

LLANTASIERRA S.A.
INFORME DE COMISARIO REVISOR
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017



Ambato, 14 de marzo del 2019

Señores

Accionistas de LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA - LLANTASIERRA 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 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 2018 de la empresa Llantasiaerra S.A.

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

1. La administración de la empresa ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General. Con fecha 12 de abril del 2018 se llevó a cabo la Junta General de Accionistas, en la cual se conocieron los resultados del año 2017, los que ascendían a una pérdida de US\$ 64.258,12. Al respecto, el máximo organismo en Junta General realizada el 30 de Noviembre del 2018 resolvió compensar la pérdida generada en ese año y la que se encontraba registrada en la cuenta de "Resultados acumulados" por US\$387.227,81, con el saldo que se mantenía en la cuenta "Reserva Facultativa" por US\$ 373.357,18 y con la "Reserva legal" por US\$ 78.128,75; el registro contable fue realizado según diario contable CDC-263 del 30 de Noviembre del 2018.

2. Durante el año 2018, la compañía ha cumplido adecuadamente con el pago de sus obligaciones laborales, esto es: sueldos y salarios, beneficios sociales y aportes a la seguridad social, y se encuentran debidamente registrados en los organismos de control.

3. Se ha cumplido de manera razonable con las obligaciones mensuales y anuales de tributos y retenciones, así como la presentación oportuna de información requerida por el Servicio de Rentas Internas. Con fecha 04 de Abril del 2018 se realizó la declaración y pago del impuesto a la renta correspondiente al año 2017 y se registró mediante comprobante 150904185.

4. Se han presentado oportunamente los Estados Financieros e Informes anuales correspondientes al año 2017, en el sistema establecido por la Superintendencia de Compañías.

5. Los libros sociales se llevan cuidadosamente y se mantiene bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

6. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida, para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2018.

7. Los procedimientos de Control Interno que se mantiene son adecuados.

8. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2018 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera.

9. Sin calificar la opinión, hago referencia a la pérdida generada por la compañía durante el año 2018, que asciende a US\$ 529.319,52 y representan el 49,5% del capital social más la reserva legal al cierre de ese año, lo cual muestra evidencia de la posible afectación futura al cumplimiento del principio de "negocio en marcha" para la compañía; considerando que son causales de disolución de las compañías, lo estipulado en la Ley de compañías Artículo 377, literal 5 (Reformado en octubre 2018), "...las pérdidas que alcancen el 60% o más del capital suscrito y el total de las reservas."

10. Desde el año 2012, la compañía presenta sus Estados Financieros basados en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales exigen entre otros aspectos, se apliquen criterios de comparabilidad y valor razonable en el registro de las transacciones, estos principios han sido cumplidos en la presentación de los estados financieros del año 2018 comparativamente con el año 2017.

11. En el año 2015 la compañía incurrió en una nueva línea comercial, relacionada con la comercialización de repuestos automotrices, sin embargo, debido a los resultados poco satisfactorios que se lograron, en el año 2018 se decidió el cierre de la línea, para lo cual la estrategia sería la liquidación del inventario total inclusive a un P.V.P bajo el costo, la última facturación se realizó en el mes de enero del año 2019. A partir de esa fecha, la compañía ya no está realizando operaciones comerciales en esta línea de negocio, sino ventas específicas para terminar de liquidar el saldo del inventario.

12. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos 2017 y 2018:

ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

Del análisis vertical y horizontal a los estados financieros se desprende lo siguiente:

El Total del activo en el año 2018 fue de US\$ 3'105.366; US\$ 4'816.688 en el año 2017 lo que equivale a una disminución de US\$ 1'711.322 que representa el 35,5% de baja de un año a otro; este comportamiento fue provocado principalmente por la disminución de la cuenta Inventarios en un 49% es decir US\$ 1'121.888, la disminución del saldo de las cuentas por cobrar comerciales por US\$ 349.070 y también la disminución del efectivo y sus equivalentes en un 69% es decir US\$293.198, esta situación en gran medida producida por el cierre progresivo de las operaciones comerciales en la línea de repuestos.

Dentro del activo total, las cuentas más significativas son: Cuentas por cobrar comerciales con un 49% del total de activos (39% en el año 2017) e Inventarios con un 37% del total de activos (47% en el año 2017). Existe una participación marginal de las cuentas del activo no corriente como propiedad, planta y equipo, con un 7% en relación con el total de activos.

El Pasivo Total en el año 2018 fue de \$ 2'555.522; \$ 3'737.489 en el año 2017; una disminución del 31,6% de un año a otro, es decir \$ 1'181.968; producido principalmente por la disminución de las Obligaciones bancarias a corto en un 35% y a largo plazo en un 92%, esto equivale en conjunto a una disminución de US\$ 1'325.438. Se destaca además, un decremento en el saldo de otros pasivos corrientes y en la cuenta de Obligaciones patronales a largo plazo en US\$ 21.902, debido al reverso de la provisión para jubilación patronal, que ya no será reconocida como un gasto deducible en períodos futuros por la administración tributaria.

El pasivo total representa el 82% del total de pasivo y patrimonio en el año 2018, mientras que en el año 2017 era el 78%, cabe mencionar que no existió un incremento del monto de pasivos de un año a otro, sino que al producirse una baja en patrimonio por las pérdidas generadas en los últimos años, la participación del pasivo se ve incrementada, ya que se está comparando frente a un valor menor.

El Patrimonio presenta una disminución del 49% frente al año anterior, es decir US\$ 529.355; debido a la pérdida del ejercicio 2018, la cual afecta a las cuentas patrimoniales.



Los ingresos totales del año 2017 al 2018 disminuyeron en un 16% es decir US\$ 1'139.314, mientras que el margen de utilidad bruta para el año 2018 representó el 16% de las ventas (23% en el año 2017).

Los gastos operacionales disminuyeron en un 12%, es decir US\$ 181.008, puesto que pasaron de US\$ 1'463.662 a US\$ 1'282.654 del 2017 al 2018 y con relación a las ventas representaron el 21% en el año 2018 (20% en el año 2017). Los ingresos y egresos financieros, pasaron de ser el 3,4% sobre las ventas en el 2017 al 3,3% en el año 2018, una disminución que en dólares equivale a US\$ 44.577.

El resultado del ejercicio 2018, luego de otros ingresos y egresos financieros ascendió a una pérdida de US\$ 529.319,52 (US\$64.222,94 de pérdida en el año 2017), representando una afectación del 8,5% con relación al total de ingresos, mientras que en el año 2017, hubo una afectación del 0,9%.

Indicadores de liquidez

Con relación al Capital de Trabajo, existe una disminución del año 2017 al 2018 de US\$ 1'083.855, es decir en un 71%, por lo que la compañía dispone US\$ 439.826 en fondos para el giro de sus operaciones durante el año 2018. El índice de liquidez corriente, es decir el número de veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente fue de 1,2 veces en el año 2018, mientras que para el 2017 eran 1,5 veces, es decir que el pasivo corriente puede ser cubierto por las cuentas del activo corriente en el 120%.

Indicadores de actividad

El período promedio de cobros, es decir el tiempo que en promedio los clientes tardan en pagar a la empresa pasó de 95 días a 90 días para el año 2018, existiendo una baja marginal tanto en la cartera de llantas (pasó de 100 a 99 días) como en la de repuestos (bajó de 84 a 62 días promedio).

Con relación al inventario, el tiempo que en promedio permanece en la bodega antes de ser vendido bajó de manera general de 102 días a 60 días; baja producida principalmente por la liquidación de la línea de repuestos que pasó de 202 a 27 días, ya que el plazo promedio de inventarios para la línea de llantas sube de 62 a 78 días del año 2017 al año 2018.

De manera complementaria en el análisis de indicadores de actividad, el tiempo que en promedio la empresa realiza el pago a sus proveedores es de 44 días en el año 2018 (62 días en el año 2017). Con lo indicado, se puede evaluar que el ciclo de caja para el año 2018 fue -106 días, es decir que Liantasierro debió pagar a sus proveedores en promedio 106 días antes, de que los clientes le paguen sus obligaciones (-135 días en el año 2017), lo cual se traduce en una necesaria financiación que la empresa debió

mantener con fuentes alternativas de financiamiento, para cubrir sus necesidades de capital de trabajo.

Indicadores de endeudamiento y rentabilidad

El índice de endeudamiento sobre el patrimonio pasó del 346% en el año 2017 al 465% en el año 2018, ya que como se mencionó anteriormente la afectación negativa en los resultados (pérdida) del año ocasionó una disminución patrimonial, que es lo que incide principalmente en este indicador, puesto que, el pasivo total más bien disminuye en un 32%.

El margen de utilidad bruta pasó de 23% al 16% del 2017 al 2018, considerando que durante este último año la compañía definió como estrategia la evacuación de inventario de repuestos con márgenes reducidos.

Por otro lado, debido a que los gastos operacionales superan el margen de utilidad bruta en los años 2017 y 2018, no se realiza un análisis de rentabilidad, puesto que más bien existe una afectación del 53% al capital de la compañía y del 96% al patrimonio, por la pérdida del ejercicio.

Se adjunta al presente informe análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integral, así como el análisis de indicadores.

Agradezco a los señores accionistas de la compañía Liantasíerra S.A., así como a la administración de la misma por permitirme exponer el presente informe.

Atentamente,

Dra. Tatiana Valle Alvarez
Comisario Revisor

cc. Archivo

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL - ESTRUCTURA FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
Activos corrientes				Pasivos no corrientes			
Activo y equivalentes de efectivo	134,218.32	4.3%	427,415.87	604,658.38	19.5%	616,732.64	12.8%
Cuentas por cobrar comerciales y otras	1,511,488.03	48.7%	1,860,557.86	2,423,119.96	50.3%	2,423,119.96	50.3%
Inventarios	1,157,573.56	37.3%	2,279,461.14	31,089.09	0.6%	31,089.09	0.6%
Activos por impuestos corrientes	81,308.05	2.6%	88,721.17	28,724.20	0.6%	28,724.20	0.6%
Total activos corrientes	2,884,587.96	92.9%	4,656,156.04	782.57	0.0%	782.57	0.0%
Activos no corrientes	187,091.14	6.0%	118,227.02	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%
Propiedad, planta y equipo, neto	33,687.10	1.1%	42,305.45	12.8%	12.8%	12.8%	12.8%
Otros activos	220,778.24	7.1%	160,532.47	50.3%	50.3%	50.3%	50.3%
Total activos no corrientes	33,687.10	1.1%	42,305.45	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%
ACTIVOS TOTALES	3,105,366.20	100%	4,816,688.51	100%	100%	100%	100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				Pasivos no corrientes			
Pasivos corrientes				Obligaciones financieras corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	604,658.38	19.5%	616,732.64	12.8%	12.8%	12.8%	12.8%
Obligaciones financieras corrientes	1,564,120.52	50.4%	2,423,119.96	50.3%	50.3%	50.3%	50.3%
Pasivo por impuestos corrientes	10,431.39	0.3%	31,089.09	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%
Obligaciones laborales corrientes	22,713.25	0.7%	28,724.20	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%
Pasivos por ingresos Diferidos	40,963.54	1.3%	32,026.21	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%
Otras cuentas por pagar	201,875.17	6.5%	782.57	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total pasivos corrientes	2,444,762.25	78.7%	3,132,474.67	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%
Pasivos no corrientes				Obligaciones financieras no corrientes			
Obligaciones laborales no corrientes	41,589.37	1.3%	63,491.76	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
Otras Provisiones	28,569.36	0.9%	34,483.48	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%
Total pasivos no corrientes	110,759.33	3.6%	605,014.52	12.6%	12.6%	12.6%	12.6%
Pasivos totales	2,555,521.58	82.3%	3,737,489.19	77.6%	77.6%	77.6%	77.6%
PATRIMONIO				Capital social			
Capital social	1,000,000.00	32.2%	1,000,000.00	20.8%	20.8%	20.8%	20.8%
Reservas	69,927.86	2.3%	521,413.79	10.8%	10.8%	10.8%	10.8%
Otros Resultados Integrales	-	0.0%	35.18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Resultados acumulados	(529,319.52)	-17.0%	(451,485.93)	-9.4%	-9.4%	-9.4%	-9.4%
Resultados Acumulados Adopción NIIF	9,236.28	0.3%	9,236.28	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Total patrimonio	549,844.62	17.7%	1,079,199.32	22.4%	22.4%	22.4%	22.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,105,366.20	100.0%	4,816,688.51	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Variación

2017

2018





ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL - ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017	Variación
Ingresos ordinarios	6.209.597,94	7.348.912,08	100%
Costo de ventas	(5.194.608,05)	(5.649.760,28)	-76,9%
Utilidad bruta en ventas	1.014.989,89	1.699.151,80	23,1%
Gastos operacionales	113.214,67	122.960,47	1,7%
Gastos de administración	1.169.439,12	1.340.701,70	18,2%
Gastos de ventas	1.282.653,79	1.463.662,17	19,9%
Total Gastos operacionales	(267.663,90)	(235.489,63)	3,2%
Utilidad en operaciones	72.619,40	98.040,31	1,3%
Otros (Ingresos) y egresos	(275.919,72)	(345.918,01)	-4,7%
Otros ingresos	72.619,40	98.040,31	1,3%
Otros gastos	(275.919,72)	(345.918,01)	-4,7%
Utilidad antes de participación	(203.300,32)	(247.877,70)	-3,4%
trabajadores e impuesto a la renta	(470.964,22)	(12.388,07)	-0,2%
Participación trabajadores	(58.355,30)	(51.870,05)	-0,7%
Impuesto a la renta corriente	(58.355,30)	(51.870,05)	-0,7%
Resultados antes de ORI	(529.319,52)	(64.258,12)	-0,9%
Otros resultados integrales	-	35,18	-0,9%
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES	(529.319,52)	(64.222,94)	-8,5%



PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS

Liquidez	
Capital de trabajo (en miles USD)	
Razón Comente	
Prueba Ácida	
Actividad	
Rotación cartera	
Línea nueva	
Repuestos	
Rotación inventario total	
Línea nueva	
Repuestos	
Rotación proveedores	
Línea nueva	
Repuestos	
Ciclo de financiamiento de caja (en días)	
Rotación del Activo	
Rotación del Patrimonio	
Endudamiento	
Total Pasivo/Total Patrimonio	
Total Pas.L/P /Tot. Patrim.	
Rentabilidad	
Margen Utilidad Bruta	
Margen Utilidad Operacional	
Margen Utilidad Neta	
Rentabilidad sobre Inversión	
Rentabilidad del Patrimonio	
Rentabilidad del Capital	
Eficiencia	
Gastos operativos/Ventas	
Gastos operativos/Utilidad Bruta	

	AÑO 2017	AÑO 2018
1.523,681	439,826	1,2
1,5	0,8	0,7
95	90	99
100	62	60
84	78	62
102	27	44
62	59	69
202	69	135
62	1,5	2,0
62	6,8	11,3
16,3%	23,1%	16,3%
3,2%	0,9%	-8,5%
-1,3%	-6,0%	-96,3%
-17,0%	-52,9%	-479,2%
4,65	0,20	
3,46	0,56	
20,7%	19,9%	621,5%