

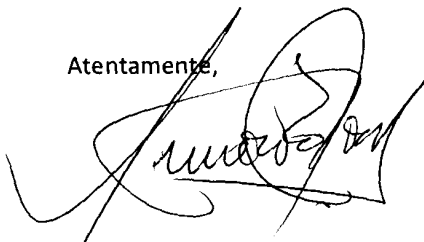
Oficio No 01-COM-10
Cuenca, abril 1 de 2010

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 2009, 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 2009, 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 2009, 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 2 de mayo de 2008, 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 2009 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 2% 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 0,90% de la inversión total en activos. Su recuperación no presenta riesgo

1.3 Inventarios

La gestión de inventarios en 2009 requiere mayor inversión, la administración mantiene un inventario adecuado a las operaciones que maneja en la actualidad la empresa. Este rubro, en 2008 representaba el 74,68% del activo total, en el presente ejercicio representa el 74,87%.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 20.55% 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

RECORDALZA 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 81,33% 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 2009, 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 2009 el 0,68% de la inversión total de la Empresa mientras que en 2008 fue del 0,75%.

3.2 Aportes y Reservas

La Empresa procede a la reserva legal correspondiente. Y los socios mantienen el porte para futura capitalización

El financiamiento de largo plazo, propio y de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 18,67% 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 58,91%.

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representan el 18,80% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 81,20% para cubrir los gastos de operación y financieros, los mismos que representan el 76,45% de los ingresos.

En 2009 se genera una utilidad del 4,76% 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	2008	2009	%	%
COSTOS	47.808,53	37.036,57	35,27%	19,74%
GASTOS	87.727,66	150.625,52	64,73%	80,26%
TOTAL	135.536,19	187.662,09	100,00%	100,00%

ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2008	2009	%	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	123.996,02	197.035,94	100%	100%
COSTOS	47.808,53	37.036,57	38,56%	18,80%
MARGEN BRUTO	76.187,49	159.999,37	61,44%	81,20%
GASTOS	87.727,66	150.625,52	70,75%	76,45%
UTILIDAD	(11.540,17)	9.373,85	-9,31%	4,76%

Los cuadros anteriores muestran que el incremento en ventas y la reducción de su costo llevó a obtener una utilidad mayor a 2008.

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 \$ 9.373,85 que representa el 4,76% 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 2009, sin embargo la gestión del efectivo mejora con respecto a 2008, necesitando apenas un 2% 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 2009 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 20,55% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 79,45%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 18,67% de las fuentes totales en 2009.

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

Gestión

Los resultados muestran que en 2009 la Compañía paga a sus proveedores cada 418 días, y cobra a los clientes en 1 días. Esto permitió solventar el manejo de la liquidez.

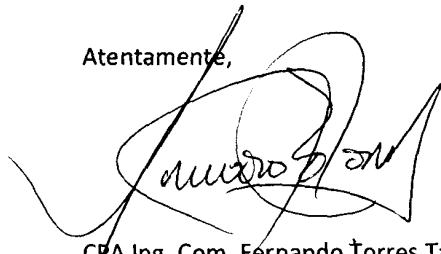
Rentabilidad

Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han crecido un 58,91%, los costos de producción disminuyeron en 22,53%, pero los gastos crecieron un 71,70%, con respecto a las ventas.

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

Rentabilidad respecto a	2008	2009
Los Ingresos totales	-0,09	0,05
El Patrimonio	-1,15	0,57
El Capital Social	-19,23	15,62
Los Activos	-0,14	0,11

Atentamente,



CPA Ing. Com. Fernando Torres Tapia MBA
COMISARIO

ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDALZA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2008	2009	2008	2009	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.482,27	2.087,10	1,86%	2,38%	604,83	40,80%
CTAS Y DCTOS POR COB CLIENTES CRTES.	820,61	794,73	1,03%	0,90%	-25,88	-3,15%
CRÉDITO TRIBUTARIO	1.132,54	1.135,71	1,42%	1,29%	3,17	0,28%
CR TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	1.132,54	1.135,71	1,42%	1,29%	3,17	0,28%
INVENTARIOS	59.584,26	65.762,51	74,68%	74,87%	6.178,25	10,37%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	1.536,19	3.298,50	1,93%	3,76%	1.762,31	114,72%
INVENTARIO PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	55.585,83	59.694,76	69,67%	67,96%	4.108,93	7,39%
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESO	2.462,24	2.769,25	3,09%	3,15%	307,01	12,47%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	63.019,68	69.780,05	78,99%	79,45%	6.760,37	10,73%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	16.761,61	18.051,66	21,01%	20,55%	1.290,05	7,70%
MUEBLES Y ENSEERES	3.805,83	4.427,69	4,77%	5,04%	621,86	16,34%
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	11.121,56	14.335,85	13,94%	16,32%	3.214,29	28,90%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9.061,48	11.253,63	11,36%	12,81%	2.192,15	24,19%
(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(17.227,26)	(11.965,51)	-9,06%	-13,62%	-4.738,25	-65,56%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16.761,61	18.051,66	21,01%	20,55%	1.290,05	7,70%
TOTAL ACTIVOS	79.781,29	87.831,71	1,00	1,00	8.050,42	10,09%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
CTAS Y DOC POR PAG PROVEED CORRIENTES	20.036,58	42.415,98	25,11%	48,29%	22.379,40	100,00%
OBLIGAC CON INSTITUC FCIERAS CORRIENTES	12.698,09	15.926,26	15,92%	18,13%	3.228,17	25,42%
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR CORRIENTES	37.000,00	10.069,00	0,00%	11,46%	-10.069,00	-27,21%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO		1.618,46	0,00%	1,84%	1.618,46	100,00%
PARTICIPACIÓN TRABAJO POR PAG EJERCICIO		1.406,08	0,00%	1,60%	1.406,08	100,00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	69.734,67	71.435,78	87,41%	81,33%	1.701,11	2,44%
PASIVO NO CORRIENTE						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-	0,00%	0,00%	0,00	100,00%
TOTAL PASIVO	69.734,67	71.435,78	87,41%	81,33%	1.701,11	0,00%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SUSCRITO Y/ O ASIGNADO	600,00	600,00	0,75%	0,68%	0,00	0,00%
AP DE SOCIOS O ACC PARA FUTURA CAPITALIZ	10.000,00	10.000,00	12,53%	11,39%	0,00	0,00%
RESERVA LEGAL	420,66	663,43	0,53%	0,76%	242,77	57,71%
OTRAS RESERVAS		10.566,13	0,00%	12,03%	10.566,13	100,00%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERC. ANTERIORES	10.566,13		13,24%	0,00%	-10.566,13	-100,00%
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANT.	(11.540,17)	(10.046,22)	-14,46%	-11,44%	1.493,95	-12,95%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		4.612,59	0,00%	5,25%	4.612,59	100,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	10.046,62	16.395,93	12,59%	18,67%	6.349,31	63,20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	79.781,29	87.831,71	100,00%	100,00%	8.050,42	10,09%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2008 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2008	2009	2008	2009	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	123.996,02	197.035,94	100,00%	100,00%	73.039,92	58,91%
TOTAL INGRESOS	123.996,02	197.035,94	100,00%	100,00%	73.039,92	58,91%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	19.630,33	55.585,83	15,83%	28,21%	35.955,50	183,16%
COMPRAS NETAS LOCALES	83.764,03	41.145,50	67,55%	20,88%	-42.618,53	-50,88%
INVENTARIO FINAL	55.585,83	59.694,76	44,83%	30,30%	4.108,93	7,39%
COSTO DE VENTAS	47.808,53	37.036,57	38,56%	18,80%	-10.771,96	-22,53%
MARGEN BRUTO	76.187,49	159.999,37	61,44%	81,20%	83.811,88	110,01%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
REMUNERACIONES	45.761,89	84.945,37	36,91%	43,11%	39.183,48	85,62%
BENEFICIOS SOCIALES	10.942,17	16.178,80	8,82%	8,21%	5.236,63	47,86%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	8.123,03	15.751,08	6,55%	7,99%	7.628,05	93,91%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	1.020,00	2.200,00	0,82%	1,12%	2.000,00	125,00%
ARRENDAMIENTOS	1.600,00	3.600,00	1,29%	1,83%	2.956,64	145,56%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.031,24	4.987,88	1,64%	2,53%	2.956,64	145,56%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	2.932,00	991,30	2,36%	0,50%	-1.940,70	-66,19%
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	1.608,02	2.693,09	1,30%	1,37%	1.085,07	67,48%
GASTOS DE GESTIÓN	1.433,18	1.754,50	1,16%	0,89%	321,32	22,42%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		239,14	0,00%	0,12%	239,14	100,00%
GASTOS DE VIAJE	1.155,87		0,93%	0,00%	-1.155,87	-100,00%
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	70,63		0,06%	0,00%	-70,63	-100,00%
DEPRECIACIÓN DE PPYE	3.854,80	4.738,25	3,11%	2,40%	883,45	22,92%
SERVICIOS PÚBLICOS	1.509,99	2.893,14	1,22%	1,47%	1.383,15	91,60%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	4.297,33	9.483,60	3,47%	4,81%	5.186,27	120,69%
PAGOS POR OTROS BIENES	1.387,51	169,37	1,12%	0,09%	-1.218,14	-87,79%
	87.727,66	150.625,52	70,75%	76,45%	62.897,86	71,70%
Utilidad (Pérdida) neta integral total	(11.540,17)	9.373,85	-9,31%	4,76%	20.914,02	-181,23%

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

INDICES Y RATIOS	2008	2009
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	-6.714,99	-1.655,73
B - LIQUIDEZ AC / PC	0,90	0,98
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	206,66	328,39
ROTACION	1,74	1,10
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	78,99%	79,45%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	21,01%	20,55%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	87,41%	81,33%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	0,00%	0,00%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	12,59%	18,67%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA (Ctas X Cob*365)/ Ventas año	2	1
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	153	418
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	-19,23	15,62
SOBRE EL PATRIMONIO	-1,15	0,57
SOBRE LOS INGRESOS	-0,09	0,05
SOBRE LOS ACTIVOS	-0,14	0,11