

INFORME DEL COMISARIO

Cuenca, 20 de mayo de 2010.

A la Asamblea General de Accionistas de REPYCOM CIA LTDA.

En mi carácter de Comisario, me permito rendir el siguiente informe en relación con el ejercicio contable que terminó el 31 de diciembre de 2009:

a) Recabé la información que consideré necesaria respecto a las operaciones de la sociedad, según los estados financieros entregados por el Sr. Contador Cristian Zamora, mismos que fueron reclasificados para efectos de comparabilidad"

Las políticas y criterios contables y de información seguidos por la compañía se apegan a los principios de contabilidad generalmente aceptados, son adecuados y suficientes en sus circunstancias y se aplicaron sobre bases consistentes con las del año anterior, excepto por las siguientes observaciones que en el aspecto de presentación influyen mas no en los resultados finales:

1.- Saldos de bancos negativos, pasarlos al pasivo como sobregiro bancario, esto debe hacérselo antes de la presentación de estados financieros a las entidades reguladoras., si bien es cierto las cuentas agrupadoras tienen saldos razonablemente reales, las subcuentas presentan saldos que por su naturaleza son de diferente saldo.

2.- Cuentas contables de cuentas por cobrar favor determinar si son cobrables, de no ser así, luego de considerar su real imposibilidad de cobro, disminuirlas de la provisión para cuentas incobrables, que al 31 de diciembre del 2010 sobrepasa ya el 10% de la cartera.

3.- Las cuentas de activos fijos unificar, pues ya no existen las sucursales de System y de Alegro desde algo mas de 2 años, esto permitirá tener una visión general de lo que conforma la empresa.

4.- Las Depreciaciones cargar mensualmente y no todo al final del año con la finalidad de que el análisis de gastos sea equitativo entre cada uno de los meses, permitiendo así tener expectativas mas reales en periodos cortos..

5.- La cuenta jubilación Patronal no ha sido modificada para el año 2009 respecto al 2008, recordemos que esta cuenta provisionará jubilaciones de empleados que sobrepasen los 25 años de servicio en la empresa.

6.- Con la finalidad de hacer un pago mas eficiente de impuestos fiscales y municipales recomiendo que las cuentas de activos, pasivos y patrimonio relacionados (socios), sean cruzados entre si, puesto que los impuestos se calculan en relación al total de activos.



b) Los estados financieros adjuntos reflejan razonablemente la situación financiera de REPYCOM CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010, así como el resultado de sus operaciones y los cambios en la inversión de sus accionistas y en su situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

c) Según el análisis financieros por comparación entre los años 2009 y 2010, debo indicar que en el aspecto financiero, de rentabilidad, de operación y de rentabilidad, la empresa se encuentra dentro de los parámetros normales, mismos que son el reflejo de las correctas actividades gerenciales y financieras.



C.P.A. Jorge Jara Reyes

Comisario

REPYCOM CIA LTDA
ESTADO DE USOS Y FUENTES AÑO 2009

ORIGEN DE FONDOS	336.459,78
-------------------------	-------------------

DISMINUCION DEL ACTIVO		250743,38
Caja y Bancos	14.807,75	
Cuentas por cobrar	109.735,29	
(-) depreciación acumulada	48.226,01	
Inventarios	77.974,33	
AUMENTO DEL PASIVO		49872,15
Cuentas por pagar	10.074,66	
Proveedores	39.797,49	
AUMENTO DEL PATRIMONIO		35.844,25
RESULTADOS DEL EJERCICIO	35.844,25	

DESTINO DE FONDOS	336.459,78
--------------------------	-------------------

AUMENTO DEL ACTIVO		82.709,16
Propiedad, planta y equipo	82.709,16	
DISMINUCION DEL PASIVO		253.750,62
Préstamos bancarios y pagarés	83.369,13	
Deudas largo plazo	170.381,49	

1
2

Informe de Comisario

EMPRESA: REPYCOM CIA. LTDA.**DATOS EN**

	PERIODOS	
	2008	2009
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE	537.476,03	571.959,18
Activo fijo	842.033,22	924.742,38
Inversiones financieras largo plazo		
Inmovilizado intangible	2.185,64	2.185,64
- Amortiz. Deprec. inmovilizado	306.742,83	354.968,84
EXISTENCIAS	467.330,78	389.356,45
Existencias	467.330,78	389.356,45
REALIZABLE	385.208,78	275.473,49
Clientes	124.375,02	85.199,41
Deudores varios	260.833,76	190.274,08
DISPONIBLE	25.745,61	10.937,86
Caja	200,00	199,50
Bancos	25.545,61	10.738,36
Equivalentes de tesorería		
TOTAL ACTIVO	1.415.761,20	1.247.726,98

PASIVO MAS PATRIMONIO		
PATRIMONIO NETO	871.635,25	907.479,50
Capital	34.714,16	34.714,16
Reservas	1.726,15	1.726,15
Pérdidas y ganancias	-34.793,58	1.050,67
Otros recursos	869.988,52	869.988,52
PASIVO NO CORRIENTE	226.530,57	56.149,08
Deudas con entidades de crédito	42.214,07	33.332,58
Otras dudas a largo plazo	184.316,50	22.816,50
PASIVO CORRIENTE	317.595,38	284.098,40
Proveedores	157.194,35	196.991,84
Entidades de crédito	95.170,61	11.801,48
Otras deudas a corto	65.230,42	75.305,08
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	1.415.761,20	1.247.726,98

CUENTA DE RESULTADOS		
INGRESOS (I)	1.527.115,17	1.083.744,22
Ventas	1.516.289,87	1.081.783,85
Otros ingresos	10.825,30	1.960,37
CONSUMOS (C)	1.026.278,39	715.518,05
Compras netas	1.026.278,39	715.518,05
Variación de existencias		
MARGEN BRUTO (M = I - C)	500.836,78	368.226,17
GASTOS (G)	496.898,00	291.861,20
Gastos de personal	166.664,45	156.874,90
Mantenimiento y reparaciones	13.204,04	9.432,91
Otros gastos de gestión	256.900,01	75.752,43
Tributos	7.635,49	1.574,95
Depreciaciones	52.494,01	48.226,01
BENEFICIO BAI (I - C - G)	3.938,78	76.364,97
Gastos financieros (F)	17.618,53	40.520,72
BENEFICIO BAI (BAI - F)	-13.679,75	35.844,25
Impuesto sobre beneficios y empleados		12.993,54
BENEFICIO NETO EXPLOTACION	-13.679,75	22.850,71
Resultados extraordinarios		
BENEFICIO NETO	-13.679,75	22.850,71

análisis de balances y resultados

[DATOS TRANSFORMADOS EN PORCENTAJES]

EMPRESA:

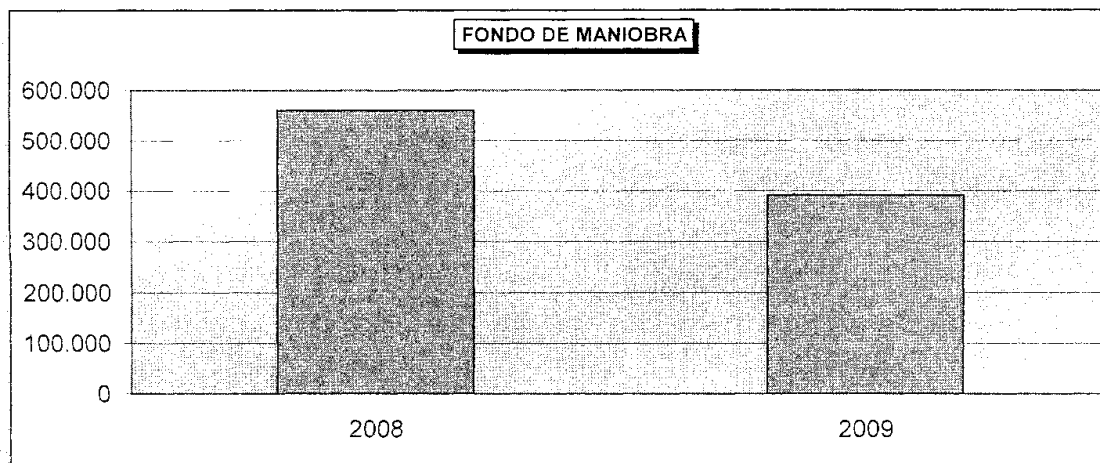
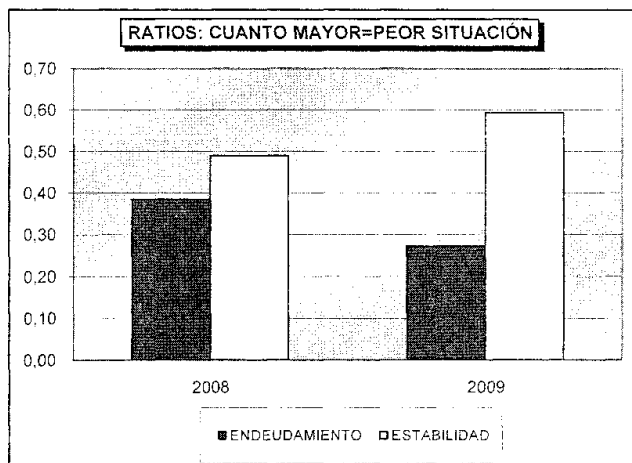
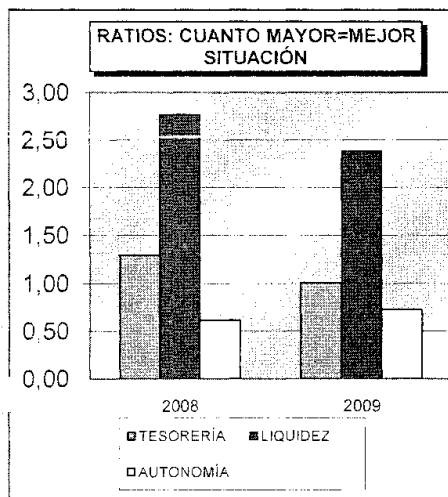
REPYCOM CIA. LTDA.

	PERIODOS	
	2008	2009
ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE	37,96	45,84
Inmovilizado material	59,48	74,11
Inversiones financieras largo plazo		
Inmovilizado intangible	0,15	0,18
- Amortiz. acumulada inmovilizado	21,67	28,45
EXISTENCIAS	33,01	31,21
Existencias	33,01	31,21
REALIZABLE	27,21	22,08
Cientes	8,79	6,83
Deudores varios	18,42	15,25
DISPONIBLE	1,82	0,88
Caja	0,01	0,02
Bancos	1,80	0,86
Equivalentes de tesorería		
TOTAL ACTIVO	100,00	100,00

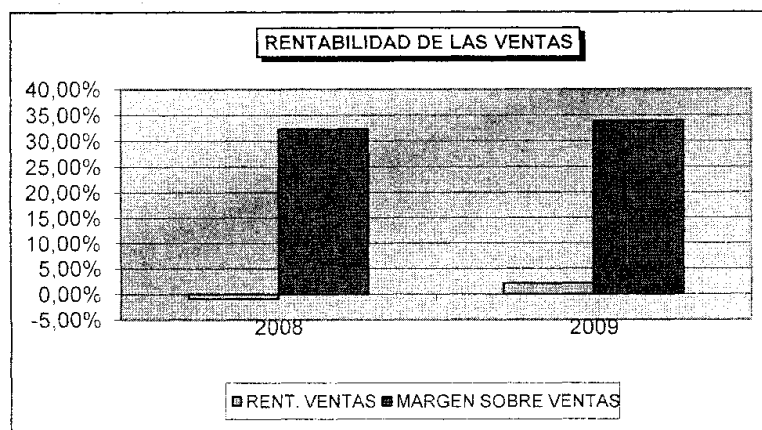
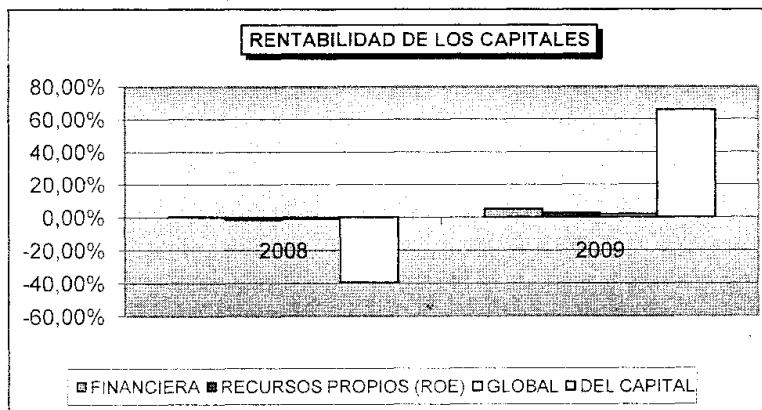
PASIVO		
PATRIMONIO NETO	61,57	72,73
Capital	2,45	2,78
Reservas	0,12	0,14
Pérdidas y ganancias	-2,46	0,08
Otros recursos	61,45	69,73
PASIVO NO CORRIENTE	16,00	4,50
Deudas con entidades de crédito	2,98	2,67
Otras dudas a largo plazo	13,02	1,83
PASIVO CORRIENTE	22,43	22,77
Proveedores	11,10	15,79
Entidades de crédito	6,72	0,95
Otras deudas a corto	4,61	6,04
TOTAL PASIVO	100,00	100,00

CUENTA DE RESULTADOS		
INGRESOS (I)	100,00	100,00
Ventas	99,29	99,82
Otros ingresos	0,71	0,18
CONSUMOS (C)	67,20	66,02
Aprovisionamientos	67,20	66,02
Variación de existencias		
MARGEN BRUTO (M = I - C)	32,80	33,98
GASTOS (G)	32,54	26,93
Gastos de personal	10,91	14,48
Servicios exteriores	0,86	0,87
Otros gastos de gestión	16,82	6,99
Tributos	0,50	0,15
Dotación para amortizaciones	3,44	4,45
BENEFICIO BAI (I - C - G)	0,26	7,05
Gastos financieros (F)	1,15	3,74
BENEFICIO BAI (BAI - F)	-0,90	3,31
Impuesto sobre beneficios		1,20
BENEFICIO NETO EXPLOTACION	-0,90	2,11
Resultados extraordinarios		
BENEFICIO NETO	-0,90	2,11

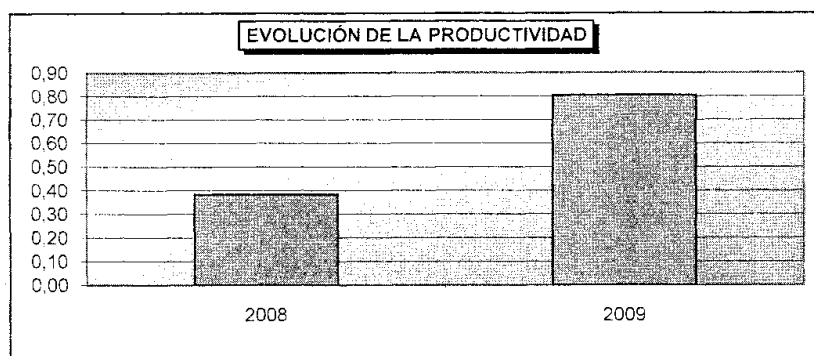
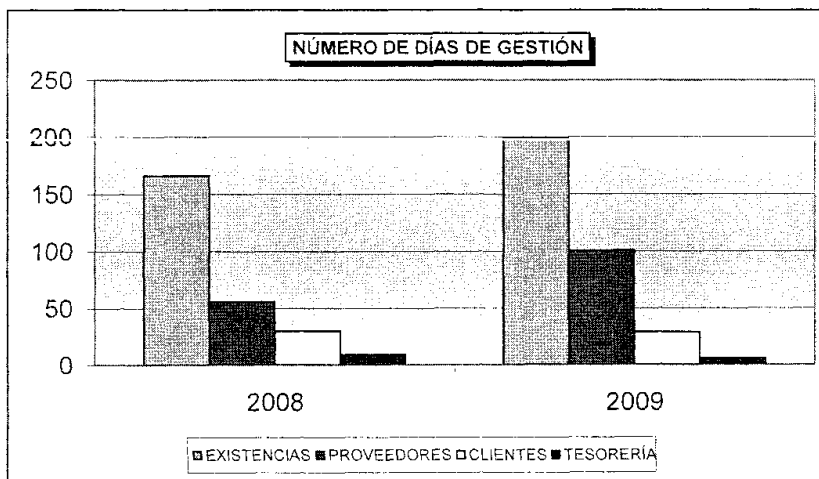
RATIOS	2008	2009	FÓRMULA	EXPLICACIÓN	LIMITES	ALERTAS
TESORERÍA	1,29	1,01	$\frac{\text{DISPON. + REALIZABLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto sin realizar existencias	>0,50	
LIQUIDEZ	2,77	2,38	$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto basándose en la realización del activo circulante	>1,50	
AUTONOMÍA	0,62	0,73	$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación	>0,40	
ENDEUDAMIENTO	0,38	0,27	$\frac{\text{DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}}$	Si es reducido hay autonomía financiera. si es elevado indica estructura arriesgada	<0,6	
ESTABILIDAD	0,49	0,59	$\frac{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{RECURS. A LARGO}}$	Estructura de financiación del inmovilizado	<1	
FONDO DE MANIOBRA	560.690	391.669	$\text{RECURS. A LARGO MENOS ACTIVO NO CORRIENTE}$	Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo.	>0	



	2008	2009	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
FINANCIERA	0,28%	5,08%	$\frac{(B^* + G. \text{FINANC.}) \times 100}{\text{RECURS. TOTALES}}$	Rentabilidad financiera de todos los recursos empleados en la empresa
RECURSOS PROPIOS (ROE)	-1,57%	2,52%	$\frac{\text{BENEFICIO NETO} \times 100}{\text{PATRIMONIO NETO}}$	Rentabilidad de los recursos propios
GLOBAL	-0,97%	1,83%	$\frac{\text{BENEFICIO NETO} \times 100}{\text{RECURSOS TOTALES}}$	Rentabilidad económica de todos los recursos empleados
DEL CAPITAL	-39,41%	65,83%	$\frac{\text{BENEFICIO NETO} \times 100}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	Rentabilidad del capital social
RENT. VENTAS	-0,90%	2,11%	$\frac{\text{BENEFICIO NETO} \times 100}{\text{VENTAS}}$	Rentabilidad de la ventas
MARGEN SOBRE VENTAS	32,32%	33,86%	$\frac{\text{MARGEN} \times 100}{\text{VENTAS}}$	Porcentaje de margen sobre ventas



RATIOS	2008	2009	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
EXISTENCIAS EN DÍAS DE COMPRA	166	199	$\frac{365 \times \text{EXISTENCIAS}}{\text{CONSUMOS}}$	Número de días que tardan en vaciarse el saldo en inventarios
DÍAS DE PAGO A PROVEEDORES	56	100	$\frac{365 \times \text{PROVEEDORES}}{\text{APROVISIONAMIENTOS}}$	Número de días concedidos por proveedores
DÍAS DE COBRO A CLIENTES	30	29	$\frac{365 \times \text{CLIENTES}}{\text{VENTAS}}$	Plazo medio concedido a clientes
ROTACIÓN DE TESORERÍA	9	6	$\frac{365 \times \text{DISPONIBLE}}{\text{APROVISIONAMIENTOS}}$	Días de compra cubiertos con el saldo disponible
PRODUCTIVIDAD	0,38	0,80	$\frac{\text{RESULTADO GESTIÓN}}{\text{GASTOS PERSONAL}}$	Relación entre el resultado de la gestión y los gastos de personal



descomposición de la rentabilidad

REPYCOM CIA. LTDA.

FÓRMULAS :		PERÍODOS		
		2008	2009	
ECONÓMICA	ROTACIÓN	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO}}$	1,08	0,87
			X	X
	MARGEN	$\frac{\text{BAIL}}{\text{VENTAS}}$	0,00	0,07
			X	X
FINANCIERA	APALANCAMIENTO	$\frac{\text{ACTIVO}}{\text{C. PROPIOS}} \times \frac{\text{BAIL}}{\text{BAIL}}$	-5,64	0,65
			X	X
	EFFECTO FISCAL	$\frac{\text{Bº NETO}}{\text{BAIL}}$	1,00	0,64
			=	=
	RENTABILIDAD (ROE)	$\frac{\text{Bº NETO}}{\text{C. PROPIOS}}$	-0,02	0,03
			=	=
	RENTABILIDAD EN %	$\frac{\text{Bº NETO} \times 100}{\text{C. PROPIOS}}$	-1,57%	2,52%