



Ambato, 7 de marzo del 2016

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 2015 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. Con fecha 13 de abril del 2015 se llevó a cabo la Junta General de Accionistas, en donde se aprobó los resultados del año 2014, es decir la utilidad de US\$ 23.664,11; luego de la participación a trabajadores e impuesto a la renta.
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 2015.
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 los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para los accionistas y acreedores.
5. Los procedimientos de Control Interno que se mantiene son razonables.



6. Durante el año 2015, 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.
7. 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.
8. Se han presentado oportunamente los Estados Financieros e Informes anuales correspondiente al año 2014, en la Superintendencia de Compañías.
9. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2015 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Internacionales de Información Financiera.
10. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos.

ANÁLISIS ECONOMICO Y FINANCIERO

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

El Total del activo en el año 2015 fue de US\$1'425.085; US\$ 1'807.331 en el año 2014, lo que equivale a una disminución de US\$ 382.245,87 que representa el -21% de disminución de un año a otro, este comportamiento fue provocado principalmente por la disminución de los rubros Cuentas por cobrar comerciales en -15,6%, Inventarios el -26,7% y Propiedad, Planta y Equipo -15,8%.

Dentro del activo total, las cuentas más significativas son: Activos financieros - Clientes con un 45% del total de activos (42% en el año 2014), el rubro de inventarios con un 40% del total de activos en el año 2015 (43% en el año 2014) y el activo fijo con el 12% del total de los recursos de la compañía en los dos años.

El Pasivo Total en el año 2015 fue de \$775.983,12; \$ 1'133.589 en el año 2014, una disminución del 32% es decir \$357.607, disminución que se genera por la baja de las cuentas por pagar por obligaciones laborales y con instituciones financieras por 48 mil dólares aproximadamente y la disminución del saldo de proveedores al cierre del año 2015 por 306 mil dólares.

El pasivo total representa el 55% del total de pasivo y patrimonio en el año 2015, mientras que en el año 2014 era el 63%, esto significa que para el año 2015 la forma de apalancamiento con terceros disminuyó comparativamente con el año anterior.



El Patrimonio evidenció una disminución del -3,7% frente al año anterior, es decir US\$ 24.639,62; producto del resultado (pérdida) del año 2015.

Los ingresos totales del año 2014 al 2015, disminuyeron en un 22% es decir US\$ 814.006, también el costo de ventas disminuyó en un 21%, es decir US\$ 630.956.

En el margen de contribución disminuye en un 24% de un año a otro; si lo comparamos con las ventas el margen de contribución del año 2015 fue del 19,1% mientras que en el 2014 fue de 19,9%.

Por otro lado, los gastos operacionales también disminuyeron en un 10,6%, sin embargo con relación a las ventas pasan del 16,9% al 18,9% del año 2014 al 2015 respectivamente, debido fundamentalmente a la disminución del monto de ventas.

El resultado del ejercicio 2015, luego de otros ingresos y egresos no operacionales fue de US\$ 3.764,27 de utilidad, frente a US\$63.021,53 de utilidad del año 2014; este resultado pasó de ser el 1,7% sobre las ventas en el año 2014 al 0,1% en el 2015.

El resultado neto en el año 2015, luego del cálculo del 15% de Participación a trabajadores y del Impuesto a la Renta fue de una pérdida de US\$24.639,62; mientras que para el año 2014, fue una utilidad de US\$ 23.864,11 (0,6% del total de ingresos).

Cabe indicar que en función de las disposiciones tributarias, el valor del "Anticipo Declarado" para el año 2015, de manera similar a lo ocurrido en los años 2014 y 2013, fue superior al "Impuesto Causado", por lo cual, el primero se constituyó en "Impuesto Definitivo"; por un monto de US\$27.839,25 (US\$29.904 para el año 2014), razón por la cual la tarifa impositiva del año 2015 es del 290% sobre la base imponible, provocando la pérdida de este año.

Con relación al Capital de Trabajo, este se mantuvo del año 2014 (US\$502.402) al año 2015 (US\$504.860) con un incremento marginal del 0,49%.

El índice de liquidez corriente, es decir el número de veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente, fue de 1,68 veces en el año 2015, mientras que en el 2014 fue de 1,46 veces.

La rotación del inventario subió marginalmente de 4 veces en el año 2014 a 4,25 veces en el 2015; y el periodo promedio de inventarios, es decir el tiempo que en promedio las mercaderías se quedan en bodega antes de ser vendidas pasó de 92 días (en el 2014) a 85 días en el año 2015.

El periodo promedio de cobros, es decir el tiempo que en promedio los clientes tardan en pagar a la empresa pasó de 73 días a 79 días para el año 2015.

El índice de endeudamiento total (pasivo total sobre activo total) pasó del 63% al 54% del 2014 al 2015.



TATIANA VALLE ALVAREZ & ASOCIADOS
ABOGADOS INDEPENDIENTES

La rentabilidad sobre el patrimonio no puede ser medida en el año 2015 debido al resultado desfavorable mientras que en el año 2014 fue del 3%.

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

Atentamente,



Dra. Tatiana Valle Alvarez
COMISARIO REVISOR

cc: Archivo



LLANTAMBATO S.A.

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Código	Descripción	2015		2014		Diferencia	Variación
1	ACTIVO	1.425.085,36	100%	1.807.331,23	100%	(382.245,87)	-21,1%
1.1	CORRIENTE	1.249.475,69	88%	1.598.670,51	88%	(349.194,82)	-21,8%
1.1.1	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFFECTIVO	43.662,43	3,1%	10.798,35	0,6%	32.864,08	304,3%
1.1.2	ACTIVOS FINANCIEROS	624.703,70	43,8%	764.827,22	42,3%	(140.123,52)	-18,3%
1.1.2.01	CUENTAS	605.062,04	42,5%	729.929,25	40,4%	(124.867,21)	-17,1%
1.1.2.01.01	Cuentas	648.037,70	45,5%	767.441,83	42,5%	(119.404,63)	-15,6%
1.1.2.01.99	(-) Provisión para Incobrables	(42.975,16)	-3,0%	(37.512,58)	-2,1%	(5.462,58)	14,6%
1.1.2.02	Cuentas Por Cobrar Empleados	8.753,35	0,6%	1.053,42	0,1%	7.699,93	730,9%
1.1.2.03	Servicios por Devengar	5.120,54	0,4%	18.188,68	1,0%	(13.068,14)	-71,8%
1.1.2.99	Otras Cuentas por Cobrar	5.767,77	0,4%	15.655,87	0,9%	(9.888,10)	-63,2%
1.1.3	INVENTARIOS	566.439,31	39,7%	772.399,37	42,7%	(205.960,06)	-26,7%
1.1.4	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR DEVENGAR	18.670,25	1,0%	21.004,49	1,1%	(2.334,24)	-30,2%
1.1.6	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	-	0,0%	29.641,08	1,6%	(29.641,08)	-100,0%
1.1.6.01	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	-	0,0%	29.641,08	1,6%	(29.641,08)	-100,0%
1.1.6.01.01.04	Credito Tributario IVA Pagado a Favor de la em.	-	0,0%	29.641,08	1,6%	(29.641,08)	-100,0%
1.2	NO CORRIENTE	175.609,67	12,3%	208.660,72	11,5%	(33.051,05)	-15,8%
1.2.2	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	175.609,67	12,3%	208.660,72	11,5%	(33.051,05)	-15,8%
2	PASIVO	(775.993,12)	-54,5%	(1.133.589,39)	-62,7%	357.596,27	-31,5%
2.1	PASIVO CORRIENTE	(744.614,76)	-52,3%	(1.096.268,03)	-60,7%	351.653,27	-32,1%
2.1.1.01	Obligaciones Laborales	(17.713,49)	-1,2%	(42.064,10)	-2,3%	24.350,61	-57,9%
2.1.1.02	Obligaciones con la Administración Tributaria	(5.455,87)	-0,4%	(8.155,21)	-0,5%	2.699,34	-33,1%
2.1.1.03	Obligaciones con Instituciones Financieras	(73.928,69)	-5,2%	(95.452,27)	-5,3%	21.523,58	-22,5%
2.1.1.04	Proveedores	(620.089,32)	-43,5%	(928.725,67)	-51,3%	308.636,35	-33,1%
2.1.1.05	Anticipo de Clientes	(5.837,42)	-0,4%	(5.810,02)	-0,3%	(27,40)	0,5%
2.1.1.08	Varlas Cuentas por Pagar	(21.589,37)	-1,5%	(18.000,00)	-1,0%	(3.589,37)	19,9%
2.1.1.09	Otras Cuentas por Pagar	-	0,0%	(60,76)	0,0%	60,76	-100,0%
2.2	NO CORRIENTE	(31.368,36)	-2,2%	(37.321,36)	-2,1%	5.953,00	-16,0%
2.2.1	Beneficios a Empleados de Largo Plazo	(9.126,00)	-0,6%	(8.922,21)	-0,5%	(203,79)	7,1%
2.2.1.01	Jubilación Patronal	(6.655,24)	-0,5%	(6.285,17)	-0,3%	(370,07)	5,9%
2.2.1.02	Provisión Desahucio	(2.470,76)	-0,2%	(2.237,04)	-0,1%	(233,72)	10,4%
2.2.3	Cuentas por Pagar a Terceros	(22.242,36)	-1,6%	(28.799,15)	-1,6%	6.556,79	-22,8%
2.2.3.01	Cuentas por Pagar a Terceros	(22.242,36)	-1,6%	(28.799,15)	-1,6%	6.556,79	-22,8%
2.2.3.01.01	Cuentas por Pagar Varas PAl (Credimetrica)	-	0,0%	-	0,0%	-	-
3	PATRIMONIO	(649.102,24)	-45,5%	(673.741,86)	-37,3%	24.639,62	-3,7%
3.1	CAPITAL SOCIAL	(600.000,00)	-42,1%	(600.000,00)	-33,2%	-	0,0%
3.2	RESERVAS	(187.463,26)	-13,2%	(163.799,15)	-9,1%	(23.664,11)	14,4%
3.2.1	RESERVAS	(187.463,26)	-13,2%	(163.799,15)	-9,1%	(23.664,11)	14,4%
3.2.1.01	Reserva Legal	(43.997,19)	-3,1%	(41.630,76)	-2,3%	(2.366,41)	5,7%
3.2.1.02	Reserva facultativa	(143.466,07)	-10,1%	(122.168,37)	-6,8%	(21.297,70)	17,4%
3.3	RESULTADOS	24.639,62	1,7%	(23.664,11)	-1,3%	48.303,73	-204,1%
3.3.1	RESULTADOS	24.639,62	1,7%	(23.664,11)	-1,3%	48.303,73	-204,1%
3.3.1.02	Utilidad/Pérdida Año Corriente	24.639,62	1,7%	(23.664,11)	-1,3%	48.303,73	-204,1%
3.5	RESULTADOS ACUMULADOS	113.721,40	8,0%	113.721,40	6,3%	-	0,0%
3.5.1	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIF	(2.497,76)	-0,2%	(2.497,76)	-0,1%	-	0,0%
3.5.1.01	Resultados Acumulados Adopción NIIF	(2.497,76)	-0,2%	(2.497,76)	-0,1%	-	0,0%
3.5.2	RESULTADOS ACUMULADOS AÑOS ANTERIORE	116.219,16	8,2%	116.219,16	6,4%	-	0,0%
3.5.2.01	Resultados Acumulados Años Anteriores	116.219,16	8,2%	116.219,16	6,4%	-	0,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		(1.425.085,36)	-100,0%	(1.807.331,25)	-100,0%	382.245,89	-21,1%



LLANTAMATO S.A.

ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 1ro de enero al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Código	Descripción	2015		2014		Diferencia	Variación
	INGRESOS	(2.976.594,59)	100%	(3.790.601,28)	100%	814.006,69	-21,5%
4.1.1.01	Ventas	(2.073.063,01)		(3.042.000,99)		968.937,98	(-33,3)
4.1.1.02	Devoluciones	104.960,04		104.941,69		18,35	0,01
4.1.1.03	Descuentos	11.902,34		36.576,23		(24.673,89)	(66,9)
4.1.2	Otros ingresos	(40.130,40)		104.596,04		(144.726,44)	(139,0)
4.1.2.04	Ventas por Arrendos	(0.900,00)		(2.400,00)		1.500,00	(60,0)
	Notas de Crédito	30.196,94		(40.791,56)		70.988,50	(17,4)
	VENTAS NETAS	(2.967.351,12)		(3.783.226,52)		815.875,40	-22%
4.1.2.07	Ingresos indemnizaciones Aseguradora	(1.205,73)		(1.273,46)		67,73	(5,3)
4.1.2.08	Ingreso por Resquestración Póliza Bravos	18.133,67		-		(18.133,67)	
4.1.1.04	Costo (Sistema)	2.405.940,14	-80,9%	3.037.893,32	-80,1%	(630.953,18)	-20,8%
	MARGEN BRUTO EN VENTAS	(569.654,45)	19,1%	(752.707,96)	19,9%	183.053,51	-24,3%
5	GASTOS OPERACIONALES	562.789,65	-18,9%	629.482,14	-16,5%	(66.692,49)	-10,6%
5.2.1.01	GASTOS ADMINISTRATIVOS	193.653,00	-4,5%	208.935,54	-4,5%	(15.282,54)	14,6%
5.2.1.01.01	GA SUELDOS Y SALARIOS	103.115,24	-3,4%	106.621,57	-2,5%	(3.506,33)	-3,3%
5.2.1.01.02	GA EMPEÑOS SOCIALES	25.272,19	-0,9%	25.119,45	-0,7%	1.552,74	-6,0%
5.2.1.01.03	GA GASTOS PAGO ADMINISTRACIÓN AFILIADO	15.856,58	-0,8%	17.250,97	-0,5%	(1.394,39)	-7,5%
5.2.1.01.04	GA OTROS GASTOS	50.388,99	-1,7%	59.943,55	-0,4%	(9.554,56)	-16,1%
5.2.1.02	GASTOS DE VENTAS	369.136,65	-13,4%	420.546,60	-12,1%	(51.409,95)	-12,2%
5.2.1.02.01	GV SUELDOS Y SALARIOS	129.643,94	-5,7%	136.040,90	-4,5%	(6.396,96)	-4,7%
5.2.1.02.02	GV EMPEÑOS SOCIALES	47.431,22	-1,6%	47.500,00	-1,0%	(68,78)	-0,1%
5.2.1.02.03	GV GASTOS PAGO	36.203,68	-1,2%	36.156,22	-0,9%	47,46	0,1%
5.2.1.02.04	GV OTROS GASTOS	155.757,41	-4,9%	200.849,48	-3,7%	(145.092,07)	-32,6%
6	INGRESOS / EGRESOS FINANCIEROS	20.444,01	-8,7%	15.648,35	-8,8%	4.795,66	28,1%
6.1	INGRESOS	(0.825,00)	0,3%	(19.500,52)	0,3%	18.675,52	(98,8)
6.2	EGRESOS	20.969,01	-1,6%	35.549,71	-0,9%	(14.580,70)	-41,3%
	Utilidad o Pérdida:	(3.764,27)	0,1%	(63.021,53)	1,7%	59.257,26	-94,0%
	Participación a Trabajadores	554,54		9.453,12		(8.898,58)	(91,0)
	Impuesto a la Renta	27.839,25		25.904,30		1.934,95	7,5%
	Resultado Integral del año:	24.638,52	-0,8%	(23.564,11)	0,6%	48.202,63	-204,1%