33040

Oficio No 01-COM-07
Cuenca, abril 8 de 2008

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 2007, 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 2007, el mismo que ha sido elaborado en base de las Normas Internacionales y Ecuatorianas de Contabilidad 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 2007, tiene la siguiente estructura:

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%**

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 29 de Abril de 2004, 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 y Ecuatorianas de Contabilidad 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 2007 con dificultades en la disponibilidad de Efectivo y Equivalentes, las operaciones afectaron la capacidad de pago en el corto

plazo. Sin embargo los esfuerzos de la administración dan buenos resultados pues las necesidades de efectivo son menores a la del ejercicio anterior. Apenas falta un 3% de efectivo para cubrir las necesidades de pago de 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 1,74% de la inversión total en activos. Su recuperación no presenta riesgo

1.3 Inventarios

La gestión de inventarios en 2007 requiere mayor inversión, la administración mantiene un inventario adecuado a las operaciones que maneja en la actualidad la empresa. Este rubro, en 2006 representaba el 18,62% del activo total, en el presente ejercicio representa el 54,85%.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 34.20% 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 Amortizables con una vida útil registrada de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno.

2 Pasivo

2.1 Pasivo corriente

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

Esta fuente de financiamiento constituye el 68,08% de las fuentes totales.

2.2 Pasivo de Largo Plazo

En el ejercicio de análisis la compañía no incurre en crédito de largo plazo.

3 Patrimonio

3.1 Capital Social

El Capital Social de la Compañía, con corte al 31 de diciembre de 2007, está constituido por 600 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 no se registran aumentos o disminuciones de capital ni traspasos de propiedad de las participaciones:

Este rubro financia en 2007 el 1,65% de la inversión total de la Empresa mientras que en 2006 fue del 1,84%.

3.2 Aportes y Reservas

La Empresa procede a la reserva legal correspondiente.

El financiamiento de largo plazo, propio y de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 31,92% 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.

Los ingresos globales de la empresa han decrecido con respecto al ejercicio anterior en un 2,11%.

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representan el 49,54% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 50,46% para cubrir los gastos de operación y financieros, los mismos que representan el 47,03% de los ingresos.

En 2007 se genera una utilidad del 3,42% sobre los ingresos totales

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	2006	2007	%	%
COSTOS	47.082,74	58.419,24	43,10%	51,30%
GASTOS	62.153,42	55.458,87	56,90%	48,70%
TOTAL	109.236,16	113.878,11	100,00%	100,00%

ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2006	2007	%	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	120.452,59	117.914,96	100%	100%
COSTOS	47.082,74	58.419,24	39,09%	49,54%
MARGEN BRUTO	73.369,85	59.495,72	60,91%	50,46%
GASTOS	62.153,42	55.458,87	51,60%	47,03%
UTILIDAD	11.216,43	4.036,85	9,31%	3,42%

Los cuadros anteriores muestran que la disminución en ventas llevó a obtener una utilidad menor a 2006.

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 US $ 4.036,85 que representa el 3,42% 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 tiene restricciones en 2007, sin embargo la gestión del efectivo mejora con respecto a 2006, necesitando apenas un 3% de recursos de corto plazo para pagar cada dólar de deuda.

Estructura

Los índices para evaluar la estructura se muestran como sigue:

En el período 2007 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 34,20% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 65,08%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 31,92% de las fuentes totales en 2007.

Esto demuestra que la empresa está financiando de manera equilibrada tanto sus activos fijos como corrientes.

Gestión

Los resultados muestran que en 2007 la Compañía paga a sus proveedores cada 67 días, y cobra a los clientes en 2 días. Esto permitió solventar el manejo de la liquidez.

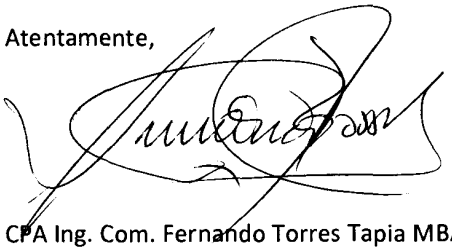
Rentabilidad

Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han decrecido un 2,11%, los costos de producción se incrementaron en 24,08%, pero los gastos disminuyeron un 10,77%, con respecto a las ventas.

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

Rentabilidad respecto a	2006	2007
Los Ingresos totales	0,09	0,03
El Patrimonio	1,24	0,35
El Capital Social	18,69	6,73
Los Activos	0,34	0,11

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 2006 Y 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2006	2007	2006	2007	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	13.942,78	2.209,53	42,76%	6,09%	-11.733,25	-84,15%
CTAS Y DCTOS POR COB CLIENTES CRRTES.	1.188,28	631,20	3,64%	1,74%	-557,08	-46,88%
CRÉDITO TRIBUTARIO	210,98	1.135,17	0,65%	3,13%	924,19	438,05%
INVENTARIOS	6.070,77	19.909,88	18,62%	54,85%	13.839,11	227,96%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES		167,86	0,00%	0,46%	167,86	100,00%
INVENTARIO PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	5.948,09	19.630,33	18,24%	54,08%	13.682,24	230,03%
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESO	122,68	111,69	0,38%	0,31%	-10,99	-8,96%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	21.412,81	23.885,78	65,67%	65,80%	2.472,97	11,55%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	11.193,05	12.415,37	34,33%	34,20%	1.222,32	10,92%
MUEBLES Y ENSEERES	2.187,50	2.187,50	6,71%	6,03%	0,00	0,00%
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	4.589,29	5.772,71	14,08%	15,90%	1.183,42	25,79%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	4.881,43	7.827,72	14,97%	21,56%	2.946,29	60,36%
(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(465,17)	(3.372,56)	-1,43%	-9,29%	-2.907,39	625,02%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11.193,05	12.415,37	34,33%	34,20%	1.222,32	10,92%
TOTAL ACTIVOS	32.605,86	36.301,15	1,00	1,00	3.695,29	11,33%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
CTAS Y DOC POR PAG PROVEED CORRIENTES	9.812,57	10.779,60	30,09%	29,69%	967,03	100,00%
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR CORRIENTES	635,09	263,14	0,00%	0,72%	263,14	41,43%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	2.383,49	857,83	7,31%	2,36%	-1.525,66	-64,01%
PARTICIPACIÓN TRABAJ POR PAG EJERCICIO	1.682,46	605,53	5,16%	1,67%	-1.076,93	-64,01%
OBLIGACIONES CON EL IESS	1.816,03	1.982,35	5,57%	5,46%	166,32	9,16%
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADC	7.262,92	10.225,91	22,27%	28,17%	2.962,99	40,80%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	23.592,56	24.714,36	72,36%	68,08%	1.121,80	4,75%
PASIVO NO CORRIENTE						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL PASIVO	23.592,56	24.714,36	72,36%	68,08%	1.121,80	0,00%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SUSCRITO Y/ O ASIGNADO	600,00	600,00	1,84%	1,65%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	420,66	549,33	1,29%	1,51%	128,67	30,59%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERC. ANTERIORES	1.199,68	7.992,64	3,68%	22,02%	6.792,96	566,23%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.792,96	2.444,82	20,83%	6,73%	-4.348,14	-64,01%
TOTAL PATRIMONIO NETO	9.013,30	11.586,79	27,64%	31,92%	2.573,49	28,55%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32.605,86	36.301,15	100,00%	100,00%	3.695,29	11,33%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2006 Y 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2006	2007	2006	2007	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	120.452,59	117.914,96	100,00%	100,00%	-2.537,63	-2,11%
TOTAL INGRESOS	120.452,59	117.914,96	100,00%	100,00%	-2.537,63	-2,11%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	4.734,66	5.948,09	3,93%	5,04%	1.213,43	25,63%
COMPRAS NETAS LOCALES	48.296,17	72.101,48	40,10%	61,15%	23.805,31	49,29%
INVENTARIO FINAL	5.948,09	19.630,33	4,94%	16,65%	13.682,24	230,03%
COSTO DE VENTAS	47.082,74	58.419,24	39,09%	49,54%	11.336,50	24,08%
MARGEN BRUTO	73.369,85	59.495,72	60,91%	50,46%	-13.874,13	-18,91%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
REMUNERACIONES	45.426,94	35.884,23	37,71%	30,43%	-9.542,71	-21,01%
BENEFICIOS SOCIALES	7.312,70	6.285,92	6,07%	5,33%	-1.026,78	-14,04%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	7.266,89	6.762,68	6,03%	5,74%	-504,21	-6,94%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS		670,00	0,00%	0,57%	0,00	100,00%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	40,00	522,68	0,03%	0,44%	482,68	1206,70%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	600,00	892,00	0,50%	0,76%	292,00	48,67%
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	601,57	218,30	0,50%	0,19%	-383,27	-63,71%
INTERESES BANCARIOS	9,50		0,01%	0,00%	-9,50	-100,00%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	61,86	145,10	0,05%	0,12%	83,24	134,56%
DEPRECIACIÓN DE PPYE	587,12	2.907,39	0,49%	2,47%	2.320,27	395,20%
SERVICIOS PÚBLICOS	181,80		0,15%	0,00%	-181,80	-100,00%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	65,04	1.170,57	0,05%	0,99%	1.105,53	1699,77%
	62.153,42	55.458,87	51,60%	47,03%	-6.694,55	-10,77%
			0			
Utilidad (Pérdida) neta integral total	11.216,43	4.036,85	9,31%	3,42%	-7.179,58	-64,01%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICES Y RATIOS	2006	2007
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	-2.179,75	-828,58
B - LIQUIDEZ AC / PC	0,91	0,97
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	200,75	196,52
ROTACION	1,79	1,83
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	65,67%	65,80%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	34,33%	34,20%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	72,36%	68,08%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	0,00%	0,00%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	27,64%	31,92%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA(Ctas X Cob*365)/ Ventas año	4	2
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	76	67
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	18,69	6,73
SOBRE EL PATRIMONIO	1,24	0,35
SOBRE LOS INGRESOS	0,09	0,03
SOBRE LOS ACTIVOS	0,34	0,11