)     |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------|
| PATRIMONIO                                  | (24.129.213,81) | (25.519.111,12) | -1.389.897,31 | 5,76%   |
| Capital Social                              | (11.000.000,00) | (11.000.000,00) | 0,00          | 0,00%   |
| Reserva Legal                               | (2.312.157,83)  | (2.557.852,04)  | -245.694,21   | 10,63%  |
| Reserva Facultativa                         | (4.812.840,56)  | (5.924.088,48)  | -1.111.247,92 | 23,09%  |
| Utilidad/Pérdida Años Anteriores            | 4.814,80        | 4.814,80        | 0,00          | 0,00%   |
| Utilidad/Pérdida Año Corriente              | (2.456.942,44)  | (2.351.317,62)  | 105.624,82    | -4,30%  |
| Otros Resultados Integrales                 | (33.721,00)     | (172.301,00)    | -138.580,00   | 410,96% |
| Resultados Acum. provenientes Adopción NIIF | (3.518.366,78)  | (3.518.366,78)  | 0,00          | 0,00%   |

La cuenta Otros Resultados Integrales se incrementa por importes reconocidos en el patrimonio (ganancia), establecidos en el cálculo actuarial por concepto de provisión jubilación y desahucio.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2015, respecto a las utilidades 2015, se resolvió de una utilidad neta de 2'465.942,44, destinar \$ 245.694,21 a reserva legal, entregar \$ 1'100.000 a los accionistas y la diferencia enviar a Reserva Facultativa.

Por lo tanto la empresa realizó los siguientes movimientos en cumplimiento con la resolución de la Junta:

| ESTADO DE RESULTADOS |                |
|----------------------|----------------|
| Resultado Neto 2014  | 2.456.942,44   |
| Reserva Legal        | (245.694,21)   |
| Dividendos           | (1.100.000,00) |
| Reserva Facultativa  | (1.111.247,92) |

Las ventas de ASSA han decrecido en 18.51% con relación al año 2014, así también el COSTO DE VENTAS presenta un decremento del 19.73%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 86.17% menor al 2014 que presentó una participación del 87.47%. Frente al decremento de ventas, la Administración de ASSA ha disminuido sus GASTOS DE VENTA en 11.91%, con una participación en sus ingresos totales del 6.57%, superior al 2014 que presentó una participación del 6.08%, a continuación su detalle:

|                           | 2014           | PARTICIPACION | 2015          | PARTICIPACION | VARIAACION      | % DE VARIACION |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| INGRESOS                  | 100,444,259.47 | 81,848,577.25 |               |               | (18,595,682.22) | -18.51%        |
| INGRESOS OPERACIONALES    | 97,060,215.90  | 78,168,310.99 |               |               | (18,891,904.91) | -19.46%        |
| VENTAS                    | 97,060,215.90  | 78,168,310.99 |               |               | (18,891,904.91) | -19.46%        |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 3,384,043.57   | 3,680,266.26  |               |               | 296,222.69      | 8.75%          |
| MARGEN BRUTO EN VENTAS    | 9,196,760.07   | 7,639,128.74  |               |               | (1,557,631.33)  | -16.94%        |
|                           |                |               |               |               |                 |                |
| GASTOS                    | 96,646,200.97  | 78,243,640.63 |               |               | (18,402,560.34) | -19.04%        |
| COSTO DE VENTAS           | 87,863,455.83  | 87,47%        | 70,529,182.25 | 86.17%        | (17,334,273.58) | -19.73%        |
| GASTOS DE VENTA           | 6,107,355.42   | 6.08%         | 5,380,200.60  | 6.57%         | (727,154.82)    | -11.91%        |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS    | 1,234,080.17   | 1.23%         | 1,071,305.27  | 1.31%         | (162,774.90)    | -13.19%        |
| GASTOS NO OPERACIONALES   | 1,441,309.55   | 1.43%         | 1,262,952.51  | 1.54%         | (178,357.04)    | -12.37%        |
| RESULTADO BRUTO           | 3,798,058.50   | 3.78%         | 3,604,936.62  | 4.40%         | (193,121.88)    | -5.08%         |
| RESULTADO NETO            | 2,456,942.44   | 2.53%         | 2,351,317.62  | 3.01%         | (105,624.82)    | -4.30%         |





| Cuenta Contable | Cuenta Contable                  | 2014         | 2015         | VARIACION   | %        |
|-----------------|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|----------|
| 5.1.1           | GASTOS DE VENTA                  | 6.107.355,48 | 5.380.200,60 | -727.154,88 | -11,91%  |
| 5.1.1.1         | GASTOS DEL PERSONAL              | 2.586.562,42 | 2.301.922,83 | -204.639,59 | -7,91%   |
| 5.1.1.1.01      | SUELDOS Y SALARIOS               | 1.862.421,22 | 1.710.328,84 | -152.092,38 | -8,17%   |
| 5.1.1.1.02      | BENEFICIOS SOCIALES              | 724.141,20   | 671.593,99   | -52.547,21  | -7,26%   |
| 5.1.1.2         | GASTOS FIJOS                     | 3.520.793,06 | 2.998.277,77 | -522.515,29 | -14,84%  |
| 5.1.1.2.01      | GASTOS FIJOS                     | 1.083.391,27 | 880.510,98   | -212.880,29 | -19,47%  |
| 5.1.1.2.02      | GV PUBLICIDAD Y PROPAGANDA       | 386.897,43   | 349.404,53   | -36.492,90  | -9,46%   |
| 5.1.1.2.03      | GV MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS   | 71.251,90    | 91.869,53    | 20.617,63   | 28,94%   |
| 5.1.1.2.04      | GV COMBUSTIBLES                  | 576,37       | 304,69       | -271,68     | -47,14%  |
| 5.1.1.2.05      | GV SERVICIOS BASICOS             | 75.536,21    | 68.820,42    | -6.715,79   | -8,89%   |
| 5.1.1.2.06      | GV SERVICIO BANCA RIO            | 19.456,29    | 8.419,68     | -11.036,61  | -56,73%  |
| 5.1.1.2.07      | GV COMISIONES A TERCEROS         | 170.306,58   | 180.046,80   | 9.740,22    | 5,72%    |
| 5.1.1.2.08      | GV UTILES Y SUMINISTROS          | 71.338,08    | 69.962,80    | -1.375,28   | -1,93%   |
| 5.1.1.2.09      | GV IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES    | 103.986,07   | 106.882,58   | 2.896,51    | 2,79%    |
| 5.1.1.2.10      | GV FLETES ACARREOS               | 37.283,19    | 35.649,69    | -1.633,41   | -4,38%   |
| 5.1.1.2.11      | GV HONORARIOS Y ASESORIAS        | 762.848,47   | 594.905,19   | -167.943,28 | -22,02%  |
| 5.1.1.2.12      | GV GASTOS VEHICULOS              | 60.722,68    | 146.501,34   | 85.778,66   | 141,26%  |
| 5.1.1.2.14      | GV PROMOCIONES GME Y GMAC        | 396.246,06   | 246.253,28   | -149.992,78 | -37,85%  |
| 5.1.1.2.15      | GV SERVICIO AL CLIENTE           | 8.322,37     | 9.355,76     | 1.033,39    | 12,42%   |
| 5.1.1.2.17      | GV MOVILIZACIONES Y VIAJES       | 32.789,21    | 46.854,59    | 14.065,38   | 42,90%   |
| 5.1.1.2.18      | OTROS CENTROS DE COSTOS          | 105.637,85   | 96.840,51    | -8.797,34   | -8,33%   |
| 5.1.1.2.19      | GV DONACIONES                    | 2.798,00     | 0,00         | -2.798,00   | -100,00% |
| 5.1.1.2.20      | GASTOS CRM                       | 110.816,49   | 58.251,60    | -52.564,89  | -47,43%  |
| 5.1.1.2.21      | GV SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL | 6.161,85     | 3384,11      | -2.777,74   | -45,08%  |
| 5.1.1.2.22      | GV GASTOS TALENTO HUMANO         | 5.426,78     | 4.059,69     | -1.367,09   | -25,19%  |

En el caso de los GASTOS ADMINISTRATIVOS, ha decrecido en un 13,19%, con una participación del 1,31% del total de ingresos, su detalle a continuación:

| Cuenta Contable                  | 2014         | 2015         | VARIACION   | %        |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|----------|
| GASTOS ADMINISTRATIVOS           | 1.234.080,17 | 1.071.305,27 | -162.774,90 | -13,19%  |
| GASTOS DE PERSONAL               | 698.672,61   | 635.483,87   | -63.188,74  | -9,04%   |
| SUELDOS Y SALARIOS               | 473.037,43   | 436.168,16   | -36.869,27  | -7,79%   |
| BENEFICIOS SOCIALES              | 225.635,18   | 199.315,71   | -26.319,47  | -11,66%  |
| GASTOS OPERATIVOS                | 535.407,56   | 435.821,40   | -99.586,16  | -18,60%  |
| GASTOS FIJOS                     | 176.318,37   | 118.254,57   | -58.063,80  | -32,93%  |
| GA PUBLICIDAD Y PROPAGANDA       | 3.717,39     | 3.946,15     | 228,76      | 6,15%    |
| GA MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS   | 9.791,22     | 14.775,17    | 4.983,95    | 50,90%   |
| GA COMBUSTIBLES                  | 724,55       | 239,13       | -485,42     | -67,00%  |
| GA SERVICIOS BASICOS             | 21.765,24    | 19.550,80    | -2.214,44   | -10,17%  |
| GA UTILES Y SUMINISTROS          | 17.920,19    | 15.736,25    | -2.183,94   | -12,19%  |
| GA IMPUESTOS                     | 43.329,20    | 40.453,96    | -2.875,24   | -6,64%   |
| GA FLETES, TRANSPORTE            | 3.743,86     | 4.404,51     | 660,65      | 17,65%   |
| GA HONORARIOS Y ASESORIAS        | 220.028,23   | 192.719,13   | -27.309,10  | -12,41%  |
| GA MOVILIZACION Y VIAJES         | 22.665,70    | 14.611,78    | -8.054,00   | -35,53%  |
| GA DONACIONES                    | 11.089,46    | 4.423,07     | -6.666,39   | -60,11%  |
| GA GASTOS CRM                    | 206,38       | 0,00         | -206,38     | -100,00% |
| GA SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL | 2.210,75     | 1.141,09     | -1.069,66   | -48,38%  |
| GA GASTOS TALENTO HUMANO         | 1.896,94     | 795,50       | -1.101,44   | -58,06%  |
| GA OTROS GASTOS                  | 0,00         | 4770,29      | 4.770,29    | 100,00%  |

Los GASTOS NO OPERACIONALES, han decrecido en un 12,37%:

| Cuenta Contable                  | 2014         | 2015         | VARIACIÓN   | %       |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------|
| INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS | 1,441,309,56 | 1,262,952,51 | -178,357,04 | -12,37% |

## Resultado Neto

Al 31 de diciembre del 2015, el resultado neto de ASSA es de \$ 2,351,317.62, su detalle a continuación:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| Utilidad del ejercicio 2015 | 3,604,936,62 |
| 15% trabajadores            | (540,740,00) |
| Impuesto a la Renta         | (712,879,00) |
| Resultado Neto              | 2,351,317,62 |

E) impuesto a la renta corresponde al impuesto causado (\$712,879) superior al anticipo determinado (\$709,354.85)

## ANÁLISIS FINANCIERO

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

| FACTOR      | INDICADORES TÉCNICOS  | RESULTADOS 2015 |
|-------------|-----------------------|-----------------|
| 1. LIQUIDEZ | 1. Liquidez Corriente | 2,28            |
|             | 2. Prueba Ácida       | 1,62            |

### Liquidez Corriente

ASSA al 31 de diciembre del 2015, presenta una liquidez corriente de 2,28, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 2,28.



## Prueba Acida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 1,62 para el pago de \$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

## INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

| FACTOR        | INDICADORES TÉCNICOS             | RESULTADOS 2015 |
|---------------|----------------------------------|-----------------|
| II. SOLVENCIA | 1. Endeudamiento del Activo      | 0,36            |
|               | 2. Endeudamiento Patrimonial     | 0,57            |
|               | 3. Endeudamiento del Activo Fijo | 3,26            |
|               | 4. Apalancamiento                | 1,57            |

## Endeudamiento del Activo

ASSA presenta un índice de endeudamiento del 0,36, lo que indica que de su inversión total el 36% ha sido financiado con fondos de terceros.

## Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 57%.

## Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de ASSA en sus activos fijos, está financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$ 3,26 de patrimonio se ha invertido \$ 1,00 activos fijos.



## Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 1,57 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 0,57 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

## INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

| FACTOR       | INDICADORES TÉCNICOS                      | RESULTADOS 2015 |
|--------------|-------------------------------------------|-----------------|
| III. GESTIÓN | 1. Rotación de Cartera                    | 5,24            |
|              | 2. Rotación de Activo Fijo                | 10,00           |
|              | 3. Rotación de Ventas                     | 1,95            |
|              | 4. Período Medio de Cobranzas             | 69,65           |
|              | 5. Período Medio de Pago                  | 1,10            |
|              | 6. Impacto Gastos Administración y Ventas | 0,08            |
|              | 7. Impacto de la Carga Financiera         | 0,02            |

## Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para ASSA su cartera ha girado en un promedio de 5,24 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS.

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 69,65 días.

## Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 10 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.



## Margen Bruto

ASSA presenta un margen bruto del 9,77%.

## Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de ASSA descontado pago a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad de 3,01% sobre las ventas totales.

## Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que ASSA ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el periodo 2015 es de 9,21%.

Para los INDICADORES DE GESTIÓN y de RENTABILIDAD se ha tomado el dato de los INGRESOS OPERACIONALES (ventas) y no del total de INGRESOS.

## CONCLUSIONES

1. La Administración de la ASSA, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros y balance de resultados, correspondientes al ejercicio 2015.

3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.

4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.



5. Se ha podido constatar que ASSA ha cumplido con la presentación de informes al UAF durante el periodo 2015.

6. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2015 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,

  
Dra. Crisolina Barrera  
COMISARIO REVISOR