Oficio No 01-COM-13
Cuenca, abril 04 de 2013

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 2012, 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 2012, 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 2012, 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 19 de abril de 2012, 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 2012 manteniendo una adecuada 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 1,41% de la inversión total en activos. Su recuperación no presenta riesgo

1.3 Inventarios

La gestión de inventarios en 2012 requiere mayor inversión, la administración mantiene un inventario adecuado a las operaciones que maneja en la actualidad la empresa. Este rubro, en 2011 representaba el 58,75% del activo total, en el presente ejercicio representa el 71,37%.

1.4 Activo Fijo

La inversión neta en activos fijos constituye el 16,32% 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 39,99% de las fuentes totales.

2.2 Pasivo de Largo Plazo

En el ejercicio de análisis la compañía incurre en mayor crédito de largo plazo para financiar sus operaciones. Este financiamiento comprende el 77,03% del pasivo total

3 Patrimonio

3.1 Capital Social

El Capital Social de la Compañía, con corte al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 el 0,15% de la inversión total de la Empresa mientras que en 2011 fue del 0,12%.

3.2 Aportes y Reservas

La Empresa procede a la reserva legal correspondiente. Y se devuelve a los socios el aporte para futura capitalización

El financiamiento de largo plazo, propio y de terceros (Patrimonio más Pasivo de Largo Plazo) representa el 60,02% 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 decrementan con respecto al ejercicio anterior en un 1,74%.

4.2 Egresos

El costo de generar los ingresos totales representan el 21,19% del total los ingresos por ventas; lo cual deja un margen bruto del 78,81% para cubrir los gastos de operación y financieros, los mismos que representan el 88,58% de los ingresos.

En 2012 se genera una pérdida de 9,77% 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	2011	2012	%	%
COSTOS	180.025,34	256.423,63	15,07%	19,30%
GASTOS	1.014.532,18	1.072.156,21	84,93%	80,70%
TOTAL	1.194.557,52	1.328.579,84	100,00%	100,00%

ANALISIS DE MARGEN FRENTE A LAS VENTAS NETAS	2011	2012	%	%
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	1.231.846,77	1.210.356,28	100%	100%
COSTOS	180.025,34	256.423,63	14,61%	21,19%
MARGEN BRUTO	1.051.821,43	953.932,65	85,39%	78,81%
GASTOS	1.014.532,18	1.072.156,21	82,36%	88,58%
UTILIDAD	37.289,25	(118.223,56)	3,03%	-9,77%

Los cuadros anteriores muestran que el decremento en ventas y el incremento de su costo y gastos llevaron a obtener una pérdida.

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 US $ 118.223,56 que representa el -9,77% 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 gestión del efectivo mejora con respecto a 2011, contando con USD$ 2,09 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 2012 las inversiones en Activos Fijos o de largo plazo, representan un 16,32% de la inversión en Activos Totales y el Activo corriente representa un 83,68%.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo (Pasivo LP y Patrimonio) constituyen el 60,01% de las fuentes totales en 2012.

Esto demuestra que la empresa está financiando sus activos fijos en una porción mayor con pasivo de corto plazo.

Gestión

Los resultados muestran que en 2012 la Compañía paga a sus proveedores cada 92 días, y cobra a los clientes en 2 días. Esto ayudó al manejo de la liquidez.

Rentabilidad

Los ingresos totales, con respecto al ejercicio anterior, han disminuido un 1,74%, los costos de producción aumentaron en 42,44%, los gastos crecieron un 5,68%, con respecto a las ventas.

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

Rentabilidad respecto a	**2011**	**2012**
Los Ingresos totales	0,03	-0,10
El Patrimonio	0,34	negativo
El Capital Social	62,15	-197,04
Los Activos	0,07	-029

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 2011 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2011	2012	2011	2012	ABSOLUTO	RELATIVO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
EFECTIVO Y EQUIVALENTES	19.284,26	31.685,06	3,76%	7,70%	12.400,80	64,31%
CTAS Y DCTOS POR COB CLIENTES CRRTES.	26.192,19	5.787,50	5,10%	1,41%	-20.404,69	-77,90%
OTRAS CTAS Y DCTOS POR COB CRRTES.	72.899,77	10.451,49	14,20%	2,54%	-62.448,28	-85,66%
CRÉDITO TRIBUTARIO	-	1.091,42	0,00%	0,27%	1.091,42	100,00%
INVENTARIOS	301.554,53	293.762,53	58,75%	71,37%	-7.792,00	-2,58%
INVENTARIO PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	283.927,25	271.534,16	55,32%	65,97%	-12.393,09	-4,36%
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESO	17.627,28	22.228,37	3,43%	5,40%	4.601,09	26,10%
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	436,25	1.661,60	0,08%	0,40%	1.225,35	280,88%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	14.299,39		2,79%	0,00%	-14.299,39	-100,00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	434.666,39	344.439,60	84,69%	83,68%	-90.226,79	-20,76%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	78.596,90	67.192,44	15,31%	16,32%	-11.404,46	-14,51%
MUEBLES Y ENSEERES	6.101,44	6.101,44	1,19%	1,48%	0,00	0,00%
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	28.877,32	29.814,82	5,63%	7,24%	937,50	3,25%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	51.072,34	54.718,00	9,95%	13,29%	3.645,66	7,14%
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	17.902,62	17.902,62	3,49%	4,35%	0,00	0,00%
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8.107,10	8.107,10	1,58%	1,97%	0,00	0,00%
(-) DEP. ACUM. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(33.463,92)	(49.451,54)	-6,52%	-12,01%	-15.987,62	47,78%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	78.596,90	67.192,44	15,31%	16,32%	-11.404,46	-14,51%
TOTAL ACTIVOS	513.263,29	411.632,04	1,00	1,00	-101.631,25	-19,80%
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
CTAS Y DOC POR PAG PROVEED CORRIENTES	153.690,58	64.573,17	29,94%	15,69%	-89.117,41	100,00%
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR CORRIENTES	-	9.629,48	14,06%	2,34%	-62.540,81	-86,66%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	10.779,17	22.797,95	2,10%	5,54%	12.018,78	111,50%
PARTICIPACIÓN TRABAJ POR PAG EJERCICIO	5.593,39	5.593,39	1,09%	1,36%	0,00	0,00%
OBLIGACIONES CON EL IESS	11.452,64	13.481,80	2,23%	3,28%	2.029,16	17,72%
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADO	54.824,29	48.518,78	10,68%	11,79%	-6.305,51	-11,50%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	236.340,07	164.594,57	46,05%	39,99%	-71.745,50	-30,36%
PASIVO NO CORRIENTE						
OBLIGAC CON INSTITUC FCIERAS NO CORRTES.	10.797,90	6.478,74	2,10%	1,57%	-4.319,16	-40,00%
OTRAS CTAS Y DOC POR PAGAR NO CORRTES.	72.170,29	176.091,84	14,06%	42,78%	103.921,55	143,99%
PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL	59.593,46	99.182,51	11,61%	24,09%	39.589,05	66,43%
PROVISION PARA DESAHUCIO	25.884,03	35.317,07	5,04%	8,58%	9.433,04	36,44%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	168.445,68	317.070,16	32,82%	77,03%	148.624,48	88,23%
TOTAL PASIVO	404.785,75	481.664,73	78,87%	117,01%	76.878,98	0,00%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SUSCRITO Y/ O ASIGNADO	600,00	600,00	0,12%	0,15%	0,00	0,00%
AP DE SOCIOS O ACC PARA FUTURA CAPITALIZ	51.600,13		10,05%	0,00%	-51.600,13	-100,00%
RESERVA LEGAL	5.563,78	5.563,78	1,08%	1,35%	0,00	0,00%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERC. ANTERIORES	26.369,38	42.362,34	5,14%	10,29%	15.992,96	60,65%
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANT.		(118.558,81)	0,00%	-28,80%	-118.558,81	100,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.344,25		4,74%	0,00%	-24.344,25	-100,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	108.477,54	(70.032,69)	21,13%	-17,01%	-178.510,23	-164,56%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	513.263,29	411.632,04	100,00%	100,00%	-101.631,25	-19,80%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

CUENTAS	EJERCICIO ECONOMICO		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	2011	2012	2011	2012	ABSOLUTO	RELATIVO
INGRESOS						
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	1.230.848,69	1.207.032,56	99,92%	99,73%	-23.816,13	-1,93%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	998,08	335,63	0,08%	0,03%	-662,45	-66,37%
OTRAS RENTAS		2.988,09	0,00%	0,25%	2.988,09	100,00%
TOTAL INGRESOS	1.231.846,77	1.210.356,28	100,00%	100,00%	-21.490,49	-1,74%
COSTOS Y GASTOS						
INVENTARIO INICIAL	178.969,39	283.927,25	14,53%	23,46%	104.957,86	58,65%
COMPRAS NETAS LOCALES	284.983,20	219.113,10	23,13%	18,10%	-65.870,10	-23,11%
IMPORTACIONES		24.917,44	0,00%	2,06%	24.917,44	100,00%
INVENTARIO FINAL	283.927,25	271.534,16	23,05%	22,43%	-12.393,09	-4,36%
COSTO DE VENTAS	180.025,34	256.423,63	14,61%	21,19%	76.398,29	42,44%
MARGEN BRUTO	1.051.821,43	953.932,65	85,39%	78,81%	-97.888,78	-9,31%
GASTOS RELACIONADOS CON EL SERVICIO						
REMUNERACIONES	445.689,09	520.782,42	36,18%	43,03%	75.093,33	16,85%
BENEFICIOS SOCIALES	68.432,15	80.163,29	5,56%	6,62%	11.731,14	17,14%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	87.127,92	101.293,14	7,07%	8,37%	14.165,22	16,26%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	15.759,65	7.570,00	1,28%	0,63%	16.496,77	19,11%
ARRENDAMIENTOS	86.326,00	102.822,77	7,01%	8,50%	-74.006,54	-72,60%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	101.941,66	27.935,12	8,28%	2,31%	-74.006,54	-72,60%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	13.601,02	15.124,47	1,10%	1,25%	1.523,45	11,20%
SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	19.913,82	15.926,68	1,62%	1,32%	-3.987,14	-20,02%
TRANSPORTE	1.039,57	663,10	0,08%	0,05%	-376,47	-36,21%
PROVISIONES	85.477,49	51.291,24	6,94%	4,24%	-34.186,25	-39,99%
PARA JUBILACIÓN PATRONAL	59.593,46	39.589,05	4,84%	3,27%	-20.004,41	-33,57%
PARA DESAHUCIO	25.884,03	11.702,19	2,10%	0,97%	-14.181,84	-54,79%
GASTOS DE GESTIÓN	9.584,59	16.290,64	0,78%	1,35%	6.706,05	69,97%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	859,53	1.156,58	0,07%	0,10%	297,05	34,56%
GASTOS DE VIAJE	1.064,50	44,21	0,09%	0,00%	-1.020,29	-95,85%
DEPRECIACIÓN DE PPYE	13.106,67	15.987,62	1,06%	1,32%	2.880,95	21,98%
SERVICIOS PÚBLICOS	16.905,54	19.660,72	1,37%	1,62%	2.755,18	16,30%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	40.333,07	89.901,70	3,27%	7,43%	49.568,63	122,90%
PAGOS POR OTROS BIENES	7.369,91	5.542,51	0,60%	0,46%	-1.827,40	-24,80%
	1.014.532,18	1.072.156,21	82,36%	88,58%	57.624,03	5,68%
Utilidad (Pérdida) neta integral total	37.289,25	(118.223,56)	3,03%	-9,77%	-155.512,81	-417,04%

COMERCIALIZADORA Y REPARADORA DE CALZADO RECORDCALZA CIA. LTDA.

INDICADORES FINANCIEROS

INDICES Y RATIOS	2011	2012
A - CAPITAL DE TRABAJO AC -PC	198.326,32	179.845,03
B - LIQUIDEZ AC / PC	1,84	2,09
C - ROTACION DEL CAPITAL		
INGRESOS (ventas) / CAP. SOCIAL	2.051,41	2.011,72
ROTACION	0,18	0,18
D - ESTRUCTURA		
ACTIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	84,69%	83,68%
ACTIVO FIJO EN EL ACTIVO TOTAL	15,31%	16,32%
PASIVO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	46,05%	39,99%
PASIVO NO CORRIENTE EN EL ACTIVO TOTAL	32,82%	77,03%
FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LP EN EL AT	53,95%	60,01%
E - GESTION		
DIAS COBRANZA(Ctas X Cob*365)/ Ventas año	8	2
DIAS PAGO (Ctas X Pag*365)/ Costo de Producción	312	92
F - RENTABILIDAD		
SOBRE CAPITAL SOCIAL	62,15	-197,04
SOBRE EL PATRIMONIO	0,34	1,69
SOBRE LOS INGRESOS	0,03	-0,10
SOBRE LOS ACTIVOS	0,07	-0,29