

Quito, Abril 7 del 2016

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 2015.

1.- RESULTADOS ECONÓMICOS

Según se desprende del Estado de Pérdidas y Ganancias, las ventas de US\$ 757.926 en relación al año 2014 se incrementaron en un 14,45%, comparadas con el año anterior, lo que denota una acertada estrategia de ventas, que ha posibilitado este crecimiento en un período difícil, económicamente hablando a nivel nacional. En contraste los índices de crecimiento en gastos y costos, no permitieron tener un margen de utilidad superior conforme a las ventas. Seguramente habrá que realizar ajustes al determinar los motivos de estos incrementos.

Pongo en consideración de ustedes un análisis financiero con los principales índices comparativos entre el período 2014 y 2015, con sus notas respectivas.

RECTIVALLE CIA LTDA	BALANCE GENERAL	
	2014	2015
activo corriente	438.545	326.931
inventario	171.668	171.186
activo fijo	356.447	554.687
total activos	794.992	881.618
pasivo corriente	80.507	145.645
plp	75.685	49.662
patrimonio	638.799	685.111
total pasivos	794.992,00	881.618

RECTIVALLE CIA LTDA	GANANCIAS Y PERDIDAS	
	2.014	2.015
ventas	662.244	757.926
costo de ventas	378.000	459.768
utilidad bruta	284.244	298.158
gastos de ventas	0	0
gastos administrativos	233.479	224.674
total gastos	233.479	224.674
utilidad operacional	50.765	73.484
gastos por intereses	0	0
utilidad antes impuestos	50.765	73.484
participación trabajadores	7.615	11.023
ingreso imponible	50.831	73.405
impuesto a la renta	11.183	16.119
utilidad(perdida) neta	31.967	46.312

RECTIVALLE CIA LTDA

INDICES FINANCIEROS

	2014	2015	VARIACION	comparación
Razones de rentabilidad				
margen neto	4,83%	6,11%	26,58%	utilidad neta (DI)/ventas
rendimiento sobre activos totales	6,39%	8,34%	30,53%	utilidad operativa/activos totales
rendimiento sobre el capital contable	5,00%	6,76%	35,08%	utilidad neta/patrimonio
costo de venta	57,08%	60,66%	6,28%	costos/ventas
razones de actividad				
rotación del activo	0,83	0,86	3,20%	ventas/activos totales
periodo promedio de cobros	36,00	36,00	-5,26%	CC/ventas por día
rotación del inventario	163,49	134,04	-18,02%	inventario/costo de ventas por día
rotación del activo fijo neto	1,86	1,37	-26,45%	ventas/activos fijos
margen bruto	42,92%	39,34%	-8,35%	utilidad bruta/ventas
razones de apalancamiento				
razón de endeudamiento	19,65%	22,29%	13,45%	pasivo/activo
Crecimiento en Ventas	100,00%	114,45%	14,45%	ventas 2015/ventas 2014
plazo de proveedores	45,00	45,00	0,00%	C x P proveedores/compras por día
grado de apalancamiento financiero	1,00	1,00	0,00%	utilidad operativa/(utilidad operativa - interés)
Crecimiento en gastos	100,00%	98,23%	-3,77%	gastos 2015/gastos 2014
razones de liquidez				
razón circulante	5,45	2,23	-59,13%	activo corriente/pasivo corriente
razón de liquidez	3,31	1,06	-68,01%	(activo corriente - inventario)/pasivo corriente
solidez	80,35%	77,71%	-3,29%	patrimonio/activos totales
ciclo de conversión de efectivo	156,49	125,04	-20,10%	días cobro + días inventario - días proveedores

N1.- La utilidad después de impuestos se incrementó en 26.58% por efecto de una adecuado control en gastos, que disminuyeron en un 3.77% aun cuando los costos se incrementaron en 6.28% que es un indicativo negativo y merece un análisis de procesos productivos para determinar las causas y efectuar los correctivos pertinentes en esta área.

N2.- El margen neto está ubicado en el 6.11%, mismo que marca una aplicación apropiada de una estrategia de ventas y se enmarca dentro de los objetivos planteados para la operación de la empresa, y está muy cerca del promedio de la industria. Sin embargo considerando la Nota 1 se puede percibir que la Empresa puede mejorar este margen, y podría plantearse para los próximos periodos ubicarlo entre el 8 y 10% como se ha sugerido en informes anteriores.

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, aun cuando por motivos de inversión en nuevos activos fijos el índice se incrementó en un 13.45%, quedando en un 77.71% la solidez financiera de la Empresa, cabe mencionar que sin embargo no supone un riesgo importante en la estabilidad y fortaleza patrimonial.

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, observándose una mejor gestión en el proceso al disminuir en un 20%.

2.- RECOMENDACIONES

- Conforme a las recomendaciones emitidas en el año anterior, la empresa en el cuarto trimestre realizó la adquisición de equipos y maquinaria para incrementar los servicios a clientes lo que se verá reflejado en los ingresos y gestión del año 2016.
- Con objetivo de lograr mejores índices en los procesos de producción y administrativos, se sugiere elaborar planes y presupuestos comerciales así como financieros y de producción, considerando el año de ajuste económico que se anuncia por medio de los organismos estatales, debido a problemas de política interna y factores exógenos.
- Para el año 2016, conforme a los planes de los administradores, se hará indispensable un control estricto de los costos y gastos en cada área de la Empresa, considerando los factores a nivel de país y mundial que afectarán la economía de las empresas.

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 2016 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 considere necesarios. Así mismo, he revisado el balance general de RECTIVALIFE, CIA LTDA al 31 de diciembre del 2015 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 2015, 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 NIF.

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 2015.

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 considere 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 2015. Por consiguiente, mi revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevo 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 2015.

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