

**INFORME DEL COMISARIO
REVISOR**

Ambato, marzo 26 de 2013

Señor
LCDO. SANTIAGO SEVILLA G.
PRESIDENTE DE LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA "LLANTASIERRA S.A."
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A. el Informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No.92.1.4.3.014 de la Ley de Compañías debo indicar:

I.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:

Cumpliendo las obligaciones determinadas en el Art.279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes informo que:

Revisé los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, los Libros y Comprobantes de Contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los Administradores han dado cumplimiento las normas legales, estatutarias y reglamentarias y han cumplido con las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La Convocatoria a Junta Universal de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, y citación a Comisario Revisor.



2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO:

La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno lo cual garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos planificados; con lo cual, los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables, es decir no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3.- REGISTROS LEGALES Y CONTABLES:

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A. "LLANTASIERRA", es una compañía que tiene como objeto social la venta de llantas.

Los valores y rubros registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros; los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; y, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando y transparentando razonablemente su situación financiera.

El Análisis económico se realizó a los Estados Financieros, una vez que se registró el valor correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, de conformidad a lo que estipula la Reforma Tributaria emitida en RO.484-S del 31 de diciembre del 2001 y que sigue en vigente.

4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Presento el informe minucioso y detallado de las variaciones que se han dado en el Balance General y complemento con un análisis financiero utilizando los indicadores respectivos.

ANALISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL:



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE, se incrementa en el 19.76% en relación con el año 2011, los rubros de mayor incidencia son: *CLIENTES, INVENTARIOS Y MERCADERIAS EN TRANSITO*.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO), se incrementa en el 54.53% en relación con el año 2011, los rubros que inciden son: *VEHICULOS Y EQUIPO HERRAMIENTAS*.

DIFERIDO LARGO PLAZO, se mantiene igual al período anterior.

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO, se incrementa en el 23.59% en relación con el 2011, los rubros de mayor incidencia son: *PRESTAMOS BANCARIOS Y PROVEEDORES*.

PASIVO NO CORRIENTE, se incrementa en el 45.96 % en relación con el 2011, el rubro que incidió fue: *PROVISION PRODUCTO IMPORTADO*, (sirve para cubrir garantías de calidad).

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL se mantiene con US\$. 1.000.000, igual al año 2011.

RESERVAS, se incrementa en el 529.70% en relación con el 2011, el rubro que incidió es: *RESERVA FACULTATIVA*, la misma que proviene de utilidades de ejercicios anteriores y que se utilizará para futuras capitalizaciones.

RESULTADOS, se incrementa en el 33.34% en relación con el año 2011.

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE representa el 94.87% del total del *ACTIVO*, los rubros de mayor representación son: *CLIENTES* con el 46.17% e *INVENTARIOS* con el 37.57%.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (ACTIVO FIJO) representa el 4.83% del total del *ACTIVO*, el rubro de mayor representación es: *VEHICULOS* con el 65.97%.

1

ACTIVO DIFERIDO LARGO PLAZO representa el 0.29% del total del ACTIVO.

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO, representa el 95.76% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: PRESTAMOS BANCARIOS con el 61.20% y PROVEEDORES con el 36.40%.

PASIVO NO CORRIENTE, representa el 4.24% del total del PASIVO, el rubro de mayor representación es: PROVISIONES PRODUCTO IMPORTADO.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL, representa el 62.55% del total del PATRIMONIO.

RESERVAS representa el 9.89% del total del PATRIMONIO.

RESULTADOS representa el 27.55% del total del PATRIMONIO.

ANALISIS FINANCIERO

CAPITAL DE TRABAJO se incrementa en el 16.26% con relación al año 2011. La Compañía posee US\$ 1.503.055.01 de Capital.

INDICES DE LIQUIDEZ se presentan así:

LIQUIDEZ CORRIENTE, disminuye de US\$2.09 a US\$2.03; es decir se reduce en el 2.87% en relación con el año 2011.

PRUEBA ACIDA, disminuye de US\$ 1.28 a US\$ 1.27, es decir decrece en el 0.78% en relación con el año 2011. La Compañía está en capacidad de cumplir con sus Pasivos de Corto Plazo.

ROTACION de INVENTARIOS se presenta así:

INVENTARIO MATRIZ rota cada 129 días frente a 87 días del año 2011, existe un incremento en negativo del 48.28%; situación que obedece a: cierre de Agencia Sur Ambato (Inventario absorbe la Matriz), y proveedor de Corea exige que se importe un monto mínimo para poder calificar como distribuidores en el Ecuador.

INVENTARIO AGENCIA RIOBAMBA, rota cada 45 días frente a 39 días del año 2011, existe un incremento negativo del 15.36%.

1

INVENTARIO AGENCIA SUR, no cabe análisis por cierre de agencia.

INVENTARIO AGENCIA GUAYAQUIL, rotan cada 15 días, la agencia se abrió en el mes de Mayo y en ese sentido se realizan los cálculos e indicadores.

INVENTARIO AGENCIA QUITO, rota cada 98 días, de igual forma la agencia se abrió en el mes de Septiembre y en ese sentido se realizan los cálculos e indicadores.

INVENTARIOS TOTALES, rotan cada 93 días frente a 71 días del año 2011, existe un incremento del 30.99%.

ROTACIÓN CARTERA CLIENTES:

CARTERA CLIENTES MATRIZ, recupera su cartera cada 67 días frente a 75 días del año 2011, existe un decremento positivo del 10.67%.

CARTERA CLIENTES AGENCIA RIOBAMBA recupera su cartera cada 69 días frente a 70 días año 2011, existe decremento del 1.43%.

CARTERA CLIENTES AGENCIA SUR, recupera su cartera cada 28 días frente a 62 días del año 2011, existe un decremento positivo del 54.10% (no existe, se cerró en noviembre).

CARTERA CLIENTES AGENCIA GUAYAQUIL, recupera la cartera cada 107 días.

CARTERA CLIENTES AGENCIA QUITO, recupera su cartera cada 107 días.

CARTERA CLIENTES TOTAL, su recuperación se lo hace cada 86 días frente a 73 días del período 2011, existe un incremento negativo del 17.81%; parte de este incremento, relativamente se relaciona con el cierre de la Agencia Sur.

PAGO A PROVEEDORES; la rotación en este rubro es cada 44 días frente a 23 días del año 2011, existe un incremento del 91.30%.

FACTORES DE RENTABILIDAD se presenta así:

Frente a la INVERSION, es el 9% en relación con el año 2011 que era el 12.80%, existe un decremento del 29.69%.

Frente al CAPITAL es del 28% en relación con el 33% del año 2011, existe un decremento del 15.15%.

Frente al PATRIMONIO es del 18% en relación al 24.4% del año 2011, existe un decremento del 26.23%.



Los factores de rentabilidad decrecen a causa de: reducción de Ventas, cierre de Agencia Sur, apertura de Agencia Quito la cual genera pérdida...

La relación de ENDEUDAMIENTO se presenta en el 49% frente al 47.5% del año 2011, existe un incremento del 3.16%. Si bien es cierto que los valores porcentuales no reflejan una brecha considerable de incremento en el endeudamiento, esto no implica que no exista riesgo; ya que se debe considerar que, la mayor concentración de endeudamiento es con la banca privada, que representa el 58.5%.

Por lo expuesto anteriormente se concluye que los accionistas mantienen y son propietarios del 51% frente al 52.5% del año 2011.

VENTAS decrecen en el 6.93% en relación con el año 2011.

Las Ventas están distribuidas así:

MATRIZ	US\$ 2.831.555,56	49%
AGENCIA RIOBAMBA	US\$ 1.522.358,69	26%
AGENCIA SUR	US\$ 516.792,01	9%
AGENCIA GUAYAQUIL	US\$ 639.625,22	11%
AGENCIA QUITO	US\$ 269.416,19	5%

COSTO DE VENTAS frente a Ventas representa el 76% frente al 78.50% l año 2011.

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

COSTO DE VENTAS MATRIZ	US\$ 2.177.261,75	77%
COSTO DE VENTAS AG. RIOBAMBA	US\$ 1.124.716,51	74%
COSTO DE VENTAS AGENCIA SUR	US\$ 382.020,22	74 %
COSTO DE VENTAS AG. GUAYAQUIL	US\$ 490.367,88	77%
COSTO DE VENTAS AGENCIA QUITO	US\$ 212.181,74	76%

GASTOS DE VENTAS se distribuye así:

GASTOS DE VENTAS MATRIZ, decrece en el 15.93% en relación con el año 2011.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA RIOBAMBA, decrecen en el 2.25% en relación con el 2011.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA SUR decrecen en el 8.61% en relación con el año 2011.

GASTOS DE VENTAS AGENCIA GUAYAQUIL representan el 13% del total de Gastos de Venta (no existe comparación con el año 2011, se creó en el mes de Mayo).

GASTOS DE VENTA AGENCIA QUITO, representa el 10% del total de Gastos de Venta (de igual forma no existe comparación con el año 2011, se creó en el mes de Septiembre).

Exige señalar que la mayor concentración de Gastos de Ventas se encuentran en los rubros de: ARRIENDO, SEGURIDAD Y VIGILANCIA, ADECUACIONES Y PUBLICIDAD.

GASTOS ADMINISTRATIVOS: en el presente período 2012 se distribuyó este gasto por Agencias; razón por la cual no se puede realizar el comparativo con el 2011 de forma individual. Sin embargo se detecta un decremento global del 6%.

INGRESOS NO OPERACIONALES se incrementan en el 298.20% en relación con el año 2011, el rubro que incidió fue INGRESOS POR INDEMNIZACION DE SEGUROS, existiendo dos siniestros (alineadora y vehículo) que fueron cubiertos de forma total por la aseguradora.

EGRESOS NO OPERACIONALES, se incrementa en el 94.47% en relación con el año 2011, los rubros de mayor incidencia son: INTERESES BANCARIOS e IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS.

El resultado entre los Ingresos no Operacionales y los Gastos no Operacionales generó pérdida de US\$ 202.945.39.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 4.9% frente al 5.3% del año 2011, decrece en el 8%.

La Agencia de mejor rentabilidad fue Riobamba.

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

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

LLANTASIERRA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012-2011

	2012	2011	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	3.126.960,77	2.584.061,50	-542.899,27	21,01
ACTIVO CORRIENTE	2.966.598,27	2.477.036,57	-489.561,70	19,76
Caja	800,00	500,00	-300,00	60,00
Bancos	131.822,54	292.200,32	160.377,78	-54,89
Clientes	1.369.564,24	1.239.972,13	-129.592,11	10,45
Provisión incobrables	-29.979,29	-28.726,44	1.252,85	4,36
Ctas.cobrar empleados	866,72	733,87	-132,85	18,10
Otras ctas.cobrar	47.448,17	1.377,99	-46.070,18	3.343,29
Anticipos proveedores	4.799,11	8.680,75	3.881,64	-44,72
Anticipos varios	1.253,08	1.604,23	351,15	-21,89
Ctas.cob. a terceros	1.329,27	4.530,05	3.200,78	-70,66
Inventarios	1.114.518,47	953.250,68	-161.267,79	16,92
Otros Inventarios	-	-	-	-
Mercaderías en tránsito	278.539,04	989,50	-277.549,54	28.049,47
Diferido Gastos Corrientes	80,98	-	-80,98	-
Seguros por devengar	4.002,85	1.923,49	-2.079,36	108,10
Impuestos Anticipados	41.553,09	-	-41.553,09	-
ACTIVO FIJO	151.142,50	97.804,93	-53.337,57	54,53
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-
DEPRECIABLES	151.142,50	97.804,93	-53.337,57	54,53
Eq.herramientas	76.409,39	56.344,39	-20.065,00	35,61
Vehículos	99.709,87	74.568,99	-25.140,88	33,71
Mueb.y enseres	18.197,00	14.400,57	-3.796,43	26,36
Eq.electrónico	11.231,83	10.142,29	-1.089,54	10,74
Eq.computo matriz	14.763,53	12.295,28	-2.468,25	20,07
Deprec.Acumulada	-69.169,12	-69.946,59	-777,47	-1,11
DIFERIDO LARGO PLAZO	9.220,00	9.220,00	-	-
Diferido L.Plazo	-	-	-	-
Anticipo arriendos	9.220,00	9.220,00	-	-
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-
CORPEI	-	-	-	-
PASIVOS	1.528.348,28	1.228.605,68	-299.742,60	24,40
PASIVO CORTO PLAZO	1.463.543,26	1.184.206,73	-279.336,53	23,59
Acreedores laborales	13.225,36	89.152,08	75.926,72	-85,17
Acreedores fiscales	18.145,46	78.924,34	60.778,88	-77,01
Préstamos bancarios	895.625,00	419.509,08	-476.115,92	113,49
Préstamos Cías. Relac.	-	291.474,63	291.474,63	-100,00
Proveedores	532.708,02	301.655,63	-231.052,39	76,59
Anticipos varios	3.738,82	3.076,67	-662,15	21,52

LLANTASIERRA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012-2011

	2012	2011	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Ctas.pag.terceros	100,00	414,30	314,30	-75,86
Dividendos Pag.Accion-	0,60	-	-0,60	-
PASIVO NO CORRIENTE	64.805,02	44.398,95	-20.406,07	45,96
Provisiones L.Plazo	23.230,42	22.196,90	-1.033,52	4,66
Ctas por pag a terceros	-	-	-	-
Provis.producto importado	38.815,71	22.202,05	-16.613,66	74,83
Diferidos	2.758,89	-	-2.758,89	-
PATRIMONIO	1.598.612,49	1.355.455,82	-243.156,67	17,94
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-
Capital Social	1.000.000,00	1.000.000,00	-	-
RESERVAS	158.149,13	25.115,05	-133.034,08	529,70
Reserva legal	58.149,13	25.115,05	-33.034,08	131,53
Reserva facultativa	100.000,00	-	-100.000,00	-
RESULTADOS	440.463,36	330.340,77	-110.122,59	33,34
Util.pérdida años ant.	9.236,28	-	-9.236,28	-
Util.pérdida año cle.	431.227,08	330.340,77	-100.886,31	30,54
INGRESOS	5.809.694,24	6.217.499,97	407.805,73	-6,56
Ventas	5.779.747,67	6.209.979,45	430.231,78	-6,93
Ingresos no Operacionales	29.946,57	7.520,52	-22.426,05	298,20
COSTOS Y GASTOS	5.378.467,16	5.697.127,94	318.660,78	-5,59
Costo de Ventas	4.386.548,10	4.875.384,22	488.836,12	-10,03
Gastos Vtas.Matriz	250.428,38	297.870,51	47.442,13	-15,93
Gtos.Vtas.Riobamba	90.026,57	92.096,96	2.070,39	-2,25
Gtos.Vtas.Ag.Sur	94.293,95	103.173,71	8.879,76	-8,61
Gtos.Vtas.Ag.Guayaquil	71.188,99	-	-71.188,99	-
Gtos.Vtas.Ag.QUITO	56.993,95	-	-56.993,95	-
Gtos.Admin.Matriz	168.989,19	208.848,29	39.859,10	-19,09
Gtos.Admin.Riobamba	25.598,62	-	-25.598,62	-
Gtos.Admin.Ag.Sur	1.264,43	-	-1.264,43	-
Gtos.Admin.Ag.Guayaquil	90,96	-	-90,96	-
Gtos.Admin.Ag.QUITO	152,06	-	-152,06	-
Egresos no operacionales	232.891,96	119.754,25	-113.137,71	94,47


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

LLANTASIERRA S.A.
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012-2011

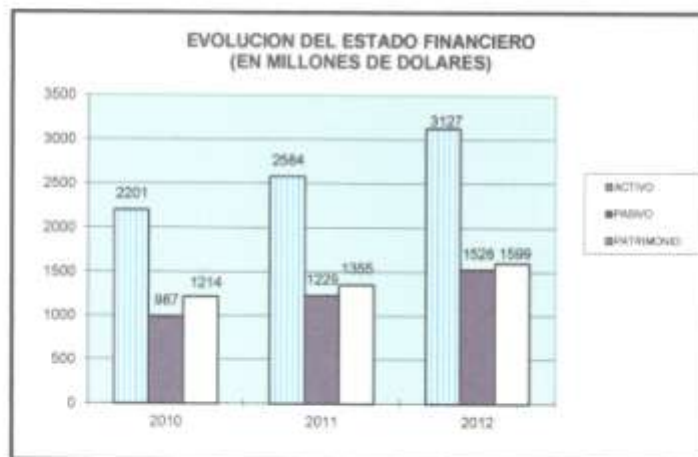
	2012	PORCENTAJE DE RELAC.	2011	PORCENT. DE RELAC.
ACTIVO	3.126.960,77	100,00	2.584.061,50	100,00
ACTIVO CORRIENTE	2.966.598,27	94,87	2.477.036,57	95,86
Caja	800,00	0,03	500,00	0,02
Bancos	131.822,54	4,44	292.200,32	11,80
Cientes	1.369.564,24	46,17	1.239.972,13	50,06
Provisión incobrables	-29.979,29	-1,01	-28.726,44	-1,16
Ctas.cobrar empleados	866,72	0,03	733,87	0,03
Otras ctas.cobrar	47.448,17	1,60	1.377,99	0,06
Anticipos proveedores	4.799,11	0,16	8.680,75	0,35
Anticipos varios	1.253,08	0,04	1.604,23	0,06
Ctas.cob. a terceros	1.329,27	0,04	4.530,05	0,18
Inventarios	1.114.518,47	37,57	953.250,68	38,48
Otros Inventarios	-	-	-	-
Mercaderías en tránsito	278.539,04	9,39	989,50	0,04
Diferido Gastos Corrientes	80,96	0,00	-	-
Seguros por devengar	4.002,85	0,13	1.923,49	0,08
Impuestos Anticipados	41.553,09	1,40	-	-
ACTIVO FIJO	151.142,50	4,83	97.804,93	3,78
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-
DEPRECIABLES	151.142,50	100,00	97.804,93	100,00
Eq.herramientas	76.409,39	50,55	56.344,39	57,61
Vehículos	99.709,87	65,97	74.568,99	76,24
Mueb. y enseres	18.197,00	12,04	14.400,57	14,72
Eq.electrónico	11.231,83	7,43	10.142,29	10,37
Eq.computo matriz	14.763,53	9,77	12.295,28	12,67
Deprec.Acumulada	-69.169,12	-45,76	-69.946,59	-71,52
DIFERIDO LARGO PLAZO	9.220,00	0,29	9.220,00	0,36
Diferido L.Plazo	-	-	-	-
Anticipo arriendos	9.220,00	100,00	9.220,00	100,00
OTROS ACTIVOS	-	-	-	-
CORPEI	-	-	-	#1DIV/01
PASIVOS	1.528.348,28	100,00	1.228.605,68	100,00
PASIVO CORTO PLAZO	1.463.543,26	95,76	1.184.206,73	96,39
Acreedores laborales	13.225,36	0,90	89.152,08	7,53
Acreedores fiscales	18.145,46	1,24	78.924,34	6,66
Préstamos bancarios	895.625,00	61,20	419.509,08	35,43
Préstamos Cías. Relac.	-	-	291.474,63	24,61
Proveedores	532.708,02	36,40	301.655,63	25,47
Anticipos varios	3.738,82	0,26	3.076,67	0,26

LLANTASIERRA S.A.
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012-2011

	2012	PORCENTAJE	2011	PORCENT.
Ctas pag. terceros	100,00	0,01	414,30	0,03
Dividendos Pag. Accion-	0,60	0,00	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	64.805,02	4,24	44.398,95	3,81
Provisiones L. Plazo	23.230,42	35,85	22.196,90	49,99
Ctas por pag. a terceros	-	-	-	-
Provis. producto importad	38.815,71	59,90	22.202,05	50,01
Diferidos	2.758,89	4,26	-	-
PATRIMONIO	1.598.612,49	100,00	1.355.455,82	100,00
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	62,55	1.000.000,00	73,78
Capital Social	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	100,00
RESERVAS	158.149,13	9,89	25.115,05	1,85
Reserva legal	58.149,13	36,77	25.115,05	100,00
Reserva facultativa	100.000,00	63,23	-	-
RESULTADOS	440.463,36	27,55	330.340,77	24,37
Util. pérdida años ant.	9.236,28	2,10	-	-
Util. pérdida año cte.	431.227,08	97,90	330.340,77	100,00
INGRESOS	5.809.694,24	100,00	6.217.499,97	100,00
Ventas	5.779.747,67	99,48	6.209.979,45	99,88
Ingresos no Operaciona	29.946,57	0,52	7.520,52	0,12
COSTOS Y GASTOS	5.378.467,16	100,00	5.697.127,94	100,00
Costo de Ventas	4.386.548,10	81,56	4.875.384,22	85,58
Gastos Vtas. Matriz	250.428,38	4,66	297.870,51	5,23
Gtos. Vtas. Riobamba	90.026,57	1,67	92.096,96	1,62
Gtos. Vtas. Ag. Sur	94.293,95	1,75	103.173,71	1,81
Gtos. Vtas. Ag. Guayaquil	71.188,99	1,32	-	-
Gtos. Vtas. Ag. Quito	56.993,95	1,06	-	-
Gtos. Admin. Matriz	168.989,19	3,14	208.848,29	3,67
Gtos. Admin. Riobamba	25.598,62	0,48	-	-
Gtos. Admin. Ag. Sur	1.264,43	0,02	-	-
Gtos. Admin. Ag. Guayaqui	90,96	0,00	-	-
Gtos. Admin. Ag. Quito	152,06	0,00	-	-
Egresos no operaciona	232.891,96	4,33	119.754,25	2,10

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

LLANTASIERRA S.A.



LLANTASIERRA S.A.



7