

Quito, Marzo 30 del 2.015

Señores

**ACCIONISTAS DE LA EMPRESA
RECTIVALLE CIA LTDA**

Presente.-

De mis consideraciones:

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario de la EMPRESA RECTIVALLE CIA LTDA presento a ustedes el siguiente informe en relación al año terminado al 31 de diciembre del 2014.

1.- RESULTADOS ECONÓMICOS

Según se desprende del Estado de Pérdidas y Ganancias, las ventas de US\$ 664.963 disminuyó en 4.29% en relación al año 2013, comparadas con el año anterior, significa una reducción en el ritmo de crecimiento anual de un 4%. Ante este hecho que influye en toda empresa, se hace necesario diseñar estrategias para posibilitar un mayor crecimiento y una mejora sustancial en el servicio, en pos de mejorar los resultados obtenidos a la fecha.

Pongo en consideración de ustedes un análisis financiero con los principales índices comparativos entre el período 2013 y 2014, con sus notas respectivas.

RECTIVALLE CIA LTDA	BALANCE GENERAL	
	2013	2,014
activo corriente	344,563	438,545
inventario	174,079	171,668
activo fijo	411,227	356,447
total activos	755,790	794,992
pasivo corriente	68,637	80,507
plp	78,455	75,686
patrimonio	608,698	638,799
total pasivos	755,790.00	794,992

RECTIVALLE CIA LTDA	GANANCIAS Y PERDIDAS	
	2,013	2,014
ventas	691,899	662,244
costo de ventas	376,273	378,000
utilidad bruta	315,626	284,244
gastos de ventas	4,377	0
gastos administrativos	272,254	233,479
total gastos	276,631	233,479
utilidad operacional	38,995	50,765
gastos por intereses	0	0
utilidad antes impuestos	38,995	50,765
participacion trabajadores	5,849	7,615
ingreso imponible	65,227	50,831
impuesto a la renta	14,350	11,183
utilidad(perdida) neta	18,796	31,967

RECTIVALLE CIA LTDA				
INDICES FINANCIEROS				
	2013	2014	VARIACION	comparacion
Razones de rentabilidad				
margen neto	2.52%	4.83%	91.74%	utilidad neta (DI)/ventas
rendimiento sobre activos totales	5.16%	6.39%	23.76%	utilidad operativa/activos totales
rendimiento sobre el capital contable	2.86%	5.00%	74.88%	utilidad neta/patrimonio
costo de venta	54.38%	57.08%	4.96%	costos/ventas
razones de actividad				
rotacion del activo	0.92	0.83	-9.01%	ventas/activos totales
periodo promedio de cobros	38.00	36.00	-5.26%	CC/ventas por dia
rotación del inventario	166.55	163.49	-1.84%	Inventario/costo de ventas por dia
rotacion del activo fijo neto	1.68	1.86	10.42%	ventas/activos fijos
margen bruto	45.62%	42.92%	-5.91%	utilidad bruta/ventas
razones de apalancamiento				
razón de endeudamiento	19.46%	19.65%	0.95%	pasivo/activo
Crecimiento en Ventas	100.00%	95.71%	-4.29%	ventas 2014/ventas 2013
plazo de proveedores	45.00	45.00	0.00%	CxP proveedores/compras por dia
grado de apalancamiento financiero	1.00	1.00	0.00%	utilidad operativa/(utilidad operativa-inte
Crecimiento en gastos	100.00%	84.40%	-15.60%	gastos 2014/gastos 2013
razones de liquidez				
razón circulante	5.02	5.45	8.51%	activo corriente/pasivo corriente
razón de liquidez	2.48	3.31	33.46%	(activo corriente-inventario)/pasivo cor
solidez	80.54%	80.35%	-0.23%	patrimonio/activos totales
ciclo de conversión de efectivo	159.55	154.49	-3.17%	dias cobro+dias inventario-dias provee

N1.- La utilidad después de Impuestos se incrementó en 91.74% por efecto de la reducción de gastos y costos en 10.64% que es un indicativo positivo de una mejora en el proceso productivo.

N2.- El margen neto está ubicado en el 4.83 %, mismo que, marca una buena recuperación, y está cerca del promedio de la industria, un margen de entre el 7 y 10% como se ha sugerido en informes anteriores sería deseable, considerando las tasas de interés bancarias y la inflación.

N3.- Se observa igualmente que los inventarios no han mejorado su índice, más bien tiene un índice negativo, producto de mantener productos con salida lenta. Se ha solicitado al área pertinente puedan tomar acciones correctivas al respecto.

N4.- En cuanto a índices de endeudamiento y liquidez, la empresa mantiene valores positivos que dan señales de estabilidad financiera, no teniendo por este concepto riesgos presentes o futuros. La empresa al momento calificaría como sólida en su patrimonio y frente a terceros según el índice de solidez, 80.35% es propiedad de la Empresa.

N5.- Igualmente se sugiere un mejor proceso en la gestión de facturación y cobranza, con el objetivo de optimizar el ciclo de conversión del efectivo que se traduce en reducción de costos financieros.

2.- RECOMENDACIONES

- Conforme a las recomendaciones emitidas en el año anterior, es importante seguir trabajando en optimizar el uso de la capacidad instalada, si bien se nota una mejora, los porcentajes se mantienen bajo los de la industria y los que razonablemente se puede esperar de una gestión administrativa eficiente y el potencial de la empresa.
- Se deben elaborar planes y presupuestos: comerciales así como financieros y de producción, mismos que permitirán establecer objetivos de mejora y al finalizar el año, poder realizar análisis comparativos con los resultados alcanzados.
- Para el año 2015, conforme a los planes de los administradores, se seguirá trabajando en optimizar las áreas de producción y ventas.

3.- CONTABILIDAD

1.- Cabe mencionar que los libros y registros contables se mantienen conforme a los Principios y Normas establecidos por los organismos de Control. Para el año 2014 se ha implementado y se han aplicado a los balances lo establecido por la Superintendencia en cuanto a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.- He obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que consideré necesarios. Así mismo, he revisado el balance general de RECTIVALLE CIA LTDA al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta revisión.

3.- Mi revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes

hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de estos estados. Considerando que la presente revisión provee una base razonable para emitir una opinión.

4.- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RECTIVALLE CIA LTDA al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las NIIF.

5.- Como parte de mi revisión, verifiqué y obtuve confirmación de los asesores legales de la Compañía, con relación a que si los administradores han dado cumplimiento a: las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de las resoluciones de la junta general de accionistas y específicamente de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

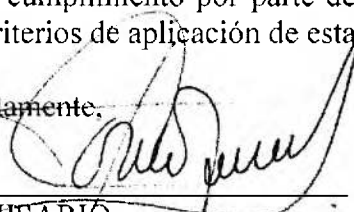
6. Los resultados de mi revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de RECTIVALLE CIA LTDA por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

7. Adicionalmente, basado en los informes de la administración, efectué una evaluación de la estructura de control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideré necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que se puede depositar en el mismo con relación a la revisión de los estados financieros de la Compañía por el año 2014. Por consiguiente, mi revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la Compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir.

8. Durante la evaluación del sistema de control interno y la revisión de los estados financieros pude determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la Compañía durante el 2014.

9. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de estas normas, son de responsabilidad de su Administración.

Atentamente,



COMISARIO
FERNANDO TAMAYO VILLALBA
C.I. 1704253150