Dra. Tatiana Valle Alvarez
Valencia y Saragoza # 25
Teléfono 842568

Ambato, 17 de marzo del 2010

Señores
Accionistas 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 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 2009 de la empresa Llantambato 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 tanto de la Junta General como del Directorio.
2. Los libros sociales se llevan cuidadosamente y se mantiene bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.
3. 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 2009.
4. Así mismo los registros contables se mantienen de conformidad a principios y normas relativas, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada. Mantienen vigentes pólizas de seguros para todos los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para los accionistas y acreedores.
5. En el desempeño de mis funciones se ha dado cumplimiento con lo dispuesto en el Art.321 de la Ley de Compañías.
6. Los procedimientos de Control Interno que se mantiene son adecuados.
7. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2009 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a los

Dra. Tatiana Valle Alvarez
Valencia y Saragoza # 25
Teléfono 842568

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y apegados a las disposiciones legales relativas.

8. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos:

ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO

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

El Total del activo en el año 2009 fue de US**$1'222.450,71; $1'138.485,23** en el año 2008 lo que equivale a un incremento del 7,38%

Dentro del activo total, las cuentas más significativas son: Clientes con un 56,30% del total de activos (34,87% en el año 2008), el rubro de inventarios con un 27,04% del total de activos en el año 2009 (47,37% en el año 2008) y el activo fijo con el 3,15% en el año 2009 (2,52% en el año 2008) y otras cuentas como "Anticipo a proveedores" e "Impuestos anticipados" con un 13.51% (15,24% en el año 2008)

El Pasivo Total en el año 2009 fue de **$ 779,752.23 ; $ 748,053.10** en el año 2008; un incremento del 4,24% de un año a otro, producido básicamente por el efecto entre el incremento del saldo de la cuenta "Proveedores" en un 11,31% y "Obligaciones Laborales" en un 17,12% y la disminución del endeudamiento bancario, el cual en el año 2009 fue de $108.284,26 mientras que el 2008 fue de $151.304,82, otras cuentas por pagar varias como "anticipo de clientes" disminuye en un 97,87% de un año a otro.

El pasivo total representa el 63,79% del total de pasivo y patrimonio en el año 2009, mientras que en el año 2008 representaba el 65,71%

El Patrimonio tiene un incremento del 13,39% frente al año anterior, debido principalmente al incremento de la utilidad neta del ejercicio 2009 en un 11,67% en relación con el año anterior y a la eliminación de la cuenta "Capital Suscrito no Pagado".

Los ingresos totales del año 2008 al 2009, se incrementaron en un 19,40% es decir US$520.745.28 , mientras que el costo de ventas se incrementó en un 21,41%, un incremento de 2,01% mayor que las ventas.

Con relación al margen de contribución, se produjo un incremento del 9,04%; si lo comparamos con las ventas el margen de contribución del año 2009 fue del 14,87% mientras que en el 2008 fue del 16,28%.

Dra. Tatiana Valle Alvarez
Valencia y Saragoza # 25
Teléfono 842568

El total de gastos operacionales se incrementa en un 7,43%, y en relación a las ventas pasa del 11,76% al 12,64% del año 2008 al 2009 respectivamente; si analizamos los gastos administrativos, estos se incrementan en un 26,33% pasando de $111.301,50 a $140.606,97 de un año a otro, y estos comparados con las ventas representan el 5,24% en el año 2009 (4,15% sobre las ventas en el 2008), por otra parte, los gastos de ventas disminuyen en 2,86% del año 2008 al 2009, estos representan el 7,40% de las ventas (7,62% sobre las ventas en el 2008)

El resultado del ejercicio 2009, luego de otros ingresos y egresos no operacionales fue de US$ 134.393,33 de utilidad frente a US$120.451,23 del año 2008; un incremento del 11,57%, este resultado pasó del 4.49% sobre las ventas en el año 2008 al 4,19% en el 2009..

La Utilidad Neta, luego del cálculo del 15% de Participación a trabajadores y del Impuesto a la renta para el año 2009, fue de US$85.079,53 que equivale al 2,65% del total de ingresos; mientras que para el año 2008, fue de US$ 76.189,52 (2,84% del total de ingresos).

Con relación al Capital de Trabajo, este se incrementó del año 2008 (US$ 225.446,63) al año 2009 (US$365.153,71) en un 62%.

El índice de liquidez corriente, es decir el número de veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente, fue de 1,47 veces en el año 2009, mientras que en el 2008 fue de 1,30 veces.

La rotación del inventario pasó de 4,2 veces a 8,2 veces del 2008 al 2009; y el período promedio de inventarios, es decir el tiempo que en promedio las mercaderías se quedan en bodega antes de ser vendidas bajó de 86 días (en el 2008) a 44 días en el año 2009.

El período promedio de cobros, es decir el tiempo que en promedio nuestros clientes tardan en pagar subió de 53 días a 77 días para el año 2009.

El índice de endeudamiento total (pasivo total sobre activo total) bajó del 66% al 64% del 2008 al 2009.

Finalmente, la rentabilidad sobre el patrimonio; fue del 30,36% en el año 2009, mientras que para el año 2008 fue del 30,85%, disminuyendo a penas en 0,49 puntos porcentuales.

Dra. Tatiana Valle Alvarez
Valencia y Saragoza # 25
Teléfono 842568

Agradezco a los señores accionistas de la compañía Llantambato, así como a la administración de la misma por permitirme exponer el presente informe y les deseo éxitos en su gestión durante el año 2010.

Atentamente,

Dra. Tatiana Valle Alvarez
COMISARIO REVISOR

cc. Archivo

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO
29 ABR 2010
Christian Balladares Torres
AUXILIAR ADMINISTRATIVO

LLANTAMBATO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009		2008		Var. Absoluta	Var.Relat.
ACTIVO	**$ 1,222,450.71**	**100.00%**	**$ 1,138,485.23**	**100.00%**	**$ 83,965.48**	**7.38%**
CORRIENTE	**$ 1,139,905.51**	**93.25%**	**$ 973,499.73**	**85.51%**	**$ 166,405.78**	**17.09%**
ACTIVO DISPONIBLE	**$ 1,681.45**	**0.14%**	**$ 571.42**	**0.05%**	**$ 1,110.03**	**194.26%**
Caja Chica	$ 400.00	0.03%	$ 250.00	0.02%	$ 150.00	60.00%
Fondo compra carcaza	$ 100.00	0.01%	$ 100.00	0.01%	$ -	0.00%
BANCOS	**$ 1,181.45**	**0.10%**	**$ 221.42**	**0.02%**	**$ 960.03**	**433.58%**
ACTIVO EXIGIBLE	**$ 807,379.84**	**66.05%**	**$ 433,674.79**	**38.09%**	**$ 373,705.05**	**86.17%**
CLIENTES	$ 688,774.64	**56.34%**	$ 396,936.43	**34.87%**	$ 291,838.21	**73.52%**
Clientes	$ 709,001.16	58.00%	$ 409,518.05	35.97%	$ 299,483.11	73.13%
Préstamos Clientes SOAT	$ 2.50	0.00%	$ 641.29	0.06%	$ -638.79	-99.61%
Provision Incobrables	$ -20,229.02	-1.65%	$ -13,222.91	-1.16%	$ -7,006.11	52.98%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	**$ 1,061.03**	**0.09%**	**$ 5,945.41**	**0.52%**	**$ -4,884.38**	**-82.15%**
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALE	**$ -**	**0.00%**	**$ 2,335.83**	**0.21%**	**$ -2,335.83**	**-100.00%**
ANTICIPO A PROVEEDORES	**$ 103,612.82**	**8.48%**	**$ 27,005.60**	**2.37%**	**$ 76,607.22**	**283.67%**
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	**$ 13,851.35**	**1.13%**	**$ 1,451.52**	**0.13%**	**$ 12,399.83**	**854.27%**
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	**$ 80.00**	**0.01%**			**$ 80.00**	
					$ -	
ACTIVO REALIZABLE	**$ 330,844.22**	**27.06%**	**$ 539,253.52**	**47.37%**	**$ -208,409.30**	**-38.65%**
Inventario	**$ 330,819.22**	**27.06%**	**$ 538,749.84**	**47.32%**	**$ -207,930.62**	**-38.60%**
Mercaderías en Tránsito	**$ 25.00**	0.00%	**$ 503.68**	0.04%	**$ -478.68**	-95.04%
					$ -	
ACTIVOS DIFERIDOS	**$ 21,655.73**	**1.77%**	**$ 25,080.34**	**2.20%**	**$ -3,424.61**	**-13.65%**
GASTOS DE CONSTITUCION	$ 402.93	0.03%	$ 641.73	0.06%	$ -238.80	-37.21%
Gastos de Constitucion	$ 1,402.56	0.11%	$ 1,402.56	0.12%	$ -	0.00%
(-) Amort Gtos Constituc	$ -999.63	-0.08%	$ -760.83	-0.07%	$ -238.80	31.39%
GASTOS ADECUACIONES	$ 20,565.37	1.68%	$ 24,438.61	2.15%	$ -3,873.24	-15.85%
GASTOS DIFERIDO SEGUROS	$ 687.43	0.06%			$ 687.43	
					$ -	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	**$ 22,298.76**	**1.82%**	**$ 111,168.87**	**9.76%**	**$ -88,870.11**	**-79.94%**
Retenciones Fuente Renta	$ -	0.00%	$ 24,400.59	2.14%	$ -24,400.59	-100.00%
Crédito Tributario IVA	$ 13,007.79	1.06%	$ 66,777.81	5.87%	$ -53,770.02	-80.52%
Cred Trib a Fav Empr Iren 2005	$ 7,837.50	0.64%	$ 7,837.50	0.69%	$ -	0.00%
Cred Trib a Fav Empr Iren 2006	$ 1,253.47	0.10%	$ 1,253.47	0.11%	$ -	0.00%
Cred Trib a Fav Empr Iren 2007	$ 200.00	0.02%	$ 10,899.50	0.96%	$ -10,699.50	-98.17%
					$ -	
ACTIVO FIJO	**$ 38,590.71**	**3.16%**	**$ 28,736.29**	**2.52%**	**$ 9,854.42**	**34.29%**
DEPRECIABLE	**$ 38,590.71**	3.16%	**$ 28,736.29**	2.52%	**$ 9,854.42**	34.29%
Vehículos	$ 377.67	0.03%	$ 377.67	0.03%	$ -	0.00%
Dep. Acumulada Vehículos	$ -182.41	-0.01%	$ -106.93	-0.01%	$ -75.48	70.59%
Muebles y Enseres	$ 8,268.25	0.68%	$ 8,268.25	0.73%	$	0.00%
Dep.Acumulado Mueb. y Ens	$ -1,958.64	-0.16%	$ -1,131.84	-0.10%	$ -826.80	73.05%

LLANTAMBATO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2008		2008		Var. Absoluta	Var.Relat.
Maquinaria	$ 32,469.13	2.66%	$ 17,359.90	1.52%	$ 15,109.23	87.04%
Dep.Acumulado Maquinaria	$ -5,597.87	-0.46%	$ -3,571.22	-0.31%	$ -2,026.65	56.75%
Equipo de Oficina	$ 1,417.92	0.12%	$ 1,417.92	0.12%	$ -	0.00%
Dep.Acumulado Eq.de Ofic.	$ -528.67	-0.04%	$ -386.83	-0.03%	$ -141.84	36.67%
Equipo de Computo	$ 12,726.73	1.04%	$ 11,017.50	0.97%	$ 1,709.23	15.51%
Dep.Acumulado Eq.de Comp.	$ -9,127.40	-0.75%	$ -5,366.13	-0.47%	$ -3,761.27	70.09%
Adecuaciones e Instalacio	$ 1,320.00	0.11%	$ 1,320.00	0.12%	$ -	0.00%
Dep.Acumulada Adec.e Inst	$ -594.00	-0.05%	$ -462.00	-0.04%	$ -132.00	28.57%
PASIVO Y PATRIMONIO	**$ 1,222,450.71**	**100%**	**$ 1,138,485.23**	**100%**	**$ 83,965.48**	**7.38%**
PASIVO	**$ 779,752.23**	**63.79%**	**$ 748,053.10**	**65.71%**	**$ 31,699.13**	**4.24%**
PASIVO CORTO PLAZO	$ 773,758.13	63.30%	$ 748,053.10	65.71%	$ 25,705.03	3.44%
Proveedores	$ 564,892.61	46.21%	$ 507,490.69	44.58%	$ 57,401.92	11.31%
Obligaciones Laborales	$ 37,218.45	3.04%	$ 31,778.42	2.79%	$ 5,440.03	17.12%
Nomina por Pagar	$ 460.56	0.04%	$ 262.59	0.02%	$ 197.97	75.39%
IESS por Pagar	$ 1,578.06	0.13%	$ 841.75	0.07%	$ 736.31	87.47%
Beneficios Sociales	$ 15,020.83	1.23%	$ 12,606.39	1.11%	$ 2,414.44	19.15%
Participación Trabajadores	$ 20,159.00	1.65%	$ 18,067.69	1.59%	$ 2,091.31	11.57%
					$ -	
Obligaciones Tributarias	$ 9,003.04	0.74%	$ 32,393.14	2.85%	$ -23,390.10	-72.21%
Retenciones Fuente	$ 4,942.23	0.40%	$ 5,934.22	0.52%	$ -991.99	-16.72%
Impto.Rta. Empleados	$ 300.27	0.02%	$ 264.89	0.02%	$ 35.38	13.36%
Impto.Renta	$ 3,760.54	0.31%	$ 26,194.03	2.30%	$ -22,433.49	-85.64%
					$ -	
Obligaciones Bancarias	$ 108,284.26	8.86%	$ 151,304.82	13.29%	$ -43,020.56	-28.43%
Préstamos Bancarios	$ 103,820.72	8.49%	$ 62,500.00	5.49%	$ 41,320.72	66.11%
Sobregiros Bancarios	$ 4,463.54	0.37%	$ 88,804.82	7.80%	$ -84,341.28	-94.97%
					$ -	
Dividendos por Pagar	$ 50,000.00	4.09%	$ -	0.00%	$ 50,000.00	#¡DIV/0!
Dividendos por Pagar	$ 50,000.00	4.09%	$ -	0.00%	$ 50,000.00	#¡DIV/0!
					$ -	
Otros pasivos	$ 4,359.77	0.36%	$ 25,086.03	4.44%	$ -20,726.26	-82.62%
Anticipo Clientes	$ 120.00	0.01%	$ 5,627.40	1.00%	$ -5,507.40	-97.87%
Otras Cuentas por pagar Proveed.Merc.	$ 1,540.00	0.13%	$ 17,142.48	3.03%	$ -15,602.48	-91.02%
Cuenta por pagar transitoria	$ 2,699.77	0.22%	$ 2,316.15	0.41%	$ 383.62	16.56%
PASIVO LARGO PLAZO	$ 5,994.10	0.49%		0.00%	$ 5,994.10	#¡DIV/0!
Obligaciones Bancarias	$ 5,994.10	0.49%		0.00%	$ 5,994.10	#¡DIV/0!
					$ -	
PATRIMONIO	**$ 442,698.48**	**36.21%**	**$ 390,432.13**	**34.29%**	**$ 52,266.35**	**13.39%**
CAPITAL	$ 350,000.00	28.63%	$ 314,242.61	27.60%	$ 35,757.39	11.38%
Ing. Patricio Soria	$ 191,374.00	15.65%	$ 191,374.00	33.84%	$ -	0.00%
Ing. Jose Luis Sevilla	$ 138,890.00	11.36%	$ 138,890.00	24.56%	$ -	0.00%
Dr. Ernesto Sevilla	$ 19,736.00	1.61%	$ 19,736.00	3.49%	$ -	0.00%
Capital suscrito no pagado		0.00%	$ -35,757.39	-6.32%	$ 35,757.39	-100.00%
					$ -	
RESERVA	$ 16,126.90	1.32%	$ 7,618.95	1.35%	$ 8,507.95	111.67%
Reserva Legal	$ 16,126.90	1.32%	$ 7,618.95	1.35%	$ 8,507.95	111.67%
RESULTADO DEL PERIODO						
Utilidad del Ejercicio	$ 76,571.58	6.26%	$ 68,570.57	6.02%	$ 8,001.01	11.67%

LLANTAMBATO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS
DEL 1RO DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	2009		2008		Var. Absoluta	Var.Relat.
INGRESOS	$ -3,205,091.78	100%	$ -2,684,346.50	100%	$ 520,745.28	19.40%
VENTAS NETAS	$ -3,201,469.62		$ -2,684,346.50		$ 517,123.12	19.26%
OTROS INGRESOS	$ -3,622.16		$ -		$ 3,622.16	#¡DIV/0!
					$ -	
COSTOS Y GASTOS	$ 3,067,803.83	95.72%	$ 2,563,095.31	95.48%	$ 504,708.52	19.69%
COSTOS	$ 2,728,609.86	85.13%	$ 2,247,362.31	83.72%	$ 481,247.55	21.41%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	$ -476,481.92	14.87%	$ -436,984.19	16.28%	$ 39,497.73	9.04%
					$ -	
GASTOS OPERACIONALES	$ 339,193.97	12.64%	$ 315,733.00	11.76%	$ 23,460.97	7.43%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	$ 140,606.97	5.24%	$ 111,301.50	4.15%	$ 29,305.47	26.33%
GASTOS DE VENTAS	$ 198,587.00	7.40%	$ 204,431.50	7.62%	$ -5,844.50	-2.86%
					$ -	
NO OPERACIONES	$ 2,894.62	0.11%	$ 799.96	0.03%	$ 2,094.66	261.85%
INGRESOS	$ -16,106.75		$ -5,581.40		$ 10,525.35	188.58%
Intereses Ganados sobre Ventas			$ -589.65		$ -589.65	-100.00%
Intereses Ganados en Bancos	$ -17.83		$ -60.86		$ -43.03	-70.70%
Otros Ingresos	$ -16,088.92		$ -4,930.89		$ 11,158.03	226.29%
EGRESOS	$ 19,001.37		$ 6,381.36		$ 12,620.01	197.76%
GF Intereses y Comisiones Bancarias	$ 17,131.68		$ 6,341.44		$ 10,790.24	170.15%
Otros Egresos	$ 1,869.69		$ 39.92		$ 1,829.77	4583.59%
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTOS	$ -134,393.33	4.19%	$ -120,451.23	4.49%	$ 13,942.10	11.57%
15% PARTICIPACIN TRABAJADORES	$ 20,159.00	0.63%	$ 18,067.69	0.67%	$ 2,091.31	11.57%
IMPUESTO A LA RENTA	$ 29,154.80	0.91%	$ 26,194.03	0.98%	$ 2,960.77	11.30%
UTILIDAD EL EJERCICIO	$ -85,079.53	2.65%	$ -76,189.52	2.84%	$ 8,890.01	11.67%

RESERVA LEGAL	$ 8,507.95		$ 7,618.95			
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS	$ -76,571.58	2.39%	$ -68,570.57	2.55%	$ -8,001.01	11.67%