

Ambato, marzo 17 de 2009

Señor  
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 período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 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.*

*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 e independientemente de la decisión de Junta General de Accionistas.*

### **ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

*El informe esta dividido en dos partes: la primera hace un examen sobre la estructura del Balance General y la segunda efectúa un análisis financiero con los indicadores respectivos.*

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

*El Activo se incrementó en el 55.78% en relación con el ejercicio 2007, este se conforma por: Activo Corriente que se incrementa en el 57.36% en relación con el 2007 y representa el 95.05% del total del Activo frente al 94.09% del año 2007, es decir casi no existe variación, los rubros de mayor representación son: Clientes con el 44.01%, Inventario de Llantas con el 38.08% e Inventario Tecnicentro que es el 8.65%, se menciona este último rubro ya que en el periodo anterior representaba el 3.82%, es decir existe un incremento del 126.43%.*

*Activo Fijo se incrementa en el 61.42% en relación con el 2007 y representa el 2.77% del Activo.*

*Activo Diferido Largo Plazo representa el 2.18% frente al 3.23% del año 2007.*

*Pasivo se incrementa en el 75.6% en relación con el 2007, esta conformado por: Pasivo Corto Plazo que se incrementa en el 116.12% en relación con el 2007, este a su vez representa el 79.79% del total de Pasivos, frente al 64.83% del año 2007, los rubros de representación mayor son: Préstamos Bancarios con el 51.17%, Préstamos por Importaciones con el 25.98%, este rubro no existía en el periodo anterior, y Proveedores que representa el 15.17%.*

*Pasivo No Corriente representa el 20.21% frente al 35.17% del año anterior, el rubro de mayor representación es Cuentas por pagar a Terceros con el 90.15%, casi se mantiene igual al 2007, en esta cuenta se registra los Préstamos a accionistas.*

*Patrimonio conformado por: Capital Social representa el 79.35% frente al 80.89% del año 2007.*

*Reservas que representa el 0.01% frente al 0.08% del año 2007.*



**A continuación se presenta el análisis financiero en base a los principales indicadores y se obtuvo lo siguiente:**

**El Capital de Trabajo se incrementa en el 17.3% en relación con el año anterior, todos los años la tendencia de este índice ha sido ir incrementando.**

**Los índices de liquidez se presentan así: Liquidez Corriente decrecen de 2.47 a 1.8, es decir el 27.13%, la prueba ácida también decrece de 1.53 a 0.93, es decir en el 39.22% en relación con el año 2007, el decremento de este último factor puede provocar costos financieros ya que en determinado momento la compañía se sobregiraría para poder cubrir sus pasivos de corto plazo.**

**La rotación de Inventarios se presenta así: LLANTAS CAMION MATRIZ rota cada 120 días frente a 89 días año 2007, existe un incremento del 34.83%.**

**LLANTAS CAMION AGENCIA RIOBAMBA rota cada 124 días frente a 47 días del año 2007, se incrementa en el 163.83%, se debe realizar un estudio en esta agencia ya que el factor de rotación es muy reducido, además provoca costos financieros no solo por mantener un inventario con poca rotación se necesita espacio físico para guardarlo.**

**LLANTAS CAMION AGENCIA SUR rota cada 14 días frente a 25 días l año 2007, existe un decremento del 44%.**

**LLANTAS AUTO MATRIZ rota cada 48 días frente a 32 días del año anterior, existe un incremento del 50%.**

**LLANTAS AUTO AGENCIA RIOBAMBA rota cada 45 días frente a 30 días del año anterior, existe un incremento del 50%.**

**LLANTAS AUTOS AGENCIA SUR rota cada 20 días frente a 25 días del año anterior, existe un decremento del 20%.**

**INVENTARIO TOTAL rota cada 100 días frente a 63 días del año anterior, existe un incremento del 58.73%. Como podemos observar la rotación en todos los rubros se incrementa notablemente excepto en la Agencia Sur, en la cual habido un mejor manejo.**

**Cabe señalar que existe un incremento en el stock de Inventarios del 90.83% en relación al año 2007, esto obedece a que se trae de China y Perú mayor cantidad de llantas y aros para camiones que no existen en el país, el rubro de aros se refleja en el Inventario de Tecnicentro el cual también se incrementó en el 256.32% en relación con el 200, la política es mantener stock en el área de servicios para poder servir de mejor manera al cliente.**

**La recuperación de cartera se presenta así: la MATRIZ recupera su cartera cada 81 días frente a 94 días del año anterior, existe una disminución del 13.83%.**

**La AGENCIA RIOBAMBA recauda su cartera cada 69 días frente a 89 días del año anterior, es decir decrece en el 22.47%.**

**La AGENCIA SUR recauda su cartera cada 61 días frente a 89 días del año anterior, existe un decremento del 31.46%.**



**INFORME COMISARIO REVISOR 2008**

La recuperación total de cartera se lo hace cada 77 días frente a 81 días del año anterior existe un decremento del 4.94%. Como se puede ver existe una mejor recuperación de cartera en todas las agencias, esto evita afección al flujo de caja. Si se analiza en cambio cada que tiempo se realizan las cancelaciones a Proveedores tenemos que se lo hace cada 18 días frente a 39 días del año anterior, existe una disminución en los pagos del 53.85%, el tiempo de cancelación Proveedores cada año se reduce, hay que tener cuidado con esto ya que si bien por una parte permite que los Proveedores se sientan seguros, por otro lado en cambio se corre el riesgo de recurrir a créditos bancarios o de terceros que provocan gastos financieros.

El factor de rentabilidad se presenta así: con la Inversión es del 6.9% frente a 7.8% del año 2007, es decir se reduce en el 11.54%, con el Capital fue del 26% frente a 23.5% del año anterior, es decir un incremento del 10.64% con el Patrimonio fue del 30.7% frente al 23.5% del año 2007, es decir se incrementa en el 30.64%. Como se observa la rentabilidad se incrementó, excepto en la relación con la Inversión, sin embargo el resultado es aceptable.

La relación de endeudamiento se presenta en el 66% frente al 59% del año 2007, es decir se incrementó en el 11.86%, esto obedece al Préstamo para Importación. Si se analiza de otra manera tenemos que los accionistas son propietarios del 34% de la compañía frente al 41% del año anterior.

Las Ventas se incrementaron en el 25.2% frente al 2007, esto se debe a incremento en precios mas no en unidades vendidas ya que estas al contrario se redujeron en un 0.65%.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 83.2% frente 84.5%, existe un decremento en porcentaje del 1.5%.

Los Gastos de Ventas varia así: Casa Matriz disminuye en el 21.33%, Agencia Riobamba se incrementa en el 5.98% y la Agencia Sur se incrementa en el 14.31%,

Los Gastos Administrativos se presentan de la siguiente manera: Matriz se incrementa en el 17.92%, Agencia Riobamba disminuye en el 18.21% y en cuanto a Agencia Sur no se hizo el análisis porque no tiene este rubro.

Los Ingresos no Operacionales decrecieron en el 72.06% en relación con el año 2007, esta disminución es por el rubro Ingresos por reembolso de gastos.

Los Egresos no Operacionales se incrementaron en el 152.78% en relación con el año 2007, esto obedece a incremento en los rubros Intereses bancarios, Intereses a terceros, además existen dos rubros que ameritan explicar ya que son casos fortuitos, se trata de la Pérdida seguro cuyo monto es US\$.12.253.46 la misma que se genera por el deducible del container que fue objeto de robo en el mes de octubre del presente año, y Pérdida por Cuentas Incobrables cuyo monto es de US\$.45.899.13 se origina



**INFORME COMISARIO REVISOR 2008**

por una deuda del cliente Vargas Elena a la cual la declararon insolvente por lo que se tuvo que eliminar dicha deuda ocasionando los costos respectivos.

El resultado de estos dos rubros Ingresos y Egresos no Operacionales dio como resultado una pérdida de US\$.115.751.20 lo que redujo 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 3.5% frente a 3.2% del año 2007, existe un incremento del 9.4%.

Existe en el Pasivo el rubro Cuentas por pagar Proveedores por el valor de US\$.175, la misma que consta desde el año 2007 y que corresponde a un depósito no identificado, sugiero se elimine y se envíe a resultados.

Considero importante que se considere un presupuesto para capacitación, en especial sobre las NIIF'S; que son normas que se aplicarán en un futuro mediano, así la empresa estará preparada para enfrentar cambios futuros.

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

Atentamente,

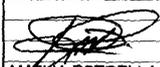


AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2008						
<b>LLANTASIERRA S.A.</b>						
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>						
<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>VARIACION</b>
CAPITAL DE TRABAJO	566.139,31	817.112,95	841.929,71	1.008.326,45	1.182.716,81	17,30
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,99	2,41	2,44	2,47	1,80	-27,13
PRUEBA ACIDA	1,35	1,41	1,51	1,53	0,93	-39,22
<b>ROTACIONES(en días)</b>						
LLANTAS CAMION MATRIZ	91,53	74,19	65,00	89,00	120,00	34,83
LLANTAS CAMION AG.RIOBAMBA	38,91	40,87	49,00	47,00	124,00	163,83
LLANTAS CAMION AG.SUR	-	-	55,00	25,00	14,00	-44,00
LLANTAS AUTO MATRIZ	47,86	62,93	55,00	32,00	48,00	50,00
LLANTAS AUTO AG.RIOBAMBA	43,68	59,84	48,00	30,00	45,00	50,00
LLANTAS AUTO AG.SUR	-	-	65,00	25,00	20,00	-20,00
INVENTARIO TOTAL	63,93	73,44	65,00	63,00	100,00	58,73
CLIENTES TOTALES	81,90	78,00	81,00	81,00	77,00	-4,94
CLIENTES MATRIZ	81,70	86,70	95,00	94,00	81,00	-13,83
CLIENTES AG.RIOBAMBA	82,51	75,41	88,00	89,00	69,00	-22,47
CLIENTES AG.SUR	-	-	154,00	89,00	61,00	-31,46
PROVEEDORES	60,14	48,00	42,00	39,00	18,00	-53,85

*[Handwritten signature]*

**LLANTASIERRA S.A.**  
**INDICADORES FINANCIEROS**

<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>VARIACION</b>
<b>RENTABILIDAD</b>						
INVERSION	1,57	6,00	6,00	7,80	6,90	-11,54
CAPITAL	4,70	21,00	19,00	23,50	26,00	10,84
PATRIMONIO	4,70	12,00	18,00	23,50	30,70	30,64
<b>ENDEUDAMIENTO</b>						
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	64,95	53,00	61,00	59,00	66,00	11,86
						
AMELIA ESTRELLA V. COMISARIO REVISOR						

**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008**

	2007	2008	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
<b>ACTIVO</b>	<b>1.802.364,21</b>	<b>2.807.660,89</b>	<b>1.005.296,68</b>	<b>55,78</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.695.929,60</b>	<b>2.668.764,44</b>	<b>972.834,84</b>	<b>57,36</b>
Caja	500,00	500,00	-	-
Bancos	56.590,01	79.336,12	22.746,11	40,19
Clientes	993.173,60	1.174.607,78	181.434,18	18,27
Provisión incobrables	-16.358,06	-14.796,52	1.561,54	-9,55
Ctas.por cobrar comerc.	-	-	-	-
Otras ctas.cob.emplead.	-	-	-	-
Anticipos proveedores	-	48,00	48,00	-
Anticipos varios	488,37	6.839,73	6.351,36	1.300,52
Ctas.cobrar empleados	1.018,12	1.502,79	484,67	47,60
Ctas.cobrar importaciones	2.896,66	8.877,71	5.981,05	206,48
Ctas.cob. a terceros	469,06	-	-469,06	-100,00
LLantas	532.470,22	1.016.139,47	483.669,25	90,83
Otros Inventarios	29.219,98	33.717,48	4.497,50	15,39
Inventario Tecnicentro	64.769,80	230.789,96	166.020,16	256,32
Mercaderías en tránsito	20.322,52	-	-20.322,52	-100,00
Invent.Acces.y Repuestos	-	-	-	-
Diferido	2.264,80	2.560,76	295,96	13,07
Seguro por devengar	1.691,38	70.570,16	68.878,78	4.072,34
Imptos.anticipados	6,12	50.414,45	50.408,33	823.665,52
Otros activos	6.199,11	6.882,07	682,96	11,02
Corpei	207,91	774,48	566,57	272,51
	-	-	-	-
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>48.137,02</b>	<b>77.704,27</b>	<b>29.567,25</b>	<b>61,42</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>	-	-	-	-
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>48.137,02</b>	<b>77.704,27</b>	<b>29.567,25</b>	<b>61,42</b>
Eq.herram.Matriz	529,07	6.540,13	6.011,06	1.136,16
Eq.herr.Riob.	180,00	180,00	-	-
Eq.herr.TECN. Matriz	7.234,29	15.034,29	7.800,00	107,82
Eq.herr.TECN. Riob.	2.577,64	2.577,64	-	-
Eq.herr.TECN. Sur	918,43	1.122,55	204,12	22,22
Vehiculos matriz	31.525,33	47.165,23	15.639,90	49,61
Vehiculos riob.	37,00	-	-37,00	-100,00
Vehiculos ag.Sur	339,24	339,24	-	-
Mueb.y enseres matriz	3.125,78	6.969,59	3.843,81	122,97
Mueb.y enseres riob.	1.208,80	1.236,80	28,00	2,32
Mueb.y enseres sur	2.912,22	2.912,22	-	-
Eq.electrónico matriz	2.140,35	5.409,42	3.269,07	152,74
Eq.electrónico riob.	1.713,61	2.569,28	855,67	49,93
Eq.electrónico sur	614,11	1.732,45	1.118,34	182,11
Eq.computo matriz	1.749,00	6.247,36	4.498,36	257,20
Eq.computo riob.	95,00	1.274,04	1.179,04	1.241,09
Eq.computo sur	1.054,38	1.365,38	311,00	29,50
Deprec.Acumulada	-9.817,23	-24.971,35	-15.154,12	154,36



**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008**

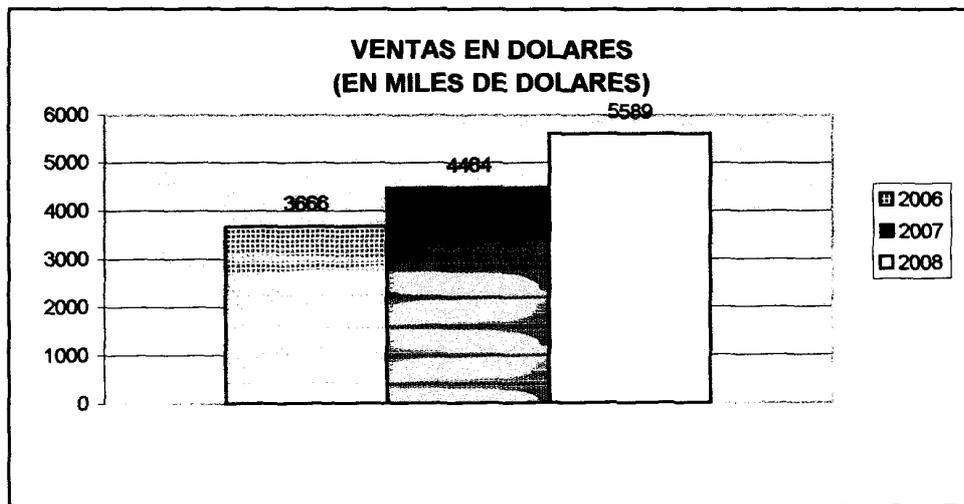
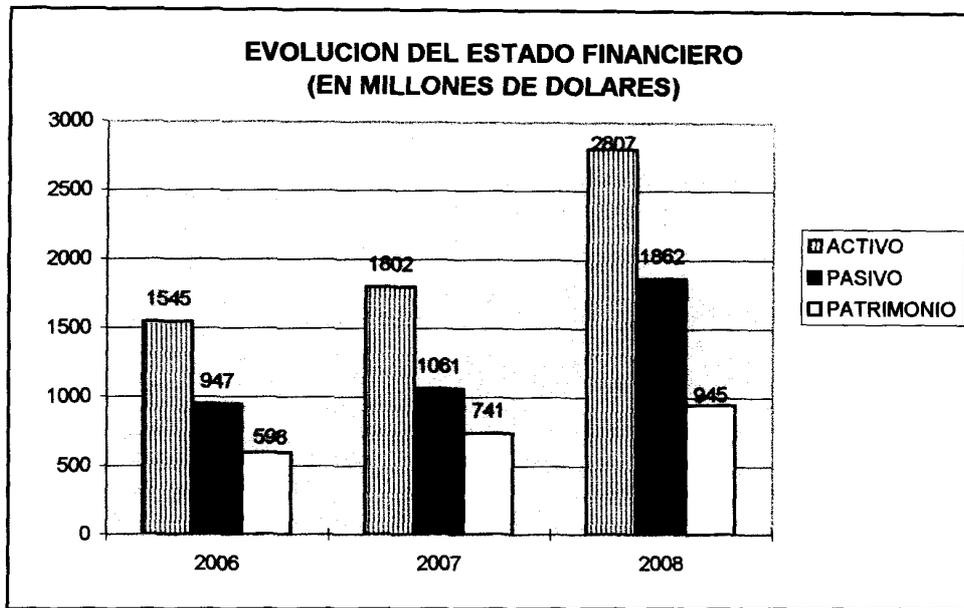
	2007	2008	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
<b>DIFERIDO LARGO PLAZO</b>	<b>58.297,59</b>	<b>61.192,18</b>	<b>2.894,59</b>	<b>4,97</b>
Diferido L.Plazo	58.297,59	61.192,18	2.894,59	4,97
<b>OTROS ACTIVOS</b>	-	-	-	-
Marcas	-	-	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>1.060.612,11</b>	<b>1.862.471,30</b>	<b>801.859,19</b>	<b>75,60</b>
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	<b>687.603,15</b>	<b>1.486.047,63</b>	<b>798.444,48</b>	<b>116,12</b>
Acreedores laborales	45.683,16	61.974,64	16.291,48	35,66
Acreedores fiscales	21.542,74	31.955,50	10.412,76	48,34
Préstamos bancarios	198.851,21	760.443,18	561.591,97	282,42
Préstamos por Importac.	-	386.024,15	386.024,15	-
Proveedores	405.838,66	225.505,74	-180.332,92	-44,43
Anticipos varios	1.767,27	2.852,99	1.085,72	61,43
Ctas.pag,terceros	13.745,11	17.116,43	3.371,32	24,53
Ctas.por pag.proveedores	175,00	175,00	-	-
Provisiones	-	-	-	-
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>373.008,96</b>	<b>376.423,67</b>	<b>3.414,71</b>	<b>0,92</b>
Provisiones L.Plazo	34.401,19	37.082,57	2.681,38	7,79
Ctas.por pag.a terceros	338.607,77	339.341,10	733,33	0,22
<b>PATRIMONIO</b>	<b>741.752,10</b>	<b>945.189,59</b>	<b>203.437,49</b>	<b>27,43</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>600.000,00</b>	<b>750.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>25,00</b>
Capital Social	600.000,00	750.000,00	150.000,00	25,00
<b>RESERVAS</b>	<b>585,46</b>	<b>52,10</b>	<b>-533,36</b>	<b>-91,10</b>
Reserva legal	585,46	52,10	-533,36	-91,10
Reserva facultativa	-	-	-	-
<b>RESULTADOS</b>	<b>141.166,64</b>	<b>195.137,49</b>	<b>53.970,85</b>	<b>38,23</b>
Util.pérdida años ant.	-	-	-	-
Util.pérdida año cte.	141.166,64	195.137,49	53.970,85	38,23
<b>APORTES</b>	-	-	-	-
Aportes Fut.capitalizac.	-	-	-	-
<b>INGRESOS</b>	<b>4.492.345,96</b>	<b>5.597.226,30</b>	<b>1.104.880,34</b>	<b>24,59</b>
Ventas	4.464.218,89	5.589.368,78	1.125.149,89	25,20
Ingresos no Operacionales	28.127,07	7.857,52	-20.269,55	-72,06
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>4.279.534,50</b>	<b>5.286.620,32</b>	<b>1.007.085,82</b>	<b>23,53</b>
Costo de Ventas	3.771.897,05	4.648.654,97	876.757,92	23,24
Gastos Vtas.Matriz	180.988,24	142.379,45	-38.608,79	-21,33
Gtos.Vtas.Riobamba	57.132,04	60.551,21	3.419,17	5,98

**LLANTASIERRA S.A.**  
**VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>VARIACION DOLARES</b>	<b>VARIACION PORCENT.</b>
Gtos. Vtas. Ag. Sur	45.666,43	52.201,37	<b>6.534,94</b>	<b>14,31</b>
Gtos. Vtas. Nacionales	-	66.289,09	<b>66.289,09</b>	
Gtos. Admin. Matriz	137.946,17	162.669,74	<b>24.723,57</b>	<b>17,92</b>
Gtos. Admin. Riobamba	37.004,94	30.265,77	<b>-6.739,17</b>	<b>-18,21</b>
Egresos no operacionales	48.899,63	123.608,72	<b>74.709,09</b>	<b>152,78</b>

  
AMELIA ESTRELLA V.  
COMISARIO REVISOR

### LLANTASIERRA S.A.



*[Handwritten signature]*

LLANTASIERRA S.A.

