

Quito, Abril 2 del 2018

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 2017.

1.- RESULTADOS ECONÓMICOS

Según se desprende del Estado de Pérdidas y Ganancias, las ventas del año 2017 de US\$ 1.551.493 en relación al año 2016 se incrementaron en un 99.87% que en comparación con el crecimiento del año 2016 representa un incremento importante, sin embargo, debe considerarse la venta puntual de US\$ 658.842.75 que en términos netos incrementó el resultado en US\$ 25.597, lo cual debe tomarse en cuenta por la incidencia en los índices financieros del presente ejercicio económico. Se observa igualmente una importante disminución en los gastos administrativos del 15% que ha permitido un resultado positivo en las utilidades del año. El costo de ventas se ha incrementado en el rubro de productos, probablemente debido a los factores económicos normales del país. Cabe mencionar también que ya se puede observar el incremento de ventas por efecto de la inversión en Maquinaria realizada en el año 2016.

RECTIVALLE CIA LTDA	BALANCE GENERAL	
	2016	2017
activo corriente	358,931	1,155,710
inventario	160,533	154,189
activo fijo	728,723	690,523
total activos	1,087,654	1,846,233
pasivo corriente	86,079	884,743
Pasivo largo plazo	285,498	81,534
patrimonio	716,077	879,956
total pasivos	1,087,653.70	1,846,233

RECTIVALLE CIA LTDA	GANANCIAS Y PERDIDAS	
	2,016	2,017
ventas	776,270	1,551,493
costo de ventas	498,386	1,146,653
utilidad bruta	277,884	404,840
gastos de ventas	0	0
gastos administrativos	227,110	193,190
total gastos	227,110	193,190
utilidad operacional	50,774	211,651
gastos por intereses	0	0
utilidad antes impuestos	50,774	211,651
participación trabajadores	7,616	31,748
ingreso imponible	55,418	187,316
impuesto a la renta	12,192	41,209
utilidad neta	30,966	138,694

INDICES FINANCIEROS	2016	2017	VARIACION	comparación
Razones de rentabilidad				
margen neto	3.99%	8.94%	124.10%	utilidad neta (DI)/ventas
rendimiento sobre activos totales	4.67%	11.46%	145.58%	utilidad operativa/activos totales
rendimiento sobre el capital contable	4.32%	15.78%	264.48%	utilidad neta/patrimonio
costo de venta	64.20%	73.91%	15.11%	costos/ventas
razones de actividad				
rotación del activo	0.71	0.84	17.74%	ventas/activos totales
periodo promedio de cobros	36.00	42.00	16.67%	CC/vtas por día
rotación del inventario	115.96	48.41	-58.25%	inventario/costo de ventas por día
rotación del activo fijo neto	1.07	2.25	110.92%	ventas/activos fijos
margen bruto	35.80%	26.09%	-27.11%	utilidad bruta/ventas
razones de apalancamiento				
razón de endeudamiento	34.16%	52.34%	53.20%	pasivo/activo
Crecimiento en Ventas	100.00%	199.87%	99.87%	ventas 2017/ventas 2016
plazo de proveedores	45.00	48.00	6.67%	CxP proveedores/compras por día
grado de apalancamiento financiero	1.04	1.53	46.73%	utilidad operativa/(utilidad operativa-interé
Crecimiento en gastos	100.00%	85.06%	-14.94%	gastos 2017/gastos 2016
razones de liquidez				
razón circulante	4.17	1.31	-68.67%	activo corriente/pasivo corriente
razón de liquidez	2.30	1.13	-50.89%	(activo corriente-inventario)/pasivo corrien
solidez	65.84%	47.66%	-27.61%	patrimonio/activos totales
ciclo de conversión de efectivo	106.96	42.41	-60.35%	días cobro + días inventario-días proveedores

N1.- La utilidad después de impuestos se incrementó positivamente en un 124.10% merced al incremento en la ventas y el adecuado control de los costos, principalmente los gastos administrativos, que se han reducido significativamente en relación al año 2016.

N2.- El margen neto ubicado en el 9% da cuenta de que la administración a través de su gestión ha logrado cumplir con las recomendaciones sugeridas en ejercicios anteriores, para de esta manera ubicar a la Empresa en los parámetros de funcionamiento operativo óptimo.

N3.- Respecto de la cuenta de Inventarios de productos, se ha determinado que a partir del año 2018 se harán los ajustes respectivos de los repuestos que por su obsolescencia o estado físico no sean susceptibles de ser vendidos.

N4.- En cuanto a índices de endeudamiento y liquidez, la empresa mantiene valores positivos que dan señales de estabilidad financiera.

N5.- Cabe mencionar que se ha realizado una inversión en el Fideicomiso Inmobiliario Vessant a fin año por US\$ 684.100, con objeto de desarrollar proyectos futuros en infraestructura de la Empresa.

2.- RECOMENDACIONES

- Con objetivo de seguir mejorando los índices en los procesos de producción y administrativos, se sugiere elaborar planes y presupuestos: tanto comerciales como financieros y de producción, dando énfasis al control de costos por líneas de productos, esto es: repuestos y servicios.
- De acuerdo a conversación mantenida con los administradores se prevé crecimiento y nuevas inversiones para el año 2018. Se recomienda mantener la visión de mejoramiento continuo en los procesos internos tanto productivos como administrativos.

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 2017 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. En este año la Empresa cumple con la obligación de contar con Auditoría Externa, los resultados de la misma son parte de los informes financieros del año.

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 2017 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 2017, 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.

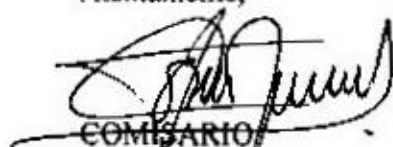
6. Los resultados de mi revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de RECTIVALLE CIA LTDA por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

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 2017. 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 2017.

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