

Ambato, 14 de marzo del 2006

Señor Ingeniero  
José Luis Sevilla  
Presidente de LLANTAMBATO S.A.  
Ciudad

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.0014, el artículo No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y el de los señores Accionistas el Informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y sus Anexos correspondientes al ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 de la empresa Llantambato S.A.

#### ASPECTOS SOCIETARIOS

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por la Junta General y el Directorio. La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todos los requerimientos legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

#### SISTEMA DE CONTROL INTERNO

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la Información Financiera y administrativa, así como apoyan la aplicación de las políticas establecidas y el cumplimiento de planes de gestión programados, por tanto los controles contables, administrativos, financieros y operativos son razonables.

#### DOCUMENTACIÓN

Los libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes. Además, estos libros de contabilidad reflejan fielmente la información presentada en los Estados Financieros, los cuales se encuentran de acuerdo con los Principios de Contabilidad

Generalmente Aceptados, reflejado de manera razonable su situación financiera.

### ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO

El año 2005 fue el primer año de funcionamiento económico de la compañía Llantambato, la empresa presentó resultados positivos de US\$4.111,57 de utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, del cual luego de haber aplicado la conciliación tributaria se desprende que US\$ 617 corresponde al 15% de participación a trabajadores y la base imponible del impuesto a la renta es de US\$ 3.713,57. Finalmente, el impuesto a la renta causado es de US\$ 675 correspondiente al 15% y 25% de impuesto a la renta debido a que la empresa ha decidido capitalizar sus utilidades y en función de las fórmulas que dispone que sean aplicadas por el Servicio de Rentas Internas, sin embargo, luego de deducir las retenciones en la fuente para el año 2005 Llantambato presenta un saldo a favor por impuesto a la renta de US\$ 9.862

En cuanto al análisis vertical y horizontal de los estados financieros debo comentar lo siguiente:

Las ventas netas en el año 2005, ascendieron a US\$ 1'398.472,15, el costo de ventas corresponde al 84,34% de las ventas netas es decir US\$1'179.517,53, y la utilidad bruta en ventas fue de US\$ 218.954,62 o sea el 15,66% sobre la venta.

En cuanto a los gastos administrativos y de ventas, los primeros ascienden a US\$ 51.805,64 que representan el 3,7% sobre la venta y los segundos alcanzaron la suma de US\$ 168.981,09 es decir el 12,90%, en estos últimos se incluyen los gastos de serviteca. Los resultados operacionales reflejan una pérdida de US\$ 1.832,11

Los ingresos financieros ascienden a US\$ 13.548,61 y los gastos a US\$ 7.604,93; afectando en 0,43% favorablemente al resultado de la compañía. El resultado final para el año 2005, fue de US\$ 4.111,57 (utilidad) que equivale al 0,29% sobre las ventas.

En cuanto al Balance General, el activo disponible equivale al 1,66% del total de activos, mientras que el activo exigible, principalmente clientes equivale a 61,01% es decir US\$ 316.904,81 (incluye la deducción del 1% por efectos de la provisión para incobrables que se la realizó en este año). En cuanto a los inventarios (llantas, filtros, baterías, reencauche, servicios varios) corresponde a 31,72% del total del activo US\$ 164.761,66.

El activo fijo representa el 5,64% del activo total, en donde se encuentran registradas las construcciones en curso no sujetas a depreciación. Finalmente los activos diferidos son de US\$ 845,83 es decir el 0,16%.

En cuanto a los pasivos a corto plazo, estos incluyen principalmente las cuentas por pagar a proveedores del extranjero, los acreedores laborales, fiscales y un préstamo bancario por US\$20.000, todos equivalentes al 83,95% del total de pasivos y patrimonio.

El patrimonio está constituido por los aportes de los accionistas que ascienden a US\$80.000 y el resultado del ejercicio 2005 por US\$ 4.111,57.

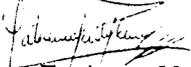
El capital de trabajo al cierre del año 2005, es de US\$53.993,71. En cuanto al índice de liquidez corriente es de 1,12 es decir que los activos corrientes podrían cubrir en 1,12 veces al pasivo corriente, la prueba ácida es de 0,019 lo que demuestra que los pasivos corrientes podrían ser cubiertos por los activos disponibles (caja, bancos) en 0,019 veces.

Los niveles de endeudamiento de la compañía considerando el total de pasivos es de 83,95% es decir el apalancamiento financiero y el patrimonio o capital propio de los accionistas es de US\$ 16,05%.

En cuanto a los márgenes sobre la inversión, para el año 2005 fue de 0,79% y sobre el patrimonio fue del 4,93%.

Agradezco al señor Presidente de la compañía Llantambato, así como a sus accionistas y les deseo éxitos en su gestión durante el año 2006.

Atentamente,

  
Dra. Tatiana Valle Alvarez  
COMISARIO REVISOR

cc. Archivo