



**LLANTASIERRA S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO REVISOR**  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018



Ambato, 1 de abril del 2020

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 2019 de la empresa Llantasierra 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 25 de abril del 2019 se llevó a cabo la Junta General de Accionistas, en la cual se conocieron los resultados del año 2018, los que ascendían a una pérdida de US\$ 529.319,52. Al respecto, el máximo organismo en Junta General resolvió no diferir tributariamente la pérdida de este año.
2. Durante el año 2019, 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.
4. Se han presentado oportunamente los Estados Financieros e Informes anuales correspondientes al año 2018, 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 cinco Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2019, incluidas las Notas a los Estados Financieros.
7. Los procedimientos de Control Interno que se mantiene son adecuados.
8. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2019 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 2019, que asciende a US\$ 271.238,06 y que en conjunto con las pérdidas acumuladas representan el 74,8% del capital social más la reserva legal al cierre de ese año, lo cual hace evidente la afectación 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..”, por lo cual, el presente análisis se lo realiza considerando un escenario de liquidación o cierre de la compañía, dando énfasis a la disponibilidad inmediata de cubrir obligaciones laborales y tributarias principalmente.
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 2019 comparativamente con el año 2018.
11. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos 2018 y 2019:

### **ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO**

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

El Total del activo en el año 2019 fue de US\$ **1'961.138**; US\$ **3'105.366** en el año 2018 lo que equivale a una disminución de US\$ **1'144.227** que representa el 36,8% de baja de un año a otro; este comportamiento fue provocado principalmente por la disminución de la cuenta Inventarios en un 46% es decir US\$ **527.015**, la disminución del saldo de las



cuentas por cobrar comerciales por US\$ **424.711** y también la disminución de propiedad, planta y equipo en un 70% es decir US\$ **130.095**, esta situación en gran medida producida por el cierre progresivo de las actividades comerciales y administrativas, así como la venta de activos fijos que ya no requiere la compañía.

Dentro del activo total, las cuentas más significativas se mantienen en los años 2018 y 2019: Cuentas por cobrar comerciales con un 55% del total de activos (49% en el año 2018) e Inventarios con un 32% del total de activos (37% en el año 2018). Existe una participación marginal de las cuentas de activos por impuestos corrientes, con un 6% en relación con el total de activos.

El Pasivo Total en el año 2019 fue de \$ **1'682.531**; \$ **2'555.522** en el año 2018; una disminución del 34,2% de un año a otro, es decir \$ **872.989**; producido principalmente por la disminución de las Obligaciones bancarias a corto en un 48% y a largo plazo en un 100%, esto equivale en conjunto a una disminución de US\$ **791.399**. Se destaca además, un decremento en el saldo de otros pasivos corrientes por US\$ 80.846.

El pasivo total representa el 86% del total de pasivo y patrimonio en el año 2019, mientras que en el año 2018 era el 82%, cabe mencionar que no existió un incremento del monto de pasivos de un año a otro, sino que al producirse una baja en el 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\$ **271.238**; debido a la pérdida del ejercicio 2019, la cual afecta a las cuentas patrimoniales.

Los ingresos totales del año 2018 al 2019 disminuyeron en un 38% es decir US\$ **2'376.194**, mientras que el margen de utilidad bruta para el año 2019 representó el 20% de las ventas (16% en el año 2018).

Los gastos operacionales disminuyeron en un 26%, es decir US\$ 335.871, puesto que pasaron de US\$ 1'282.654 a US\$ 946.782 del 2018 al 2019 y con relación a las ventas representaron el 25% en el año 2019 (21% en el año 2018). Los ingresos y egresos financieros, pasaron del 3% sobre las ventas al 2%, disminuyendo en US\$126.043 de un año a otro.

El resultado del ejercicio 2019, luego de otros ingresos y egresos financieros ascendió a una pérdida de US\$ 271.238,06 (US\$529.319,52 de pérdida en el año 2018), representando una afectación del 7% con relación al total de ingresos, mientras que en el año 2018 hubo una afectación del 9%.



### ***Indicadores de liquidez***

Con relación al Capital de Trabajo, existe una disminución del año 2018 al 2019 de US\$ 173.011, es decir en un 39%, por lo que la compañía dispone US\$ 266.813 en fondos para el giro de sus operaciones durante el año 2019, esto es justificable considerando la disminución paulatina de operaciones comerciales de la compañía. El índice de liquidez corriente, es decir el número de veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente fue de 1,1 veces en el año 2019, mientras que para el 2018 eran 1,2 veces, es decir que el pasivo corriente puede ser cubierto por las cuentas del activo corriente en el 110%.

### ***Indicadores de actividad***

Considerando que la compañía se encuentra en un proceso de liquidación de operaciones comerciales no se analizan los indicadores de actividad, puesto que se buscaría que tanto inventarios como cuentas por cobrar se vayan efectivizando para poder cubrir las cuentas por pagar en el menor tiempo posible. Esto conlleva a que los indicadores no se ajusten a los niveles normales de funcionamiento de una empresa comercial.

### ***Indicadores de endeudamiento y rentabilidad***

El índice de endeudamiento sobre el patrimonio pasó del 465% en el año 2018 al 604% en el año 2019, 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 34%. El margen de utilidad bruta pasó de 16% al 20% del 2018 al 2019, una mejora considerable incluso con la evacuación de inventario con márgenes reducidos en algunos casos.

Por otro lado, debido a que los gastos operacionales superan el margen de utilidad bruta en los años 2018 y 2019, no se realiza un análisis de rentabilidad, puesto que más bien existe una afectación del 27% al capital de la compañía y del 97% 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.

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

Atentamente,

Dra. Tatiana Valle Alvarez  
Comisario Revisor



## ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL - ESTRUCTURA FINANCIERA

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018		Variación	
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	63.327,31	3,2%	134.218,32	4,3%	-70.891,01	-52,8%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	1.086.777,44	55,4%	1.511.488,03	48,7%	-424.710,59	-28,1%
Inventarios	630.557,89	32,2%	1.157.573,56	37,3%	-527.015,67	-45,5%
Activos por impuestos corrientes	111.797,89	5,7%	81.308,05	2,6%	30.489,84	37,5%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1.892.460,53</b>	<b>96,5%</b>	<b>2.884.587,96</b>	<b>92,9%</b>	<b>-992.127,43</b>	<b>-34,4%</b>
<b>Activos no corrientes</b>						
Propiedad, planta y equipo, neto	56.996,62	2,9%	187.091,14	6,0%	-130.094,52	-69,5%
Otros activos	11.681,33	0,6%	33.687,10	1,1%	-22.005,77	-65,3%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>68.677,95</b>	<b>3,5%</b>	<b>220.778,24</b>	<b>7,1%</b>	<b>-152.100,29</b>	<b>-68,9%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>1.961.138,48</b>	<b>100%</b>	<b>3.105.366,20</b>	<b>100%</b>	<b>-1.144.227,72</b>	<b>-36,8%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Cuentas por pagar comerciales	659.874,87	33,6%	604.658,38	19,5%	55.216,49	9,1%
Obligaciones financieras corrientes	813.321,90	41,5%	1.564.120,52	50,4%	-750.798,62	-48,0%
Pasivo por impuestos corrientes	13.906,21	0,7%	10.431,39	0,3%	3.474,82	33,3%
Obligaciones laborales corrientes	13.622,94	0,7%	22.713,25	0,7%	-9.090,31	-40,0%
Pasivos por Ingresos Diferidos	3.891,84	0,2%	40.963,54	1,3%	-37.071,70	-90,5%
Otras cuentas por pagar	121.028,88	6,2%	201.875,17	6,5%	-80.846,29	-40,0%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.625.646,64</b>	<b>82,9%</b>	<b>2.444.762,25</b>	<b>78,7%</b>	<b>-819.115,61</b>	<b>-33,5%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Obligaciones financieras no corrientes	-	-	40.600,60	1,3%	-40.600,60	-100,0%
Obligaciones laborales no corrientes	30.547,53	1,6%	41.589,37	1,3%	-11.041,84	-26,5%
Otras Provisiones	26.337,75	1,3%	28.569,36	0,9%	-2.231,61	-7,8%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>56.885,28</b>	<b>2,9%</b>	<b>110.759,33</b>	<b>3,6%</b>	<b>-53.874,05</b>	<b>-48,6%</b>
<b>Pasivos totales</b>	<b>1.682.531,92</b>	<b>85,8%</b>	<b>2.555.521,58</b>	<b>82,3%</b>	<b>-872.989,66</b>	<b>-34,2%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social	1.000.000,00	51,0%	1.000.000,00	32,2%	-	0,0%
Reservas	69.927,86	3,6%	69.927,86	2,3%	-	0,0%
Otros Resultados Integrales	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Resultados acumulados	(800.557,58)	-40,8%	(529.319,52)	-17,0%	-271.238,06	51,2%
Resultados Acumulados Adopción NIIF	9.236,28	0,5%	9.236,28	0,3%	-	0,0%
<b>Total patrimonio</b>	<b>278.606,56</b>	<b>14,2%</b>	<b>549.844,62</b>	<b>17,7%</b>	<b>-271.238,06</b>	<b>-49,3%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.961.138,48</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.105.366,20</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.144.227,72</b>	<b>-36,8%</b>



## ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL - ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>		<u>2018</u>		<u>Variación</u>	
Ingresos ordinarios	3.833.403,50	100%	6.209.597,94	100%	(2.376.194,44)	-38,3%
Costo de ventas	<u>(3.080.602,18)</u>	-80%	<u>(5.194.608,05)</u>	-84%	2.114.005,87	-40,7%
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	752.801,32	19,6%	1.014.989,89	16%	(262.188,57)	-25,8%
<b>Gastos operacionales</b>						
Gastos de administración	95.504,37	2%	113.214,67	2%	(17.710,30)	-15,6%
Gastos de ventas	<u>851.277,96</u>	22%	<u>1.169.439,12</u>	19%	(318.161,16)	-27,2%
<b>Total Gastos operacionales</b>	<u>946.782,33</u>	25%	<u>1.282.653,79</u>	21%	(335.871,46)	-26,2%
<b>Utilidad en operaciones</b>	(193.981,01)	-5%	(267.663,90)	-4%	73.682,89	-27,5%
Otros (ingresos) y egresos						
Otros ingresos	56.170,85	1%	72.619,40	1%	(16.448,55)	-22,7%
Otros gastos	<u>(133.427,90)</u>	-3%	<u>(275.919,72)</u>	-4%	142.491,82	-51,6%
	<u>(77.257,05)</u>	-2%	<u>(203.300,32)</u>	-3%	126.043,27	-62,0%
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>(271.238,06)</b>	-7%	<b>(470.964,22)</b>	-8%	199.726,16	-42,4%
Participación trabajadores	-		-			
Impuesto a la renta corriente	-		<u>(58.355,30)</u>	-1%	58.355,30	-100,0%
Resultados antes de otros resultados in	<b>(271.238,06)</b>	-7%	<b>(529.319,52)</b>	-9%	258.081,46	-48,8%
Otros resultados integrales	-		-			
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b><u>(271.238,06)</u></b>	-7%	<b><u>(529.319,52)</u></b>	-9%	258.081,46	-48,8%