

Oficio No 01-COM-17
Cuenca, abril 12 de 2017

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 2016, 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,



CPA Ing. Com. Fernando Torres Tapia MBA
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 2016, 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 2016, tiene la siguiente estructura:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL 31/12/2016

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 14 de abril de 2016, 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

En comparación con el ejercicio económico 2015, la compañía termina el ejercicio económico 2016 con menor disponibilidad de Efectivo y Equivalentes, su saldo se muestra un 29,53 % menor que el año anterior. Sin embargo, no se afectó la capacidad de pago de las operaciones en el corto plazo.

Los procedimientos de control interno para el efectivo son: pago con cheque y a través del sistema bancario, conciliación mensual de las cuentas bancarias, registro de cheques girados y no cobrados, cruce de cuentas de mayor con auxiliares, verificación de stocks de bodegas.

1.2 Exigible

El rubro de cuentas por cobrar o exigible, representa el 9,93% de la inversión total en activos. Este rubro crece con respecto a 2015 en 47,43%, pero no se avizora riesgo en el cobro de las cuentas que conforman este rubro. Este incremento influye en la disponibilidad de efectivo y sus equivalentes.

1.3 Inventarios

La buena gestión de inventarios en 2016 se mantiene, la administración ha logrado una reducción de saldos y una excelente rotación disminuyendo la presencia de inventario obsoleto o dañado. Este rubro, en 2015 representaba el 56,95% del activo total, en el presente ejercicio representa el 49.18%.

Así también cabe destacar que es el rubro de mayor valor en el activo y representa el 49.18% de la inversión.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 12,50% 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 2016 se realizan adquisiciones por USD\$ 6.622,32. La depreciación se registra por un valor de USD\$ 8.875,93

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 21.02% de las fuentes totales, menor al ejercicio anterior, debido a la cancelación de cuentas y documentos por pagar. También

porque la composición cambia al incurrir en crédito de largo plazo. Esto explica también la reducción de la disponibilidad de efectivo y equivalentes.

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, Préstamos de Socios, Otras Cuentas, Documentos por Pagar No Corrientes, Provisión para Jubilación Patronal, Provisión para Desahucio. Representa el 73.11% de los Pasivos y Patrimonio. Este rubro crece con respecto a 2015 en 11.03% y las cuentas de mayor importancia son Provisión para Jubilación Patronal con USD\$ 233.137,47 y Provisión para desahucio por USD\$ 106.819,38

3 Patrimonio

3.1 Capital Social

El Capital Social de la Compañía, con corte al 31 de diciembre de 2016, 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.

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL

31/12/2016

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%

En 2016 este rubro financia el 5.88% de la inversión total de la Empresa

3.2 Aportes y Reservas

En el presente ejercicio no se realiza la provisión para reserva legal.

El financiamiento de largo plazo, tanto propio como de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 78.98% 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 disminuido con respecto al ejercicio anterior en un 7.99%. Este decrecimiento se debe a la menor generación de ingresos por prestación de servicios que se redujo en 10.45% y otros ingresos que bajan un 49.19%

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representa el 23.90% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 76.10% para cubrir los gastos de operación y financieros.

Los gastos de operación que representan el 75.74% de los ingresos y los financieros apenas el 0.30% del total de gastos.

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	2015	2016	%	%	VARIACION	%
COSTOS	348,874.86	344,397.44	22.91%	23.99%	-4,477.42	-1.28%
GASTOS OPERACIONALES	1,173,999.44	1,091,374.23	77.09%	76.01%	-82,625.21	-7.04%
TOTAL	1,522,874.30	1,435,771.67	100.00%	100.00%	-87,102.63	-5.72%

ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2015	2016	%	%	VARIACION	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	1,566,172.51	1,440,958.04	100%	100%	-125,214.47	-7.99%
COSTOS	348,874.86	344,397.44	22.28%	23.90%	-4,477.42	-1.28%
MARGEN BRUTO	1,217,297.65	1,096,560.60	77.72%	76.10%	-120,737.05	-9.92%
GASTOS	1,179,697.55	1,095,496.22	75.32%	76.03%	-84,201.33	-7.14%
UTILIDAD	37,600.10	1,064.38	2.40%	0.07%	-36,535.72	-97.17%

Los cuadros anteriores muestran que a la vez que el costo de ventas y los gastos operacionales disminuyen, también lo hacen los ingresos, pero en una proporción mayor

4.3 Resultados

Como efecto de lo expuesto en los acápites 4.1 y 4.2, la compañía RECORDCALZA CIA. LTDA., obtuvo una utilidad de USD\$ 1.064,38 que representa el 0.07% 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\$ 4,16 para pagar cada dólar de deuda de corto plazo

Estructura

Los índices para evaluar la estructura se muestran como sigue:

En el período 2016 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 12.50% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 87.50%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 78.98% 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 2016 la Compañía paga a sus proveedores cada 10 días, y cobra a los clientes en 12 días. Estos indicadores son resultado de la cancelación de cuentas por pagar en el presente año, no obstante, se dio un buen manejo de la liquidez.

Rentabilidad

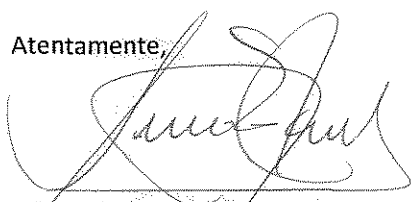
Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han crecido un 1,36%, los costos de producción se incrementaron en 9,90% y los gastos aumentaron apenas un 0,66%, con respecto a las ventas.

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

Rentabilidad respecto a	2015	2016
El Capital Social	3,76	0.11
El Patrimonio	0,59	0.04
Los Ingresos totales	0,10	0.003
Los Activos	0,07	0.002

Hay que indicar que la relación utilidad frente al patrimonio o capital tienen diferentes bases.

Atentamente,



CPA Ing. Com. Fernando Torres Tapia MBA
COMISARIO

ESTADOS FINANCIEROS

Código	Descripción	Unidad	Valor	Valor
1000	Activos			
1100	Activos no corrientes			
1110	Terminales			
1120	Equipos			
1130	Software			
1140	Otros			
1200	Activos corrientes			
1210	Caja			
1220	Cuentas por cobrar			
1230	Existencias			
1240	Activos financieros			
1250	Otros			

ABM alqst amol-ahhgrtst ano >grt AGD
osagunob

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	2015	2016	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	72,900.42	51,372.28	13.76%	11.05%	-21,528.14	-29.53%
ACTIVOS FINANCIEROS	31,307.80	46,156.96	5.91%	9.93%	14,849.16	47.43%
CxX CLIENTES NO RELACIONADOS	8,198.47	31,820.05	1.55%	6.84%	23,621.58	288.12%
CxX CLIENTES RELACIONADOS	0.00		0.00%	0.00%	0.00	100.00%
OTRAS CXC RELACIONADAS	18,909.86	10,323.42	3.57%	2.22%	-8,586.44	-45.41%
OTRAS CXC POR COBRAR	4,199.47	4,013.49	0.79%	0.86%	-185.98	-4.43%
MENOS (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETE	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	100.00%
INVENTARIOS	301,696.55	228,712.69	56.95%	49.18%	-72,983.86	-24.19%
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 - PROC	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	100.00%
INV. DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COM	301,696.55	228,712.69	56.95%	49.18%	-72,983.86	-24.19%
INV. REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	0.00		0.00%	0.00%	0.00	100.00%
OTROS INVENTARIOS	57,325.42	57,831.92	10.82%	12.44%	506.50	0.88%
MENOS (-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE RE	0.00		0.00%	0.00%	0.00	100.00%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1,423.20	853.92	0.27%	0.18%	-569.28	-40.00%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	4,742.73	21,966.01	0.90%	4.72%	17,223.28	363.15%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	100.00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	469,396.12	406,893.78	88.61%	87.50%	-62,502.34	-13.32%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	60,365.82	58,112.21	11.39%	12.50%	-2,253.61	-3.73%
TERRENOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
EDIFICIOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
MUEBLES Y ENSERES	6,101.44	6,586.44	1.15%	1.42%	485.00	7.95%
MAQUINARIA Y EQUIPO	45,016.99	51,154.31	8.50%	11.00%	6,137.32	13.63%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	58,648.64	58,648.64	11.07%	12.61%	0.00	0.00%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAM	34,499.94	34,499.94	6.51%	7.42%	0.00	0.00%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8,107.10	8,107.10	1.53%	1.74%	0.00	0.00%
MENOS (-) DEP. ACUM. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUI	-92,008.29	-100,884.22	-17.37%	-21.70%	-8,875.93	9.65%
(-) 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	60,365.82	58,112.21	11.39%	12.50%	-2,253.61	-3.73%
TOTAL ACTIVOS	529,761.94	465,005.99	100.00%	100.00%	-64,755.95	-12.22%

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	70,096.31	8,997.55	13.23%	1.93%	-61,098.76	100.00%
CxP: LOCALES	70,096.31	8,997.55	13.23%	1.93%	-61,098.76	-87.16%
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	13,720.83	18,543.75	2.59%	3.99%	4,822.92	35.15%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	13,720.83	18,543.75	2.59%	3.99%	4,822.92	35.15%
CON EL IESS	16,820.97	13,406.17	3.18%	2.88%	-3,414.80	-20.30%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	51,509.60	56,284.05	9.72%	12.10%	4,774.45	9.27%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DE	5,640.01	159.66	1.06%	0.03%	-5,480.35	-97.17%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1,936.47	298.45	0.37%	0.06%	-1,638.02	-84.59%
ANTICIPOS DE CLIENTES	9.36	40.00	0.00%	0.01%	30.64	327.35%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	100.00%
JUBILACIÓN PATRONAL			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	159,733.55	97,729.63	30.15%	21.02%	-62,003.92	-38.82%

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	13,722.88	0.00	2.59%	0.00%	-13,722.88	-100.00%
OfxP: LOCALES (L.P.)	13,722.88		2.59%	0.00%	-13,722.88	-100.00%
JUBILACION PATRONAL (L.P.)	190,914.41	233,137.44	36.04%	50.14%	42,223.03	22.12%
OTROS BENEFICIOS (L.P.) NO CORRIENTES POR PAGAR	88,736.15	106,819.38	16.75%	22.97%	18,083.23	20.38%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	12,800.00		2.42%	0.00%	-12,800.00	-100.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	306,173.44	339,956.82	57.79%	73.11%	33,783.38	11.03%

PASIVOS DIFERIDOS

OTROS PASIVOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
---------------	--	--	-------	-------	------	---------

TOTAL PASIVO

	465,906.99	437,686.45	87.95%	94.12%	-28,220.54	0.00%
--	------------	------------	--------	--------	------------	-------

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	10,000.00	10,000.00	1.89%	2.15%	0.00	0.00%
RESERVA LEGAL	7,140.88	7,140.88	1.35%	1.54%	0.00	0.00%
GANANCIAS ACUMULADAS	16,331.08	9,273.94	3.08%	1.99%	-7,057.14	-43.21%
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	30,382.99	904.72	5.74%	0.19%	-29,478.27	-97.02%
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	63,854.95	27,319.54	12.05%	5.88%	-36,535.41	-57.22%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

	529,761.94	465,005.99	100.00%	100.00%	-64,755.95	-12.22%
--	------------	------------	---------	---------	------------	---------

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2015 y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2015	2016	2015	2016	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTA DE BIENES	385,463.23	388,928.78	24.61%	26.99%	3,465.55	0.90%
PRESTACION DE SERVICIOS	1,167,081.99	1,045,104.57	74.52%	72.53%	-121,977.42	-10.45%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA	13,627.29	6,924.69	0.87%	0.48%	-6,702.60	-49.19%
TOTAL INGRESOS	1,566,172.51	1,440,958.04	100.00%	100.00%	-125,214.47	-7.99%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	279,863.86	301,696.55	17.87%	20.94%	21,832.69	7.80%
COMPRAS NETAS LOCALES	370,707.55	255,486.90	23.67%	17.73%	-115,220.65	-31.08%
IMPORTACIONES	0.00	15,926.68	0.00%	-15.87%	15,926.68	100.00%
INVENTARIO FINAL	-301,696.55	-228,712.69	-19.26%	-15.87%	72,983.86	-24.19%
COSTO DE VENTAS	348,874.86	344,397.44	22.28%	23.90%	-4,477.42	-1.28%
MARGEN BRUTO	1,217,297.65	1,096,560.60	77.72%	76.10%	-120,737.05	-9.92%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONE	560,301.12	543,602.23	35.78%	37.73%	-16,698.89	-2.98%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fo	110,555.59	108,160.24	7.06%	7.51%	-2,395.35	-2.17%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	94,274.16	76,415.05	6.02%	5.30%	-17,859.11	-18.94%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	64,299.59	71,177.03	4.11%	4.94%	-2,292.15	-20.87%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSO	10,983.04	8,690.89	0.70%	0.60%	-19,386.32	-41.11%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	47,157.86	27,771.54	3.01%	1.93%	-19,386.32	-41.11%
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	108,199.16	92,266.26	6.91%	6.40%	-15,932.90	-14.73%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	26,871.24	21,474.64	1.72%	1.49%	-5,396.60	-20.08%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	361.05	1,531.82	0.02%	0.11%	1,170.77	324.27%
TRANSPORTE	1,385.41	622.75	0.09%	0.04%	-762.66	-55.05%
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas,	11,247.43	10,688.16	0.72%	0.74%	-559.27	-4.97%
GASTOS DE VIAJE	475.98	1,205.24	0.03%	0.08%	729.26	153.21%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	23,482.37	28,855.15	1.50%	2.00%	5,372.78	22.88%
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	542.02	25.20	0.03%	0.00%	-516.82	-95.35%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2,701.70	1,670.19	0.17%	0.12%	-1,031.51	-38.18%
DEPRECIACIONES	11,099.10	8,875.93	0.71%	0.62%	-2,223.17	-20.03%
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTIL.	43,334.67	35,045.25	2.77%	2.43%	-8,289.42	-19.13%
OTROS GASTOS	56,727.95	53,296.66	3.62%	3.70%	-3,431.29	-6.05%
	1,173,999.44	1,091,374.23	74.96%	75.74%	-82,625.21	-7.04%
GASTOS FINANCIEROS	5,698.11	4,121.99	0.36%	0.29%	-1,576.12	-27.66%
OTROS GASTOS	1,577.10	159.66	0.10%	0.01%	-1,417.44	-89.88%
	7,275.21	4,281.65	0.46%	0.30%	-2,993.56	-41.15%
OTROS INGRESOS	1,577.10	159.66	0.10%	0.01%	-1,417.44	-89.88%
Utilidad (Pérdida) neta integral total	37,600.10	1,064.38	2.40%	0.07%	-36,535.72	-97.17%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICES Y RATIOS	2015	2016
A - CAPITAL DE TRABAJO AC - PC	309,662.57	309,164.15
B - LIQUIDEZ AC / PC	2.94	4.16
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	38.55	38.89
ROTACION	9.34	9.26
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	88.61%	87.50%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	11.39%	12.50%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	30.15%	21.02%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	57.79%	73.11%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	69.85%	78.98%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA (Ctas X Cob*365)/ Ventas año	7	12
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	167	10
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	3.76	0.11
SOBRE EL PATRIMONIO	0.59	0.04
SOBRE LOS INGRESOS	0.10	0.003
SOBRE LOS ACTIVOS	0.07	0.002

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO 2016

(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	(21,528.14)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	37,895.21
Clases de cobros por actividades de operación	1,417,377.10
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,417,377.10
Clases de pagos	(1,380,073.41)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(601,699.51)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(778,373.90)
Dividendos pagados	(4,121.99)
Impuestos a las ganancias pagados	4,713.51
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,622.32)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(6,622.32)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(52,801.03)
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
Pagos de préstamos	(15,360.90)
Dividendos pagados	(37,440.13)
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	(21,528.14)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	72,900.42
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	51,372.28
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,064.38
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	69,022.53
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	8,875.93
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(159.66)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	60,306.26
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(32,191.70)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(23,611.58)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	8,871.83
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(16,654.00)
(Incremento) disminución en inventarios	72,477.36
(Incremento) disminución en otros activos	(109.41)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(61,098.76)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	4,822.92
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(4,120.70)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	30.64
Incremento (disminución) en otros pasivos	(12,800.00)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	37,895.21

El Informe del Comisario fue aprobado por la Junta General Universal de Socios y autorizado para su publicación el 12 de abril de 2017.



MARIO ZHINGRI LITUMA
SOCIO-PRESIDENTE



BERTHA ZHINGRI LITUMA
SOCIO-GERENTE