

Ambato, marzo 16 de 2007

*Señor
PRESIDENTE DE LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA "LLANTASIERRA S.A."
Ciudad.*

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2006 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.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

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

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor correspondiente al pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia y que no se han efectuado cambios al respecto, es decir considerando el pago de Impuesto a la Renta con reinversión e independientemente de la decisión de Junta General de Accionistas.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Iniciare el presente informe primero haciendo una ilustración sobre la estructura del Balance General para luego hacer el análisis financiero con los indicadores respectivos.

El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo esta conformado por Activo Corriente que representa el 92.21 frente al 93.76% del 2005, Activo Fijo el 1.05% frente al 0.57% del 2005 y Activo Diferido Largo Plazo que es el 6.74 frente al 5.68% frente del 2005. El Activo Corriente concentra sus valores en los rubros: Clientes con el 56.98% frente a 53.43% del año anterior e Inventarios con el 38.13% frente al 41.29% del 2005, rubros para los cuales la compañía tiene sistemas de control interno adecuados, siempre es saludable realizar auditorias para ir mejorando los controles e ir a la par con el crecimiento de las transacciones comerciales que tiene la compañía.

El Pasivo esta compuesto por Pasivo Corriente que representa el 61.51% frente al 73.9% del año 2005, existe una reducción del 16.72%, el rubro mas representativo en el Pasivo a Corto Plazo sigue siendo al igual que en el año anterior Proveedores con el 59.37% frente al 65% del 2005. El Pasivo a Largo Plazo es el 38.49 frente 26.1% del año 2005, dando un incremento del 47.27%, esto se debe al rubro Cuentas por pagar a Accionistas.

El Patrimonio conformado por Capital que representa el 83.67% frente al 56.77% del 2005, es decir existe un incremento del 47.38%. Reservas con el 0.77% frente al

0.27% del año anterior, Resultados con el 15.56% frente a 14.58% del 2005 y Aportes para Futuras Capitalizaciones que es cero frente a 28.39% del 2005.

A continuación efectuó el análisis financiero utilizando los principales indicadores financieros y se obtuvo lo siguiente:

El Capital de Trabajo se incrementa en el 3.04% frente al 44.33% que era en el 2005.

Los índices de liquidez se presentan: el de liquidez corriente es 2.44 frente a 2.41 del 2005, es decir casi se mantiene igual al periodo anterior, la prueba ácida es 1.51 frente a 1.41 del 2005, existiendo un incremento del 6.88%, este último indicador nos demuestra que la empresa esta en condiciones de cubrir sus deudas de corto plazo.

En cuanto a la rotación de Inventarios tenemos: LLANTAS CAMION MATRIZ rota cada 65 días frente a 74 días del año anterior, LLANTAS CAMION AGENCIA RIOBAMBA rota cada 49 días frente a 41 días del 2005, LLANTAS CAMION AGENCIA SUR rotan cada 55 días, este rubro no existía en el 2005, LLANTAS AUTO MATRIZ rota cada 55 días frente a 63 días del 2005, LLANTAS AUTO AGENCIA RIOBAMBA rota cada 48 días frente a 60 días del año anterior, LLANTAS AUTOS AGENCIA SUR rotan cada 65 días, este rubro no existió en el 2005 y el INVENTARIO TOTAL rota cada 65 días frente a 73 días del año anterior, como se observa todas las rotaciones han disminuido excepto la rotación de Llantas Camion agencia Riobamba que se incrementa en el 19.89%, sin embargo son factores adecuados.

La recuperación de cartera en la MATRIZ se lo hace cada 95 días frente a 87 días del 2005, en la AGENCIA RIOBAMBA se recauda cada 88 días frente a 75 días del periodo anterior, en la AGENCIA SUR se recupera cada 154 días no se puede comparar con el año anterior porque este rubro no existió en ese periodo, y en general las recaudaciones totales se lo hace cada 81 días frente a 78 días del 2005, existiendo un incremento del 3.85%. Al analizar en conjunto con el tiempo en el cual se pagan las deudas de Proveedores tenemos que se lo hace cada 42 días frente a 48 días del 2005, se mantiene el sistema de cancelar las deudas de corto plazo antes de recuperar los dineros de Clientes, esto puede constituirse en ventaja y desventaja al mismo tiempo, ventaja porque los Proveedores consideran una empresa seria y se puede negociar precios y descuentos por pronto pago, pero al mismo tiempo desventaja porque en determinado momento puede provocar desestabilidad en el flujo de caja.

La rentabilidad sobre la Inversión fue del 6% frente a 6% del 2005, con el Capital fue el 19% frente al 21% del 2004 y con el Patrimonio fue del 18% frente al 12% del 2005, los son aceptables.

La relación de endeudamiento es del 61% frente a 53% del año anterior, o si se analiza de otra manera tenemos que los accionistas son propietarios del 39% frente al 47% del 2005, existiendo un incremento en el endeudamiento del 15% que corresponde a Cuentas por pagar Accionistas.

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006

Las Ventas se incrementaron en el 4.86% en relación con el 2005.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 82.84% frente al 82.12% del año 2005, no existe casi variación.

Con respecto a los Gastos de Ventas se incrementaron en el 6.81% en relación con el año anterior.

Los Gastos Administrativos se redujeron en el 0.15% en relación al periodo anterior

Los Ingresos no Operacionales decrecieron en el 62.5%, esto se debe a la reducción en el rubro Otros Ingresos Matriz.

Los Egresos no Operacionales se redujeron en el 36.11% en relación con el año 2005, esto se debe a que se redujo los Intereses a Terceros y Arrendamiento Mercantil.

La conjugación de estos dos rubros dio como resultado pérdida la misma que disminuyó la utilidad final.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 2.54% frente a 2.45% del año 2005, no existe variación de un periodo a otro.

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**

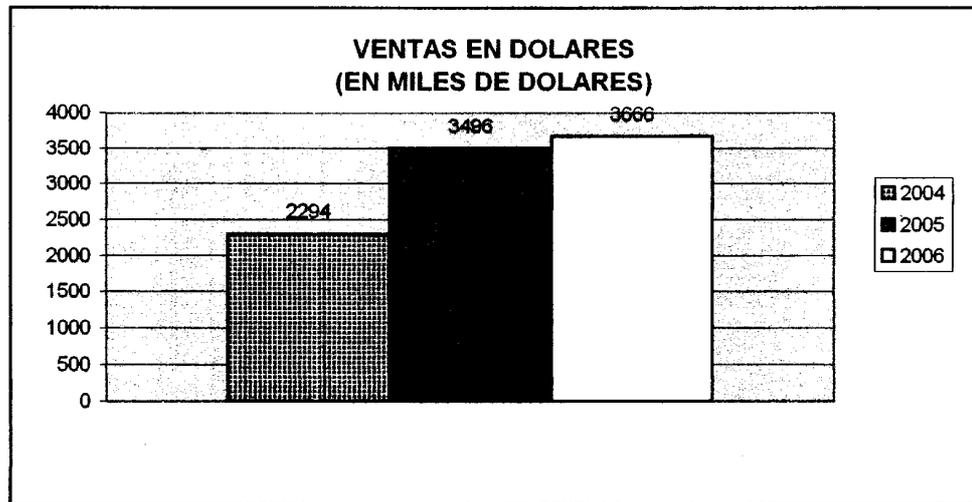
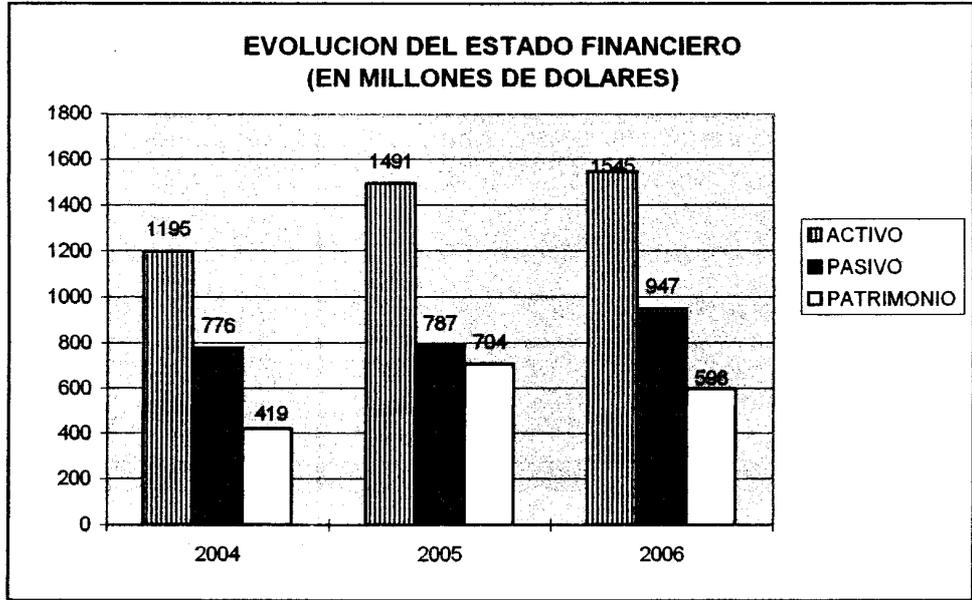


30 ABR 2007

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006				
LLANTASIERRA S.A.				
INDICADORES FINANCIEROS				
INDICES DE LIQUIDEZ	2004	2005	2006	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	566.139,31	817.112,95	841.929,71	3,04
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,99	2,41	2,44	1,41
PRUEBA ACIDA	1,35	1,41	1,51	6,88
ROTACIONES(en días)				
LLANTAS CAMION MATRIZ	91,53	74,19	65,00	-12,39
LLANTAS CAMION AG.RIOBAMBA	38,91	40,87	49,00	19,89
LLANTAS CAMION AG.SUR	-	-	55,00	
LLANTAS AUTO MATRIZ	47,86	62,93	55,00	-12,60
LLANTAS AUTO AG.RIOBAMBA	43,68	59,84	48,00	-19,79
LLANTAS AUTO AG.SUR	-	-	65,00	
INVENTARIO TOTAL	63,93	73,44	65,00	-11,49
CLIENTES TOTALES	81,90	78,00	81,00	3,85
CLIENTES MATRIZ	81,70	86,70	95,00	9,57
CLIENTES AG.RIOBAMBA	82,51	75,41	88,00	16,70
CLIENTES AG.SUR	-	-	154,00	
PROVEEDORES	60,14	48,00	42,00	-12,50
RENTABILIDAD				
INVERSION	1,57	6,00	6,00	-
CAPITAL	4,70	21,00	19,00	-9,52
PATRIMONIO	4,70	12,00	18,00	50,00
ENDEUDAMIENTO				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	64,95	53,00	61,00	15,09
 AMELIA ESTRELLA V. COMISARIO REVISOR				

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006				
LLANTASIERRA S.A.				
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2006				
	2005	2006	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	1.491.338,90	1.545.127,15	53.788,25	3,61
ACTIVO CORRIENTE	1.398.258,13	1.424.786,81	26.528,68	1,90
Caja	300,00	500,00	200,00	66,67
Bancos	42.909,05	68.947,40	26.038,35	60,68
Clientes	747.020,45	811.866,22	64.845,77	8,68
Ctas.Cobrar proveedores	-	112,65	112,65	
Provisión incobrables	-7.469,09	-8.118,67	-649,58	8,70
Ctas.por cobrar comerc.	60,01	800,00	739,99	1.233,11
Otras ctas.cob.emplead.	268,34	-	-268,34	-100,00
Anticipos proveedores	2.702,79	94,00	-2.608,79	-96,52
Anticipos varios	12.123,04	553,89	-11.569,15	-95,43
Ctas.cobrar empleados	-	899,13	899,13	
Ctas.cobrar importaciones	-	2.625,50	2.625,50	
Ctas.cob. a terceros	349,65	321,54	-28,11	-8,04
LLantas	446.281,63	409.250,31	-37.031,32	-8,30
Otros Inventarios	18.962,92	24.497,26	5.534,34	29,19
Inventario Tecnicentro	49.679,65	57.196,13	7.516,48	15,13
Mercaderías en tránsito	-	52.480,47	52.480,47	
Invent.Acces.y Repuestos	62.294,75	-	-62.294,75	-100,00
Diferido	-	-	-	
Seguro por devengar	1.180,41	1.065,62	-114,79	-9,72
Imptos.anticipados	17.653,70	-	-17.653,70	-100,00
Otros activos	3.910,93	1.646,00	-2.264,93	-57,91
Corpei	29,90	49,36	19,46	65,08
ACTIVO FIJO	7.956,74	16.171,38	8.214,64	103,24
NO DEPRECIABLE				
DEPRECIABLES	7.956,74	16.171,38	8.214,64	103,24
Eq.herram.matriz	391,02	480,00	88,98	22,76
Eq.herr.riob.	2.577,64	180,00	-2.397,64	-93,02
Eq.herr.TECN. Matriz	-	556,38	556,38	
Eq.herr.TECN. Riob.	-	2.577,64	2.577,64	
Eq.herr.TECN. Sur	-	918,43	918,43	
Vehiculos matriz	143,17	278,25	135,08	94,35
Vehiculos riob.	-	37,00	37,00	
Mueb.y enseres matriz	3.384,58	3.125,78	-258,80	-7,65
Mueb.y enseres riob.	-	1.208,80	1.208,80	
Mueb.y enseres sur	-	2.912,22	2.912,22	
Eq.electrónico matriz	1.831,15	1.461,35	-369,80	-20,19
Eq.electrónico riob.	-	1.713,61	1.713,61	
Eq.electrónico sur	-	614,11	614,11	
Eq.computo matriz	-	1.749,00	1.749,00	
Eq.computo riob.	-	95,00	95,00	
Eq.computo sur	-	1.054,38	1.054,38	
Deprec.Acumulada	-370,82	-2.790,57	-2.419,75	652,54
DIFERIDO LARGO PLAZO	84.744,03	104.168,96	19.424,93	22,92
Diferido L.Plazo	84.744,03	104.168,96	19.424,93	22,92

LLANTASIERRA S.A.



LLANTASIERRA S.A.

