



**LLANTASIERRA**  
LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA S.A. S I E R R A M A R C A

# **INFORME DEL COMISARIO REVISOR**

**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 Vo. 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**

*Iniciaré 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.*

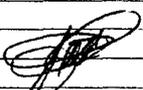
*Atentamente,*



**AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR**



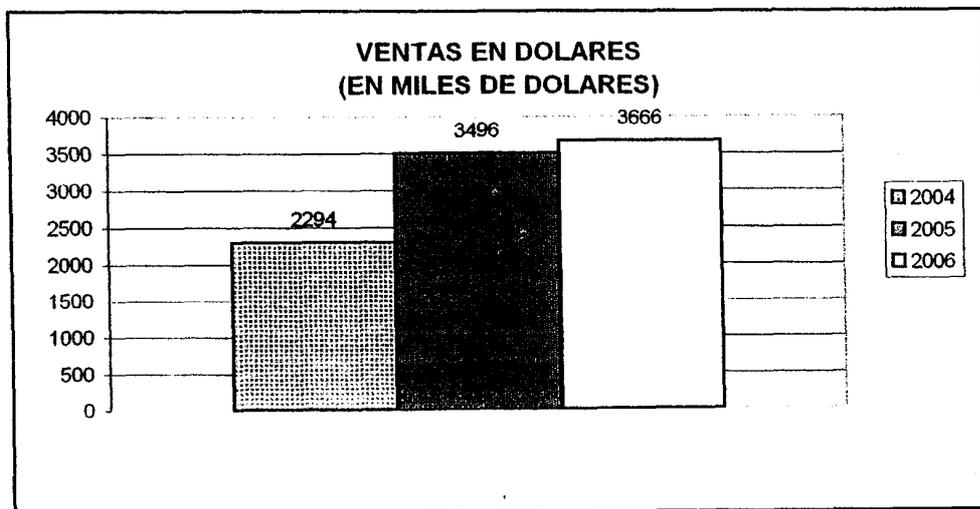
**30 ABR 2008**

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006				
<b>LLANTASIERRA S.A.</b>				
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>				
<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>VARIACION</b>
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
<b>ROTACIONES(en días)</b>				
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
<b>RENTABILIDAD</b>				
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
<b>ENDEUDAMIENTO</b>				
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	64,95	53,00	61,00	15,09
				
AMELIA ESTRELLA V. COMISARIO REVISOR				

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006				
<b>LLANTASIERRA S.A.</b>				
<b>VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2006</b>				
	2005	2006	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
<b>ACTIVO</b>	<b>1.491.338,90</b>	<b>1.545.127,15</b>	<b>53.788,25</b>	<b>3,61</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.398.258,13</b>	<b>1.424.786,81</b>	<b>26.528,68</b>	<b>1,90</b>
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
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>7.956,74</b>	<b>16.171,38</b>	<b>8.214,64</b>	<b>103,24</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>				
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>7.956,74</b>	<b>16.171,38</b>	<b>8.214,64</b>	<b>103,24</b>
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
<b>DIFERIDO LARGO PLAZO</b>	<b>84.744,03</b>	<b>104.168,96</b>	<b>19.424,93</b>	<b>22,92</b>
Diferido L.Plazo	84.744,03	104.168,96	19.424,93	22,92

<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>380,00</b>	<b>-</b>	<b>-380,00</b>	<b>-100,00</b>
Marcas	380,00	-	-380,00	-100,00
<b>PASIVOS</b>	<b>786.759,54</b>	<b>947.541,69</b>	<b>160.782,15</b>	<b>20,44</b>
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>581.145,18</b>	<b>582.857,10</b>	<b>1.711,92</b>	<b>0,29</b>
Acreeedores laborales	33.323,33	36.037,57	2.714,24	8,15
Acreeedores fiscales	15.771,03	36.478,74	20.707,71	131,30
Préstamos bancarios	109.382,49	146.861,40	37.478,91	34,26
Proveedores	377.995,04	346.059,81	-31.935,23	-8,45
Anticipos varios	43.149,89	1.391,66	-41.758,23	-96,77
Ctas.pag.terceros	854,27	16.027,92	15.173,65	1.776,21
Ctas.por pag.proveedores	110,79	-	-110,79	-100,00
Provisiones	558,34	-	-558,34	-100,00
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>205.614,36</b>	<b>364.684,59</b>	<b>159.070,23</b>	<b>77,36</b>
Provisiones L.Plazo	9.205,00	16.076,82	6.871,82	74,65
Ctas.por pag.a terceros	196.409,36	348.607,77	152.198,41	77,49
<b>PATRIMONIO</b>	<b>704.579,36</b>	<b>597.585,46</b>	<b>-106.993,90</b>	<b>-15,19</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>400.000,00</b>	<b>500.000,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>25,00</b>
Capital Social	400.000,00	500.000,00	100.000,00	25,00
<b>RESERVAS</b>	<b>1.876,18</b>	<b>4.579,36</b>	<b>2.703,18</b>	<b>144,08</b>
Reserva legal	1.876,18	4.579,36	2.703,18	144,08
Reserva facultativa	-	-	-	-
<b>RESULTADOS</b>	<b>102.703,18</b>	<b>93.006,10</b>	<b>-9.697,08</b>	<b>-9,44</b>
Util.pérdida años ant.	16.885,59	-	-16.885,59	-100,00
Util.pérdida año cte.	85.817,59	93.006,10	7.188,51	8,38
<b>APORTES</b>	<b>200.000,00</b>	<b>-</b>	<b>-200.000,00</b>	<b>-100,00</b>
Aportes Fut.capitalizac.	200.000,00	-	-200.000,00	-100,00
<b>INGRESOS</b>	<b>3.511.778,62</b>	<b>3.671.851,73</b>	<b>160.073,11</b>	<b>4,56</b>
Ventas	3.496.224,51	3.666.018,99	169.794,48	4,86
Ingresos no Operacionales	15.554,11	5.832,74	-9.721,37	-62,50
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>3.383.904,11</b>	<b>3.532.527,83</b>	<b>148.623,72</b>	<b>4,39</b>
Costo de Ventas	2.871.227,96	3.036.924,16	165.696,20	5,77
Gastos Ventas	251.420,54	268.546,99	17.126,45	6,81
Gastos Administrativos	167.242,97	166.994,06	-248,91	-0,15
Egresos no operacionales	94.012,64	60.062,62	-33.950,02	-36,11
				
AMÉLIA ESTRELLA V.				
COMISARIO REVISOR				

LLANTASIERRA S.A.



LLANTASIERRA S.A.

