

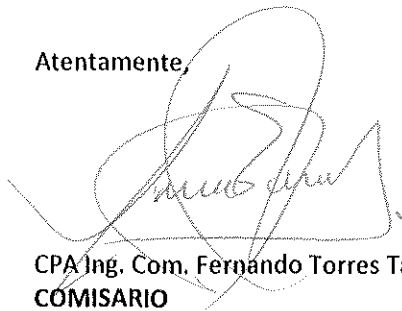
Oficio No 01-COM-19
Cuenca, abril 4 de 2019

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 2018, 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 2018, 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 2018, tiene la siguiente estructura:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL 31/12/2018

Nombres de los socios	No. de Participaciones	Capital Suscrito y Pagado	% de Participación
Bertha Isabel Zhingri Lituma	5.000	\$ 5,000.00	50.00%
Luis Mario Zhingri Lituma	5.000	\$ 5,000.00	50.00%
Total	10.000	\$ 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

Respecto a la disponibilidad de Efectivo y Equivalentes de la Empresa, el ejercicio económico 2018 termina con una reducción del 63.30% en comparación con 2017, lo que, sin embargo, no afecta la capacidad de pago de las operaciones en el corto plazo. El efectivo constituye el 5.21% de la inversión en Activos Totales, en 2017 representaba el 14.64%.

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 6.12% de la inversión total en activos. El valor de este rubro USD\$ 24.811,30 disminuye con respecto a 2017 en 34.12%. Esto deja ver una mejor gestión de recuperación de Cuentas por Cobrar, reduciendo su saldo.

1.3 Inventarios

La administración ha incluido nuevos ítems para la comercialización lo que ha llevado a un incremento del saldo final en 19.46%, con respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a la rotación del inventario se observa que el mismo se renueva cada 250 días lo que muestra que todavía se hace necesaria una revisión de inventario obsoleto o dañado, así como de la cantidad requerida de inventario para reposición.

El inventario, en 2017, representaba el 48.38% del activo total, en el presente ejercicio representa el 56.06%. Así también cabe destacar que es el rubro de mayor valor en el activo.

1.4 Anticipos

La empresa mantiene anticipos pagados a proveedores por la cantidad de USD\$ 11.940,48

1.5 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos en 2017 constituye el 12,78% de los activos totales; en 2018 este rubro tiene un ligero crecimiento motivado por la adquisición de bienes; en este ejercicio la inversión representa el 19.46%. El valor en libros se encuentra afectado por la depreciación y amortización anual que se realizan de manera normal.

En 2018 se realizan adquisiciones por USD\$ 18.770,32. La depreciación se registra por un valor de USD\$ 11.641,06

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.

1.6 Activos por Impuestos Diferidos

En el presente ejercicio, como efecto de la aplicación del Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, art. 28 literal f) de 2018, el registro de la Provisión por Jubilación y Provisión para Desahucio genera gastos no deducibles en el ejercicio 2018 cuyo impacto se contabiliza en Activos por Impuestos Diferidos por el valor de 18.876,69, al tiempo que se registra su contrapartida en el Pasivo.

2 Pasivo

2.1 Pasivo corriente

RECORDCALZA CIA. LTDA., presenta una estructura de financiamiento de corto plazo compuesta por fuentes externas, fundamentalmente crédito comercial, laboral y tributario; en este ejercicio no se incurrió en crédito bancario.

Esta fuente de financiamiento constituye el 12.56% de las fuentes totales, menor al ejercicio anterior; debido a la cancelación cuentas y documentos por pagar. El rubro más importante corresponde a Impuesto a la Renta por Pagar por USD\$ 23.167,73

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 la Provisión para Jubilación Patronal y Provisión para Desahucio. Representa el 79.32% de los Pasivos y Patrimonio. Este rubro crece con respecto a 2018 un 10.85%.

3 Patrimonio

3.1 Capital Social

El Capital Social de la Compañía, con corte al 31 de diciembre de 2018, 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 31/12/2018

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

3.2 Aportes y Reservas

En el presente ejercicio no se realiza la provisión para reserva legal; el valor registrado al 31 de diciembre es superior al 50% del Capital Social.

Para visualizar mejor las fuentes de largo plazo, tanto propias como de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo), que financian la inversión en Activos Totales, se

Indica que estas representan en 2017 el 81.47% y en 2018 el 83.48% del total de las fuentes de financiamiento.

En 2017 el Patrimonio Neto financia el 7.70% y en 2018 el 4.16% de la inversión total de la Empresa

4 Resultados

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

4.1 Ingresos

La 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 crecen con respecto al ejercicio anterior en USD\$ 26.472,29, en términos relativos significa un 1.74% de incremento. Este crecimiento de los ingresos totales muestra el siguiente comportamiento al analizar cada tipo de ingreso:

La venta de bienes terminados tiene un crecimiento de \$ 62.787,39, equivale a 15.59%

La venta de servicios se reduce en \$ 17.905,63, es decir baja 1,68%. En términos relativos aparentemente no es significativo porque este tipo de ingreso es el más importante de la Empresa \$1.050.150,80.

Otros ingresos relacionados con el giro del negocio se reducen 39,38%. Se puede observar que esta baja se produce por la menor disponibilidad de efectivo

4.2 Egresos

En 2018 el costo de ventas crece respecto a 2017 en 9.12% es decir en \$ 30.060,09

Comparando los costos frente a los ingresos, observamos que en 2017 representan el 21.73%, lo cual dejó un margen bruto del 78.27% para cubrir los gastos de operación y financieros. En 2018 el costo constituye el 23.30% y la utilidad bruta el 76.7%.

Los gastos de operación representaron el 74.47% de los ingresos en 2017 y en 2018 representan el 76.29%. También evidenciamos un incremento del orden del 4.22% en el gasto.

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	2017	2018	%	%	VARIACION	%
COSTOS	329,756.70	359,816.79	22.59%	23.40%	30,060.09	9.12%
GASTOS OPERACIONALES	1,130,213.49	1,177,961.75	77.41%	76.60%	47,748.26	4.22%
TOTAL	1,459,970.19	1,537,778.54	100.00%	100.00%	77,808.35	5.33%

ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2017	2018	%	%	VARIACION	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	1,517,582.23	1,544,054.52	100%	100%	26,472.29	1.74%
COSTOS	329,756.70	359,816.79	21.73%	23.30%	30,060.09	9.12%
MARGEN BRUTO	1,187,825.53	1,184,237.73	78.27%	76.70%	-3,587.80	-0.30%
GASTOS	1,131,356.69	1,178,637.54	74.55%	76.33%	47,280.85	4.18%
UTILIDAD	56,468.84	5,600.19	3.72%	0.36%	-50,868.65	-90.08%

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\$ 5.600.19 que representa el 0.36% 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 mucha confianza a los acreedores. Existen USD\$ 6,53 para pagar cada dólar de deuda de corto plazo.

Estructura

Los índices para evaluar la estructura se muestran como sigue:

En el período 2018 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 17.95% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 82.05%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 83.48% de las fuentes totales.

Lo expuesto muestra que la empresa está constituida por un 17.95% de activos de largo plazo (activo fijo) y que las fuentes de financiamiento de largo plazo luego de cubrir los activos fijos financian un 65.53% el Activo corriente.

Gestión

Los resultados muestran que en 2018 la Compañía paga a sus proveedores cada 4 días, y cobra a los clientes en 7 días. Es deseable que la relación sea a la inversa, no obstante, se dio un buen manejo de la liquidez. En 2017 los días de cobranza fueron 11, evidenciando una mejoría en el cobro de cartera.

La rotación del inventario es lenta, cada 8.2 meses.

Rentabilidad

Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han crecido un 1.74%, los costos de producción y ventas se aumentaron 9.12% y los gastos aumentaron un 4.22%, con respecto a las ventas.

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

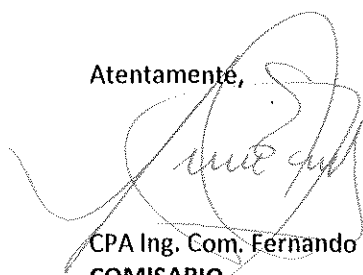
Rentabilidad respecto a	2017	2018
El Capital Social	5.65	0.56
El Patrimonio	1.59	0.28
Los Ingresos totales	0.037	0.004
Los Activos	0.12	0.012

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

V. Recomendaciones

- Es necesario reorganizar el plan de cuentas y estructurarlo de manera que permita obtener ingresos y costos por línea de negocio y centro de inversión (local de atención).
- Analizar la composición de los inventarios para crear planes de acción encaminados a mejorar su rotación y conversión rápida a efectivo.
- Implementar una estrategia de reducción de costo.
- Continuar la mejora de la relación días de cobro y días de pago

Atentamente,



CPA Ing. Com. Fernando Torres Tapia MBA
COMISARIO

ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2017	2018	2017	2018	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	67,611.77	24,811.30	14.64%	5.21%	-42,800.47	-63.30%
ACTIVOS FINANCIEROS	44,234.15	29,141.33	9.58%	6.12%	-15,092.82	-34.12%
CXC CLIENTES NO RELACIONADOS	19,488.94	16,126.42	4.22%	3.39%	-3,362.52	-17.25%
CXC CLIENTES RELACIONADOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
OTRAS CXC RELACIONADAS	12,603.60	7,419.68	2.73%	1.56%	-5,183.92	-41.13%
OTRAS CXC POR COBRAR	12,141.61	5,595.23	2.63%	1.18%	-6,546.38	-53.92%
MENOS (-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETE	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	100.00%
INVENTARIOS	223,356.21	266,824.77	48.38%	56.06%	43,468.56	19.46%
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	223,356.21	266,824.77	48.38%	56.06%	43,468.56	19.46%
INV. REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
OTROS INVENTARIOS	57,831.92	57,831.92	12.53%	12.15%	0.00	0.00%
MENOS (-) PROVISIÓN POR VNR			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	284.64		0.06%	0.00%	-284.64	-100.00%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	9,365.62	11,940.48	2.03%	2.51%	2,574.86	27.49%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	100.00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	402,684.31	390,549.80	87.22%	82.05%	-12,134.51	-3.01%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	58,988.64	66,567.90	12.78%	13.99%	7,579.26	12.85%
TERRENOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
EDIFICIOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
MUEBLES Y ENSERES	7,686.44	8,136.44	1.66%	1.71%	450.00	5.85%
MAQUINARIA Y EQUIPO	54,989.59	56,570.62	11.91%	11.88%	1,581.03	2.88%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	64,627.08	67,980.44	14.00%	14.28%	3,353.36	5.19%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAV	34,499.94	48,335.87	7.47%	10.15%	13,835.93	40.10%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8,107.10	8,107.10	1.76%	1.70%	0.00	0.00%
MENOS (-) DEP. ACUM. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUI	-110,921.51	-122,562.57	-24.03%	-25.75%	-11,641.06	10.49%
(-) DET. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	18,876.69	-	0.04%	18,876.69	100.00%
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		18,876.69	0.00%	3.97%	18,876.69	100.00%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	58,988.64	85,444.59	12.78%	17.95%	26,455.95	44.85%
TOTAL ACTIVOS	461,672.95	475,994.39	100.00%	100.00%	14,321.44	3.10%

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO CORRIENTE**

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4,052.97	4,234.16	0.88%	0.89%	181.19	100.00%
CxP: LOCALES	4,052.97	4,234.16	0.88%	0.89%	181.19	4.47%
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	19,312.26	23,167.73	4.18%	4.87%	3,855.47	19.96%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	19,312.26	23,167.73	4.18%	4.87%	3,855.47	19.96%
CON EL IESS	12,736.15	12,779.86	2.76%	2.68%	43.71	0.34%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	16,794.72	16,146.97	3.64%	3.39%	-647.75	-3.86%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DE	8,470.33	840.03	1.83%	0.18%	-7,630.30	-90.08%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS			0.00%	0.00%	0.00	#DIV/0!
ANTICIPOS DE CLIENTES	8.04	118.34	0.00%	0.02%	110.30	1371.89%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	24,178.66	2,476.15	5.24%	0.52%	-21,702.51	-89.76%
JUBILACIÓN PATRONAL			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,553.13	59,763.24	18.53%	12.56%	-25,789.89	-30.14%

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	#DIV/0!
OfxP: LOCALES (L.P.)			0.00%	0.00%	0.00	#DIV/0!
JUBILACION PATRONAL (L.P.)	234,545.66	265,261.67	50.80%	55.73%	30,716.01	13.10%
OTROS BENEFICIOS (L.P.) NO CORRIENTES PARA	106,034.60	112,278.63	22.97%	23.59%	6,244.03	5.89%
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES			0.00%	0.00%	0.00	#DIV/0!
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	340,580.26	377,540.30	73.77%	79.32%	36,960.04	10.85%

PASIVOS DIFERIDOS		18,876.69	0.00%	3.97%	18,876.69	100.00%
OTROS PASIVOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%

TOTAL PASIVO	426,133.39	456,180.23	92.30%	95.84%	30,046.84	0.00%
---------------------	-------------------	-------------------	---------------	---------------	------------------	--------------

PATRIMONIO NETO

CAPITAL	10,000.00	10,000.00	2.17%	2.10%	0.00	0.00%
RESERVA LEGAL	8,760.81	8,760.81	1.90%	1.84%	0.00	0.00%
GANANCIAS ACUMULADAS		1,053.35	0.00%	0.22%	1,053.35	100.00%
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	16,778.75	0.00	3.63%	0.00%	-16,778.75	-100.00%
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	35,539.56	19,814.16	7.70%	4.16%	-15,725.40	-44.25%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	461,672.95	475,994.39	100.00%	100.00%	14,321.44	3.10%
----------------------------------	-------------------	-------------------	----------------	----------------	------------------	--------------

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2017 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2017	2018	2017	2018	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTA DE BIENES	402,774.16	465,561.55	26.54%	30.15%	62,787.39	15.59%
PRESTACION DE SERVICIOS	1,068,056.43	1,050,150.80	70.38%	68.01%	-17,905.63	-1.68%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIA	46,751.64	28,342.17	3.08%	1.84%	-18,409.47	-39.38%
TOTAL INGRESOS	1,517,582.23	1,544,054.52	100.00%	100.00%	26,472.29	1.74%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	228,712.69	223,356.21	15.07%	14.47%	-5,356.48	-2.34%
COMPRAS NETAS LOCALES	316,392.65	395,327.14	20.85%	25.60%	78,934.49	24.95%
IMPORTACIONES	8,007.57	7,958.21	0.53%	-17.28%	-49.36	-0.62%
INVENTARIO FINAL	-223,356.21	-266,824.77	-14.72%	-17.28%	-43,468.56	19.46%
COSTO DE VENTAS	329,756.70	359,816.79	21.73%	23.30%	30,060.09	9.12%
MARGEN BRUTO	1,187,825.53	1,184,237.73	78.27%	76.70%	-3,587.80	-0.30%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	642,344.86	572,404.05	42.33%	37.07%	-69,940.81	-10.89%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fo	113,505.91	110,912.75	7.48%	7.18%	-2,593.16	-2.28%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	14,475.75	90,392.19	0.95%	5.85%	75,916.44	524.44%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	40,431.92	77,843.04	2.66%	5.04%	17,324.64	301.41%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSO	5,747.81	23,072.45	0.38%	1.49%	25,464.96	54.75%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	46,514.97	21,050.01	3.07%	1.36%	-25,464.96	-54.75%
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	119,352.70	106,252.00	7.86%	6.88%	-13,100.70	-10.98%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	9,551.88	8,548.00	0.63%	0.55%	-1,003.88	-10.51%
COMBUSTIBLES		3,492.92	0.00%	0.23%	3,492.92	100.00%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	1,546.24	1,713.90	0.10%	0.11%	167.66	10.84%
TRANSPORTE	709.18	917.18	0.05%	0.06%	208.00	29.33%
GASTOS DE GESTIÓN (agajas a accionistas,	15,392.78	18,328.35	1.01%	1.19%	2,935.57	19.07%
GASTOS DE VIAJE	892.51	492.10	0.06%	0.03%	-400.41	-44.86%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	30,549.73	30,994.34	2.01%	2.01%	444.61	1.46%
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	0.00	36.94	0.00%	0.00%	36.94	#DIV/0!
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1,616.28	1,168.15	0.11%	0.08%	-448.13	-27.73%
DEPRECIACIONES:	10,037.29	11,641.06	0.66%	0.75%	1,603.77	15.98%
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTIL	41,032.37	37,799.69	2.70%	2.45%	-3,232.68	-7.88%
OTROS GASTOS	36,511.31	60,902.63	2.41%	3.94%	24,391.32	66.80%
	1,130,213.49	1,177,961.75	74.47%	76.29%	47,748.26	4.22%
GASTOS FINANCIEROS	1,143.20	675.79	0.08%	0.04%	-467.41	-40.89%
OTROS GASTOS			0.00%	0.00%	0.00	100.00%
	1,143.20	675.79	0.08%	0.04%	-467.41	-40.89%
OTROS INGRESOS			0.00%	0.00%	0.00	#DIV/0!
Utilidad (Pérdida) neta integral total	56,468.84	5,600.19	3.72%	0.36%	-50,868.65	-90.08%
COMPORTAMIENTO DE COSTOS Y GASTOS						
	2017	2018	%	%	VARIACION	%
COSTOS	329,756.70	359,816.79	22.59%	23.40%	30,060.09	9.12%
GASTOS OPERACIONALES	1,130,213.49	1,177,961.75	77.41%	76.60%	47,748.26	4.22%
TOTAL	1,459,970.19	1,537,778.54	100.00%	100.00%	77,808.35	5.33%
ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS						
	2017	2018	%	%	VARIACION	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	1,517,582.23	1,544,054.52	100%	100%	26,472.29	1.74%
COSTOS	329,756.70	359,816.79	21.73%	23.30%	30,060.09	9.12%
MARGEN BRUTO	1,187,825.53	1,184,237.73	78.27%	76.70%	-3,587.80	-0.30%
GASTOS	1,131,356.69	1,178,637.54	74.55%	76.33%	47,280.85	4.18%
UTILIDAD	56,468.84	5,600.19	3.72%	0.36%	-50,868.65	-90.08%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES Y RATIOS	2017	2018
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	317,131.18	330,786.56
B - LIQUIDEZ AC / PC	4.71	6.53
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	40.28	46.56
ROTACION	8.94	7.73
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	87.22%	82.05%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	12.78%	17.95%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	18.53%	12.56%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	73.77%	79.32%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	81.47%	83.48%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA (Ctas X Cob*365)/ Ventas año	11	7
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	4	4
DIAS INVENTARIOS (Costo Ventas*365)/Inv.medio	8.2	8.2
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	5.65	0.56
SOBRE EL PATRIMONIO	1.59	0.28
SOBRE LOS INGRESOS	0.037	0.004
SOBRE LOS ACTIVOS	0.122	0.012

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

EN USD

DETALLE	SALDOS
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL	
EFFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(42,800.47)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	14,885.24
Clases de cobros por actividades de operación	1,548,095.71
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,548,095.71
Clases de pagos	(1,531,629.99)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(670,284.59)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(861,345.40)
Dividendos pagados	(675.79)
Impuestos a las ganancias pagados	(904.69)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(19,220.32)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(19,220.32)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(38,465.39)
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
Pagos de préstamos	1,438.67
Dividendos pagados	(39,904.06)
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	(42,800.47)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	67,611.77
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	24,811.30

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
--

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5,600.19
---	-----------------

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	43,000.91
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	11,641.06
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(4,760.16)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(840.03)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	36,960.04

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(33,715.86)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	3,930.89
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	11,161.93
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(2,290.22)
(Incremento) disminución en inventarios	(43,468.56)
(Incremento) disminución en otros activos	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1,098.02
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	3,855.47
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(8,113.69)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	110.30
Incremento (disminución) en otros pasivos	-

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	14,885.24
---	------------------

El Informe del Comisario fue aprobado por la Junta General Universal de Socios y autorizado para su publicación el 11 de abril de 2019.



MARIO ZHINGRI LITUMA
SOCIO-PRESIDENTE



BERTHA ZHINGRI LITUMA
SOCIO-GERENTE

