Oficio No 01-COM-09
Cuenca, abril 1 de 2009

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 2008, 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 2008, 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 2008, 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 Litum a	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 2008 con dificultades en la disponibilidad de Efectivo y Equivalentes, las operaciones afectaron la capacidad de pago en el corto

plazo. Las necesidades de efectivo son mayores a la del ejercicio anterior. Falta un 10% 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 1,03% de la inversión total en activos. Su recuperación no presenta riesgo

1.3 Inventarios

La gestión de inventarios en 2008 requiere mayor inversión, la administración mantiene un inventario adecuado a las operaciones que maneja en la actualidad la empresa. Este rubro, en 2007 representaba el 54,85% del activo total, en el presente ejercicio representa el 74,68%.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 21,01% 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 87,41% 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 2008, 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 2008 el 0,75% de la inversión total de la Empresa mientras que en 2007 fue del 1,65%.

3.2 Aportes y Reservas

La Empresa procede a la reserva legal correspondiente. Y los socios hacen un importante aporte para futura capitalización

El financiamiento de largo plazo, propio y de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 12,59% 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 se incrementan con respecto al ejercicio anterior en un 5,16%.

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representan el 38,56% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 61,44% para cubrir los gastos de operación y financieros, los mismos que representan el 70,75% de los ingresos.

En 2008 se genera una pérdida del 9,31% 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	2007	2008	%	%
COSTOS	58.419,24	47.808,53	51,30%	35,27%
GASTOS	55.458,87	87.727,66	48,70%	64,73%
TOTAL	113.878,11	135.536,19	100,00%	100,00%

ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2007	2008	%	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	117.914,96	123.996,02	100%	100%
COSTOS	58.419,24	47.808,53	49,54%	38,56%
MARGEN BRUTO	59.495,72	76.187,49	50,46%	61,44%
GASTOS	55.458,87	87.727,66	47,03%	70,75%
UTILIDAD	4.036,85	(11.540,17)	3,42%	-9,31%

Los cuadros anteriores muestran que el incremento en gastos llevó a obtener una pérdida de USD$ 11.540,17.

4.3 Resultados

Como efecto de lo expuesto en los acápites 4.1 y 4.2, la compañía RECORDCALZA CIA. LTDA., obtuvo una pérdida de USD$ 11.540,17 que representa el 9,31% 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 2008, la gestión del efectivo no mejora con respecto a 2007, faltando un 10% 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 2008 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 21,01% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 78,99%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 12,59% de las fuentes totales en 2008.

Esto demuestra que la empresa está financiando con crédito de corto plazo una parte de sus activos fijos.

Gestión

Los resultados muestran que en 2008 la Compañía paga a sus proveedores cada 153 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 crecido un 5,10%, los costos de producción disminuyeron en 18,16%, pero los gastos crecieron un 58,19%, con respecto a las ventas.

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

Rentabilidad respecto a	2007	2008
Los Ingresos totales	0,03	-0,09
El Patrimonio	0,35	-1,15
El Capital Social	6,73	-19,23
Los Activos	0,11	-0,14

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 2007 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2007	2008	2007	2008	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2.209,53	1.482,27	6,09%	1,86%	-727,26	-32,91%
CTAS Y DCTOS POR COB CLIENTES CRRTES.	631,20	820,61	1,74%	1,03%	189,41	30,01%
CRÉDITO TRIBUTARIO	1.135,17	1.132,54	3,13%	1,42%	-2,63	-0,23%
INVENTARIOS	19.909,88	59.584,26	54,85%	74,68%	39.674,38	199,27%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	167,86	1.536,19	0,46%	1,93%	1.368,33	815,16%
INVENTARIO PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	19.630,33	55.585,83	54,08%	69,67%	35.955,50	183,16%
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESO	111,69	2.462,24	0,31%	3,09%	2.350,55	2104,53%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	23.885,78	63.019,68	65,80%	78,99%	39.133,90	163,84%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	12.415,37	16.761,61	34,20%	21,01%	4.346,24	35,01%
MUEBLES Y ENSEERES	2.187,50	3.805,83	6,03%	4,77%	1.618,33	73,98%
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	5.772,71	11.121,56	15,90%	13,94%	5.348,85	92,66%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7.827,72	9.061,48	21,56%	11,36%	1.233,76	15,76%
(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(3.372,56)	(7.227,26)	-9,29%	-9,06%	-3.854,70	114,30%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	12.415,37	16.761,61	34,20%	21,01%	4.346,24	35,01%
TOTAL ACTIVOS	36.301,15	79.781,29	1,00	1,00	43.480,14	119,78%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
CTAS Y DOC POR PAG PROVEED CORRIENTES	10.779,60	20.036,58	29,69%	25,11%	9.256,98	100,00%
OBLIGAC CON INSTITUC FCIERAS CORRIENTES	-	12.698,09	0,00%	15,92%	12.698,09	100,00%
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR CORRIENTES	268,14	37.000,00	0,00%	46,38%	37.000,00	14060,96%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	857,83		2,36%	0,00%	-857,83	-100,00%
PARTICIPACIÓN TRABAJ POR PAG EJERCICIO	605,53		1,67%	0,00%	-605,53	-100,00%
OBLIGACIONES CON EL IESS	1.982,35		5,46%	0,00%	-1.982,35	-100,00%
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADC	10.225,91		28,17%	0,00%	-10.225,91	-100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	24.714,36	69.734,67	68,08%	87,41%	45.020,31	182,16%
PASIVO NO CORRIENTE						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL PASIVO	24.714,36	69.734,67	68,08%	87,41%	45.020,31	0,00%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SUSCRITO Y/ O ASIGNADO	600,00	600,00	1,65%	0,75%	0,00	0,00%
AP DE SOCIOS O ACC PARA FUTURA CAPITALIZ		10.000,00	0,00%	12,53%	10.000,00	100,00%
RESERVA LEGAL	549,33	420,66	1,51%	0,53%	-128,67	-23,42%
OTRAS RESERVAS			0,00%	0,00%	0,00	100,00%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERC. ANTERIORES	7.992,64	10.566,13	22,02%	13,24%	2.573,49	32,20%
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANT.		(11.540,17)	0,00%	-14,46%	-11.540,17	100,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2.444,82		6,73%	0,00%	-2.444,82	-100,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.586,79	10.046,62	31,92%	12,59%	-1.540,17	-13,29%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	36.301,15	79.781,29	100,00%	100,00%	43.480,14	119,78%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2007	2008	2007	2008	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	117.914,96	123.996,02	100,00%	100,00%	6.081,06	5,16%
TOTAL INGRESOS	117.914,96	123.996,02	100,00%	100,00%	6.081,06	5,16%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	5.948,09	19.630,33	5,04%	15,83%	13.682,24	230,03%
COMPRAS NETAS LOCALES	72.101,48	83.764,03	61,15%	67,55%	11.662,55	16,18%
INVENTARIO FINAL	19.630,33	55.585,83	16,65%	44,83%	35.955,50	183,16%
COSTO DE VENTAS	58.419,24	47.808,53	49,54%	38,56%	-10.610,71	-18,16%
MARGEN BRUTO	59.495,72	76.187,49	50,46%	61,44%	16.691,77	28,06%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
REMUNERACIONES	35.884,23	45.761,89	30,43%	36,91%	9.877,66	27,53%
BENEFICIOS SOCIALES	6.285,92	10.942,17	5,33%	8,82%	4.656,25	74,07%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	6.762,68	8.123,03	5,74%	6,55%	1.360,35	20,12%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	670,00	1.020,00	0,57%	0,82%	1.600,00	238,81%
ARRENDAMIENTOS		1.600,00	0,00%	1,29%	1.508,56	288,62%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	522,68	2.031,24	0,44%	1,64%	1.508,56	288,62%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	892,00	2.932,00	0,76%	2,36%	2.040,00	228,70%
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	218,30	1.608,02	0,19%	1,30%	1.389,72	636,61%
GASTOS DE GESTIÓN		1.433,18	0,00%	1,16%	1.433,18	100,00%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	145,10		0,12%	0,00%	-145,10	-100,00%
DEPRECIACIÓN DE PPYE	2.907,39	3.854,80	2,47%	3,11%	947,41	32,59%
SERVICIOS PÚBLICOS		1.509,99	0,00%	1,22%	1.509,99	100,00%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	1.170,57	4.297,33	0,99%	3,47%	3.126,76	267,11%
PAGOS POR OTROS BIENES		1.387,51	0,00%	1,12%	1.387,51	100,00%
	55.458,87	87.727,66	47,03%	70,75%	32.268,79	58,19%
				0		
Utilidad (Pérdida) neta integral total	4.036,85	(11.540,17)	3,42%	-9,31%	-15.577,02	-385,87%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICES Y RATIOS	2007	2008
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	-828,58	-6.714,99
B - LIQUIDEZ AC / PC	0,97	0,90
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	196,52	206,66
ROTACION	1,83	1,74
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	65,80%	78,99%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	34,20%	21,01%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	68,08%	87,41%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	0,00%	0,00%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	31,92%	12,59%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA(Ctas X Cob*365)/ Ventas año	2	2
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	67	153
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	6,73	-19,23
SOBRE EL PATRIMONIO	0,35	-1,15
SOBRE LOS INGRESOS	0,03	-0,09
SOBRE LOS ACTIVOS	0,11	-0,14