

Oficio No 01-COM-16
Cuenca, abril 14 de 2016

Señora
Bertha Zhingri Lituma
**GERENTE GENERAL DE COMERCIALIZADORA Y
REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.**
Su despacho

De mi consideración:

Adjunto al presente sírvase encontrar el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico 2015, para que de conformidad con el estatuto de la Compañía y las disposiciones legales vigentes se ponga en conocimiento de la Junta General de Socios de RECORDCALZA CIA. LTDA.

Atentamente,



Ing. Fernando Torres T.

COMISARIO

cc. Archivo.

Señores Socios:

Sustentado en los documentos y hechos analizados, en observación a las disposiciones del artículo 279 de la Ley de Compañías, para su consideración, se presenta el informe de Comisario de la Compañía RECORDCALZA CIA. LTDA., correspondiente al ejercicio fiscal 2015, el mismo que ha sido elaborado en base de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y de Auditoría vigentes

I. Conformación del Capital Social

De acuerdo con el Libro de Participaciones y Socios, los registros contables y las actas de Junta General de Socios, el Capital Social de RECORDCALZA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, tiene la siguiente estructura:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL 31/12/2015

Nombres de los socios	No. de Participaciones	Capital Suscrito y Pagado	% de Participación
Bertha Isabel Zhingri Lituma	5000	\$ 5.000,00	50,00%
Luis Mario Zhingri Lituma	5000	\$ 5.000,00	50,00%
Total	10000	\$ 10.000,00	100,00%

II. Del Directorio y la Junta General

De acuerdo con el estatuto de la compañía y las actas de Junta de Socios, el Directorio ha actuado normalmente.

En sesión de Junta de Socios celebrada el 19 de Abril de 2012, de conformidad con la ley y los estatutos vigentes se emiten los nombramientos de Gerente y Presidente de la Compañía para un período de cuatro años.

III. Composición de las cuentas de los Estados Financieros

El análisis de los procedimientos y registros contables, muestra que los Estados Financieros de RECORDCALZA CIA. LTDA., han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y muestran razonablemente la situación financiera y resultados de la Compañía.

En sus aspectos importantes, las cuentas tienen la siguiente composición:

1. Activo

1.1 Efectivo y equivalentes

La compañía termina el ejercicio económico 2015 con mayor disponibilidad de Efectivo y Equivalentes, las operaciones mejoraron la capacidad de pago en el corto plazo.

Los procedimientos de control interno para el efectivo son: pago con cheque y mediante el sistema bancario, conciliación mensual de las cuentas bancarias, registro de cheques girados y no cobrados.

1.2 Exigible

El rubro de cuentas por cobrar o exigible, representa el 5,91% de la inversión total en activos. Este rubro crece con respecto a 2014 en 12,48%, pero no se avizora riesgo en el cobro de las cuentas que conforman este rubro.

1.3 Inventarios

La gestión de inventarios en 2015 es notable, la administración ha logrado una reducción de saldos y una excelente rotación evitando la presencia de inventario obsoleto o dañado. Los indicadores muestran un crecimiento del 7,8% debido a la incorporación de nuevas líneas de productos para la comercialización. Este rubro, en 2014 representaba el 57,83% del activo total, en el presente ejercicio representa el 56,95%. Esto nos deja ver que es el rubro de mayor valor en el activo.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 11,39% de los activos totales. El valor en libros de este rubro se encuentra afectado por la depreciación y amortización anual.

El rubro está conformado por Activos Fijos Depreciables y Amortizables con una vida útil registrada de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno que tiene un comportamiento similar al desgaste natural esperado en los activos.

En 2015 se realizan adquisiciones por USD\$ 20.574,31

2 Pasivo

2.1 Pasivo corriente

RECORDCALZA CIA. LTDA., presenta una estructura de financiamiento de corto plazo compuesta por fuentes externas, fundamentalmente crédito comercial, financiero, laboral y tributario.

Esta fuente de financiamiento constituye el 30,15% de las fuentes totales, menor al ejercicio anterior, pero no porque se han reducido los montos de crédito sino porque la composición cambia al incurrir en crédito de largo plazo. Por el contrario el crédito de corto plazo crece 2,17% en 2015, pero este hecho no afecta la composición general de financiamiento

2.2 Pasivo de Largo Plazo

En el ejercicio de análisis el crédito de largo plazo o pasivo no corriente de la compañía está constituido por Créditos con instituciones financieras, Otras Cuentas, Documentos por Pagar No Corrientes, Provisión para Jubilación Patronal, Provisión para Desahucio. Representa el 57,79% de los Pasivos y Patrimonio. Este rubro crece con respecto a 2014 en 17,96% y las cuentas de mayor importancia son Provisión para Jubilación Patronal con USD\$ 190.914,41 y Provisión para desahucio por USD\$ 88.736,15

3 Patrimonio

3.1 Capital Social

El Capital Social de la Compañía, con corte al 31 de diciembre de 2015, está constituido por 10.000 participaciones, suscritas y pagadas con un valor nominal de US \$ 1 cada una. Su conformación fue realizada en concordancia con las disposiciones de la Ley de Compañías. Durante el ejercicio se registró el siguiente aumento de capital pero no se dieron traspasos de propiedad de las participaciones:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL 31/12/2014

Nombres de los socios	No. de Participaciones	Capital Suscrito y Pagado	% de Participación
Bertha Isabel Zhingri Lituma	300	\$ 300,00	50,00%
Luis Mario Zhingri Lituma	300	\$ 300,00	50,00%
Total	600	\$ 600,00	100,00%

INCREMENTO DE CAPITAL

Nombres de los socios	No. de Participaciones	Capital Suscrito y Pagado	% de Participación
Bertha Isabel Zhingri Lituma	4700	\$ 4.700,00	50,00%
Luis Mario Zhingri Lituma	4700	\$ 4.700,00	50,00%
Total	9400	\$ 9.400,00	100,00%

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL 31/12/2015

Nombres de los socios	No. de Participaciones	Capital Suscrito y Pagado	% de Participación
Bertha Isabel Zhingri Lituma	5000	\$ 5.000,00	50,00%
Luis Mario Zhingri Lituma	5000	\$ 5.000,00	50,00%
Total	10000	\$ 10.000,00	100,00%

En 2015 este rubro financia el 12,05% de la inversión total de la Empresa

3.2 Aportes y Reservas

En el presente ejercicio se realiza la provisión para reserva legal por el valor de USD\$ 1.577,10

El financiamiento de largo plazo, tanto propio como de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 69,85% del total de las fuentes.

4 Resultados

Las operaciones de la Empresa tienen como resultado el siguiente comportamiento:

4.1 Ingresos

Los ingresos por venta de bienes y servicios son la principal fuente de ingresos de la Compañía. También se obtienen, en menor grado, rentas varias e ingresos por rendimientos financieros producto del efectivo depositado en el sistema financiero.

Los ingresos globales de la empresa han crecido con respecto al ejercicio anterior en un 1,36%.

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representan el 22,28% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 77,72% para cubrir los gastos de operación y financieros, los mismos que representan el 74,96% de los ingresos.

A continuación un análisis particular del costo de ventas y la utilidad con respecto a las ventas de bienes y servicios excluyendo otros ingresos.

COMPORTAMIENTO DE COSTOS Y GASTOS	2014	2015	%	%
COSTOS	317.453,69	348.874,86	21,40%	22,91%
GASTOS	1.166.280,39	1.173.999,44	78,60%	77,09%
TOTAL	1.483.734,08	1.522.874,30	100,00%	100,00%
ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS				
	2014	2015	%	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	1.545.143,14	385.463,23	100%	100%
COSTOS	317.453,69	348.874,86	20,55%	90,51%
MARGEN BRUTO	1.227.689,45	36.588,37	79,45%	9,49%
GASTOS	1.166.280,39	1.173.999,44	75,48%	304,57%
UTILIDAD	61.409,06	(1.137.411,07)	3,97%	-295,08%

Los cuadros anteriores muestran que a pesar que el costo de ventas se incrementó en 2015, se obtuvo una utilidad mayor a 2014 gracias a una mejor gestión del gasto.

4.3 Resultados

Como efecto de lo expuesto en los acápite 4.1 y 4.2, la compañía RECORDCALZA CIA. LTDA., obtuvo una utilidad de US \$ 37.600,10 que representa el 2,40% de los ingresos totales.

IV. Indicadores Financieros

Los resultados del análisis financiero son los siguientes:

Liquidez

El capital de trabajo y el índice de liquidez muestran que la capacidad de pago de corto plazo de la compañía, produce confianza a los proveedores comerciales y financieros. Existen USD\$ 2,94 para pagar cada dólar de deuda de corto plazo

Estructura

Los índices para evaluar la estructura se muestran como sigue:

En el período 2015 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 11,39% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 88,61%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 69,85% de las fuentes totales. Esto demuestra que la empresa está financiando una buena parte del activo corriente con fuentes de largo plazo.

Gestión

Los resultados muestran que en 2015 la Compañía paga a sus proveedores cada 73 días, y cobra a los clientes en 7 días. Esto permite un buen manejo de la liquidez.

Rentabilidad

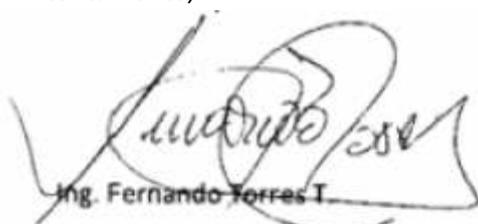
Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han crecido un 1,36%, los costos de producción se incrementaron en 9,90% y los gastos aumentaron apenas un 0,66%, con respecto a las ventas.

Por lo analizado, los índices de rentabilidad muestran el siguiente comportamiento:

Rentabilidad respecto a	2014	2015
El Capital Social	125,28	3,76
El Patrimonio	1,10	0,59
Los Ingresos totales	0,24	0,10
Los Activos	0,16	0,07

Hay que indicar que la relación utilidad frente al patrimonio o capital tienen diferentes bases de comparación en los años 2014 y 2015 por la variación del capital social.

Atentamente,



Ing. Fernando Torres T.

ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2014	2015	2014	2015	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	71.973,14	72.900,42	14,87%	13,76%	927,28	1,29%
ACTIVOS FINANCIEROS	27.834,26	31.307,80	5,75%	5,91%	3.473,54	12,48%
CxC CLIENTES NO RELACIONADOS	7.094,20	8.198,47	1,47%	1,55%	1.104,27	15,57%
CxC CLIENTES RELACIONADOS	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
OTRAS CxC RELACIONADAS	15.597,30	18.909,86	3,22%	3,57%	3.312,56	21,24%
OTRAS CxC POR COBRAR	5.142,76	4.199,47	1,06%	0,79%	-943,29	-18,34%
MENOS (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETE	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
INVENTARIOS	279.863,86	301.696,55	57,83%	56,95%	21.832,69	7,80%
INV. DE MATERIA PRIMA	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
INV. DE PRODUCTOS EN PROCESO	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PROE	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMI	279.863,86	301.696,55	57,83%	56,95%	21.832,69	7,80%
INV. REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	#DIV/0!
OTROS INVENTARIOS	45.184,53	57.325,42	9,34%	10,82%	12.140,89	26,87%
MENOS (-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE RE.	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	0,00	1.423,20	0,00%	0,27%	1.423,20	100,00%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	8.158,25	4.742,73	1,69%	0,90%	-3.415,52	-41,87%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	433.014,04	469.396,12	89,48%	88,61%	36.382,08	8,40%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	50.917,61	60.365,82	10,52%	11,39%	9.448,21	18,56%
TERRENOS			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
EDIFICIOS			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
MUEBLES Y ENSERES	6.101,44	6.101,44	1,26%	1,15%	0,00	0,00%
MAQUINARIA Y EQUIPO	42.267,00	45.016,99	8,73%	8,50%	2.749,99	6,51%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	57.448,64	58.648,64	11,87%	11,07%	1.200,00	2,09%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAM	17.902,62	34.499,94	3,70%	6,51%	16.597,32	92,71%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8.107,10	8.107,10	1,68%	1,53%	0,00	0,00%
MENOS (-) DEP. ACUM. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUI	-80.909,19	-92.008,29	-16,72%	-17,37%	-11.099,10	13,72%
(-) DET. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	50.917,61	60.365,82	10,52%	11,39%	9.448,21	18,56%
TOTAL ACTIVOS	483.931,65	529.761,94	100,00%	100,00%	45.830,29	9,47%

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	56.210,65	70.096,31	11,62%	13,23%	13.885,66	100,00%
CxP: LOCALES	56.210,65	70.096,31	11,62%	13,23%	13.885,66	24,70%
CxP: DEL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
OFxP: LOCALES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
OFxP: DEL EXTERIOR	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	19.823,23	13.720,83	4,10%	2,59%	-6.102,40	-30,78%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	19.823,23	13.720,83	4,10%	2,59%	-6.102,40	-30,78%
CON EL IESS	17.166,52	16.820,97	3,55%	3,18%	-345,55	-2,01%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	46.650,88	51.509,60	9,64%	9,72%	4.858,72	10,42%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DE	11.275,42	5.640,01	2,33%	1,06%	-5.635,41	-49,98%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1.017,15	1.936,47	0,21%	0,37%	919,32	90,38%
ANTICIPOS DE CLIENTES	0,00	9,36	0,00%	0,00%	9,36	100,00%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	4.200,58	0,00	0,87%	0,00%	-4.200,58	-100,00%
JUBILACIÓN PATRONAL			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	156.344,43	159.733,55	32,31%	30,15%	3.389,12	2,17%

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	8.006,92	13.722,88	1,65%	2,59%	5.715,96	71,39%
OFxP: LOCALES (L.P.)	8.006,92	13.722,88	1,65%	2,59%	5.715,96	71,39%
JUBILACION PATRONAL (L.P.)	155.100,75	190.914,41	32,05%	36,04%	35.813,66	23,09%
OTROS BENEFICIOS (L.P.) NO CORRIENTES PARA	75.638,49	88.736,15	15,63%	16,75%	13.097,66	17,32%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20.800,00	12.800,00	4,30%	2,42%	-8.000,00	-38,46%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	259.546,16	306.173,44	53,63%	57,79%	46.627,28	17,96%

PASIVOS DIFERIDOS			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
OTROS PASIVOS			0,00%	0,00%	0,00	100,00%

TOTAL PASIVO	415.890,59	465.906,99	85,94%	87,95%	50.016,40	0,00%
---------------------	-------------------	-------------------	---------------	---------------	------------------	--------------

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	600,00	10.000,00	0,12%	1,89%	9.400,00	1566,67%
RESERVA LEGAL	5.563,78	7.140,88	1,15%	1,35%	1.577,10	28,35%
GANANCIAS ACUMULADAS	12.776,14	16.331,08	2,64%	3,08%	3.554,94	27,82%
MENOS (-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
RESERVA DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
RESERVA POR VALUACION	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	49.101,14	30.382,99	10,15%	5,74%	-18.718,15	-38,12%
MENOS (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	68.041,06	63.854,95	14,06%	12,05%	-4.186,11	-6,15%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	483.931,65	529.761,94	100,00%	100,00%	45.830,29	9,47%
----------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	----------------	------------------	--------------

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2014 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2014	2015	2014	2015	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTA DE BIENES	311.506,98	385.463,23	20,16%	24,61%	73.956,25	23,74%
PRESTACION DE SERVICIOS	1.231.802,83	1.167.081,99	79,72%	74,52%	-64.720,84	-5,25%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA	1.833,33	13.627,29	0,12%	0,87%	11.793,96	643,31%
TOTAL INGRESOS	1.545.143,14	1.566.172,51	100,00%	100,00%	21.029,37	1,36%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	248.449,30	279.863,86	16,08%	17,87%	31.414,56	12,64%
COMPRAS NETAS LOCALES	335.678,39	370.707,55	21,72%	23,67%	35.029,16	10,44%
IMPORTACIONES	15.175,37	0,00	0,98%	-19,26%	-15.175,37	-100,00%
INVENTARIO FINAL	-281.849,37	-301.696,55	-18,24%	-19,26%	-19.847,18	7,04%
COSTO DE VENTAS	317.453,69	348.874,86	20,55%	22,28%	31.421,17	9,90%
MARGEN BRUTO	1.227.689,45	1.217.297,65	79,45%	77,72%	-10.391,80	-0,85%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONI	565.866,80	560.301,12	36,62%	35,78%	-5.565,68	-0,98%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido for	111.088,88	110.555,59	7,19%	7,06%	-533,29	-0,48%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	85.430,56	94.274,16	5,53%	6,02%	8.843,60	10,35%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	58.255,15	64.299,59	3,77%	4,11%	5.078,54	86,01%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONI	5.904,50	10.983,04	0,38%	0,70%	17.789,00	60,57%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	29.368,86	47.157,86	1,90%	3,01%	17.789,00	60,57%
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	105.074,57	108.199,16	6,80%	6,91%	3.124,59	2,97%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	37.954,84	26.871,24	2,46%	1,72%	-11.083,60	-29,20%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	0,00	361,05	0,00%	0,02%	361,05	100,00%
TRANSPORTE	1.494,73	1.385,41	0,10%	0,09%	-109,32	-7,31%
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas,	8.685,99	11.247,43	0,56%	0,72%	2.561,44	29,49%
GASTOS DE VIAJE	980,56	475,98	0,06%	0,03%	-504,58	-51,46%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	25.118,10	23.482,37	1,63%	1,50%	-1.635,73	-6,51%
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	466,36	542,02	0,03%	0,03%	75,66	16,22%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.120,45	2.701,70	0,07%	0,17%	1.581,25	141,13%
DEPRECIACIONES:	14.998,72	11.099,10	0,97%	0,71%	-3.899,62	-26,00%
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTIL	55.238,39	43.334,67	3,57%	2,77%	-11.903,72	-21,55%
OTROS GASTOS	59.232,93	56.727,95	3,83%	3,62%	-2.504,98	-4,23%
	1.166.280,39	1.173.999,44	75,48%	74,96%	7.719,05	0,66%
GASTOS FINANCIEROS	4.586,36	5.698,11	0,30%	0,36%	1.111,75	24,24%
OTROS GASTOS		1.577,10	0,00%	0,10%	1.577,10	100,00%
	4.586,36	7.275,21	0,30%	0,46%	2.688,85	58,63%
OTROS INGRESOS	18.346,79	1.577,10	1,19%	0,10%	-16.769,69	-91,40%
Utilidad (Pérdida) neta integral total	75.169,49	37.600,10	4,86%	2,40%	-37.569,39	-49,98%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICES Y RATIOS	2014	2015
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	276.669,61	309.662,57
B - LIQUIDEZ AC / PC	2,77	2,94
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	519,18	38,55
ROTACION	0,69	9,34
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	89,48%	88,61%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	10,52%	11,39%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	32,31%	30,15%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	53,63%	57,79%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	67,69%	69,85%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA(Ctas X Cob*365)/ Ventas año	7	7
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	180	73
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	125,28	3,76
SOBRE EL PATRIMONIO	1,10	0,59
SOBRE LOS INGRESOS	0,24	0,10
SOBRE LOS ACTIVOS	0,16	0,07

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO 2015

(En US\$)

DETALLE	SALDOS
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	927,28
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	53.987,72
Clases de cobros por actividades de operación	1.564.918,80
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.564.918,80
Clases de pagos	(1.499.130,57)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(668.871,96)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(830.258,61)
Dividendos pagados	(5.698,11)
Impuestos a las ganancias pagados	(6.102,40)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(20.547,31)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(20.547,31)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(32.513,13)
Aporte en efectivo por aumento de capital	9.400,00
Pagos de préstamos	2.055,97
Dividendos pagados	(43.969,10)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	927,28
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	71.973,14
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	72.900,42
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	36.023,00
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	54.370,41
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	11.099,10
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(5.640,01)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	48.911,32
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(36.405,69)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(1.104,27)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(2.369,27)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	1.992,32
(Incremento) disminución en inventarios	(33.973,58)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	14.065,74
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(6.102,40)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(764,79)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(149,44)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(8.000,00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	53.987,72