

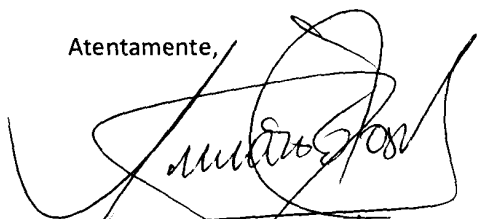
Oficio No 01-COM-11
Cuenca, marzo 10 de 2011

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 2010, 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 2010, 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 2010, 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 2010 recuperando la disponibilidad de Efectivo y Equivalentes, las operaciones mejoraron la capacidad de pago en el 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 11,21% de la inversión total en activos. Su recuperación no presenta riesgo

1.3 Inventarios

La gestión de inventarios en 2010 requiere mayor inversión, la administración mantiene un inventario adecuado a las operaciones que maneja en la actualidad la empresa. Este rubro, en 2009 representaba el 74,87% del activo total, en el presente ejercicio representa el 53,27%.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 19,59% 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 71,34% de las fuentes totales.

2.2 Pasivo de Largo Plazo

En el ejercicio de análisis la compañía incurre en crédito de largo plazo para financiar sus operaciones. Este financiamiento comprende el 3,5% del pasivo total

3 Patrimonio

3.1 Capital Social

El Capital Social de la Compañía, con corte al 31 de diciembre de 2010, 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 trasposos de propiedad de las participaciones:

Este rubro financia en 2010 el 0,15% de la inversión total de la Empresa mientras que en 2009 fue del 0,68%.

3.2 Aportes y Reservas

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

El financiamiento de largo plazo, propio y de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 28,67% 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 282,23%.

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representan el 20% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 80% para cubrir los gastos de operación y financieros, los mismos que representan el 68,85% de los ingresos.

En 2010 se genera una utilidad del 11,15% 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	2009	2010	%	%
COSTOS	37.036,57	150.766,15	19,74%	22,51%
GASTOS	150.625,52	519.023,74	80,26%	77,49%
TOTAL	187.662,09	669.789,89	100,00%	100,00%
ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2009	2010	%	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	197.035,94	753.862,78	100%	100%
COSTOS	37.036,57	150.766,15	18,80%	20,00%
MARGEN BRUTO	159.999,37	603.096,63	81,20%	80,00%
GASTOS	150.625,52	519.023,74	76,45%	68,85%
UTILIDAD	9.373,85	84.072,89	4,76%	11,15%

Los cuadros anteriores muestran que el incremento en ventas llevó a obtener una utilidad mayor a 2009.

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 \$ 84.072,89 que representa el 11,15% 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 eliminó las restricciones en 2010, la gestión del efectivo mejora con respecto a 2009, contando con USD\$ 1,13 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 2010 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 19,55% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 80,41%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 28,66% de las fuentes totales en 2010.

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

Gestión

Los resultados muestran que en 2010 la Compañía paga a sus proveedores cada 258 días, y cobra a los clientes en 21 días. Esto ayudó a solventar el manejo de la liquidez.

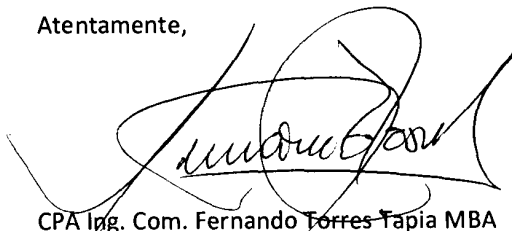
Rentabilidad

Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han crecido un 282,23%, los costos de producción aumentaron en 307,07%, los gastos crecieron un 244,58%, con respecto a las ventas.

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

Rentabilidad respecto a	2009	2010
Los Ingresos totales	0,05	0,11
El Patrimonio	0,57	0,86
El Capital Social	15,62	140,12
Los Activos	0,11	0,22

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 2009 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2009	2010	2009	2010	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	2.087,10	38.814,16	2,38%	9,99%	36.727,06	1759,72%
CTAS Y DCTOS POR COB CLIENTES CRTES.	794,73	43.575,67	0,90%	11,21%	42.780,94	5383,08%
OTRAS CTAS Y DCTOS POR COB CRTES.	-	18.847,98	0,00%	4,85%	18.847,98	100,00%
CRÉDITO TRIBUTARIO	1.135,71	2.579,02	1,29%	0,66%	1.443,31	127,08%
INVENTARIOS	65.762,51	207.020,14	74,87%	53,27%	141.257,63	214,80%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	3.298,50	-	3,76%	0,00%	-3.298,50	-100,00%
INVENTARIO PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	59.694,76	178.969,39	67,96%	46,05%	119.274,63	199,81%
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESO	2.769,25	28.050,75	3,15%	7,22%	25.281,50	912,94%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	1.636,20	0,00%	0,42%	1.636,20	100,00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	69.780,05	312.473,17	79,45%	80,41%	242.693,12	347,80%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	18.051,66	76.129,49	20,55%	19,59%	58.077,83	321,73%
MUEBLES Y ENSEERES	4.427,69	1.155,99	5,04%	0,30%	-3.271,70	-73,89%
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	14.335,85	7.381,97	16,32%	1,90%	-6.953,88	-48,51%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	11.253,63	7.092,56	12,81%	1,81%	-4.221,07	-37,51%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	81.487,69	0,00%	20,97%	81.487,69	100,00%
(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(11.965,51)	(20.928,72)	-13,62%	-5,99%	-8.963,21	-74,91%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	18.051,66	76.129,49	20,55%	19,59%	58.077,83	321,73%
TOTAL ACTIVOS	87.831,71	388.602,66	1,00	1,00	300.770,95	342,44%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
CTAS Y DOC POR PAG PROVEED CORRIENTES	42.415,98	106.544,13	48,29%	27,42%	64.128,15	100,00%
OBLIGAC CON INSTITUC FCIERAS CORRIENTES	15.926,26	17.276,64	18,13%	4,45%	1.350,38	8,48%
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR CORRIENTES	10.069,00	131.293,77	0,00%	33,79%	131.293,77	1303,94%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	1.618,46	9.487,69	1,84%	2,44%	7.869,23	486,22%
PARTICIPACIÓN TRABAJO POR PAG EJERCICIO	1.406,08	12.610,93	1,60%	3,25%	11.204,85	796,89%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	71.435,78	277.213,16	81,33%	71,34%	205.777,38	288,06%
PASIVO NO CORRIENTE						
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR NO CORRTES.	-	13.583,71	0,00%	3,50%	13.583,71	100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	13.583,71	0,00%	3,50%	13.583,71	100,00%
TOTAL PASIVO	71.435,78	290.796,87	81,33%	74,83%	219.361,09	0,00%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SUSCRITO Y/ O ASIGNADO	600,00	600,00	0,68%	0,15%	0,00	0,00%
AP DE SOCIOS O ACC PARA FUTURA CAPITALIZ	10.000,00	51.600,13	11,39%	13,28%	41.600,13	416,00%
RESERVA LEGAL	663,43	4.282,50	0,76%	1,10%	3.619,07	545,51%
OTRAS RESERVAS	10.566,13	-	12,03%	0,00%	-10.566,13	-100,00%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERC. ANTERIORES	-	15.178,72	0,00%	3,91%	15.178,72	100,00%
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANT.	(10.046,22)	(10.046,22)	-11,44%	-2,59%	0,00	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.612,59	36.190,66	5,25%	9,31%	31.578,07	684,61%
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.395,93	97.805,79	18,67%	25,17%	81.409,86	496,52%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	87.831,71	388.602,66	100,00%	100,00%	300.770,95	342,44%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2009	2010	2009	2010	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	197.035,94	753.137,77	100,00%	99,90%	556.101,83	282,23%
OTRAS RENTAS		725,01	0,00%	0,10%	725,01	100,00%
TOTAL INGRESOS	197.035,94	753.862,78	100,00%	100,00%	556.826,84	282,60%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	55.585,83	59.694,76	28,21%	7,92%	4.108,93	7,39%
COMPRAS NETAS LOCALES	41.145,50	270.040,78	20,88%	35,82%	228.895,28	556,31%
INVENTARIO FINAL	59.694,76	178.969,39	30,30%	23,74%	119.274,63	199,81%
COSTO DE VENTAS	37.036,57	150.766,15	18,80%	20,00%	113.729,58	307,07%
MARGEN BRUTO	159.999,37	603.096,63	81,20%	80,00%	443.097,26	276,94%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
REMUNERACIONES	84.945,37	263.344,08	43,11%	34,93%	178.398,71	210,02%
BENEFICIOS SOCIALES	16.178,80	87.975,01	8,21%	11,67%	71.796,21	443,77%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	15.751,08		7,99%	0,00%	-15.751,08	-100,00%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	2.200,00	8.746,97	1,12%	1,16%	34.848,00	968,00%
ARRENDAMIENTOS	3.600,00	38.448,00	1,83%	5,10%	25.395,96	509,15%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4.987,88	30.383,84	2,53%	4,03%	25.395,96	509,15%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	991,30	10.305,91	0,50%	1,37%	9.314,61	939,64%
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	2.693,09	37.984,87	1,37%	5,04%	35.291,78	1310,46%
TRANSPORTE		431,01	0,00%	0,06%	431,01	100,00%
GASTOS DE GESTIÓN	1.754,50	6.592,76	0,89%	0,87%	4.838,26	275,76%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	239,14	285,58	0,12%	0,04%	46,44	19,42%
GASTOS DE VIAJE		554,51	0,00%	0,07%	554,51	100,00%
DEPRECIACIÓN DE PPYE	4.738,25	8.391,74	2,40%	1,11%	3.653,49	77,11%
SERVICIOS PÚBLICOS	2.893,14	12.946,06	1,47%	1,72%	10.052,92	347,47%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	9.483,60	3.383,03	4,81%	0,45%	-6.100,57	-64,33%
PAGOS POR OTROS BIENES	169,37	9.250,37	0,09%	1,23%	9.081,00	5361,63%
	150.625,52	519.023,74	76,45%	68,85%	368.398,22	244,58%
Utilidad (Pérdida) neta integral total	9.373,85	84.072,89	4,76%	11,15%	74.699,04	796,89%

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

INDICES Y RATIOS	2009	2010
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	-1.655,73	35.260,01
B - LIQUIDEZ AC / PC	0,98	1,13
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas)/ CAP. SOCIAL	328,39	1.255,23
ROTACION	1,10	0,29
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	79,45%	80,41%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	20,55%	19,59%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	81,33%	71,34%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	0,00%	3,50%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	18,67%	28,66%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA (Ctas X Cob*365)/ Ventas año	1	21
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	418	258
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	15,62	140,12
SOBRE EL PATRIMONIO	0,57	0,86
SOBRE LOS INGRESOS	0,05	0,11
SOBRE LOS ACTIVOS	0,11	0,22