

Cuenca, 11 de Marzo del 2008

**Señores**  
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**RECORDMOTOR S. A.**  
**Ciudad**

**Señores accionistas:**

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2007 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

### **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)**

**Ventas:**

Las ventas en el año del 2007 han llegado a la cifra de US\$ 27,902,867, al comparar este resultado con el obtenido en el 2006, se observa que el volumen de ventas se ha incrementado en 19.27% es decir en US\$ 4,508,499, en el período 2006 las ventas alcanzaron la cifra de US\$ 23,394,368.

**Costo de Ventas:**

El Costo de Ventas para el 2007 representa el 80.04% sobre las ventas, siendo este rubro US\$ 22,333,818; esta cuenta se incrementó en el valor US\$ 3,608,431 en relación al año 2006, que en términos porcentuales representa un aumento de 19.27%.

**Utilidad Bruta:**

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta del 19.96% esto es US\$ 5,569,049 que en comparación al año 2006 en donde se obtuvieron US\$ 4,668,981, se incrementa esta cuenta en el valor de US\$ 900,068, siendo en términos porcentuales 19.28% más que en el año 2006.

**Gastos de Ventas:**

Los Gastos de Ventas para el período de 2007 son US\$ 2,121,781 que representan el 7.60% sobre las Ventas. Al comparar esta cuenta con el año anterior, se observa un decremento de 9.78% en este rubro, es decir en US\$ 230,000

**Gastos de Administración:**

Los Gastos Administrativos para el 2007 fueron US\$ 1,148,294, esto es el 4.12% sobre las Ventas. En relación al año 2006, esta cuenta presenta un incremento de 8.51%, es decir US\$ 90,054 más que en el año 2006.

**Gastos Financieros:**

La cuenta de Gastos Financieros para el año 2007, experimenta un incremento de US\$ 156,503, pasa de ser US\$ 485,247 en el año 2006 a la cantidad de US\$ 641,749 en el año 2007, representando el 2.30% sobre las Ventas de la empresa.

**Otros Ingresos:**

Este rubro, al ser comparado con el valor del año 2006 decrece en 1.70%, registrándose en el año 2007 el valor de US\$ 474,544.

**Otros Gastos:**

En el 2007 el valor registrado dentro de la cuenta Otros Gastos fue US\$ 305,181 que representan el 1.09% de las Ventas, en comparación con el año 2006, este valor se incrementa en US\$ 271,332.

**Utilidad Antes de Impuestos:**

La Utilidad Antes de Impuestos para el 2007, fue US\$ 1,826,587 representa el 6.55% de las Ventas de la empresa, y al ser comparada con el año 2006, observamos un incremento de 49.40%. La utilidad líquida a disposición de los accionistas para el año 2007, luego de la provisión para pago del 15% a trabajadores (US\$ 273,988) y pago de Impuesto a la Renta (US\$ 495,138), es US\$ 1,057,461.

**BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**

**ACTIVOS**

**Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos ha decrecido frente al año pasado, ya que al 31 de Diciembre del 2006 se tenían US\$ 1,285,992, mientras que al 31 de Diciembre de 2007, el valor que se registra en esta cuenta es US\$ 973,191, lo cual representa un decremento de 24.32%. (US\$ 312,802).



Los Inventarios se han incrementado en comparación al año 2006, los valores registrados en período 2007 son US\$ 3,577,084, que representan 37.30% de incremento en relación al año 2006, cuando la cuenta registró el valor de US\$ 2,605,215.

Las Cuentas por Cobrar experimentan un incremento de 47.35% en relación a los registros del año 2006, en el período fiscal 2007 esta cuenta se presenta con un valor de US\$ 3,013,753.

El total de Activos Corrientes presenta una variación de US\$ 1,648,694 representando en términos porcentuales un incremento de 27.52%, pasan de US\$ 5,989,958 en el año 2006 a la cifra de US\$ 7,638,652 en año 2007.

#### **Activos Fijos:**

Los Activos fijos netos muestran en relación al año 2006 un incremento de 18.94% pasando de US\$ 1,685,494 en el año 2006 a US\$ 2,004,653 en el año 2007.

La empresa presenta un ajuste en sus cuentas de Participación, debido a las pérdidas obtenidas por la empresa ASIACAR, en el año 2007 esta cuenta se muestra con un valor negativo de US\$ 339,030.

El total de Activos tienen una variación de 28.00%, pasa de US\$ 8,491,208 en período 2006 a US\$ 10,869,095 para el año 2007.

### **PASIVOS**

#### **Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2007 experimentan un incremento de 38.23% en relación al año 2006, el valor de los Pasivos Corrientes para el período 2007 registra un total de US\$ 5,821,191.

La cuenta de Financiamiento de Compras al Exterior, representa el 52.25% de los Pasivos Corrientes, con un valor de US\$ 3,041,807 que al ser comparado con los registros del año 2006, muestra un incremento de US\$ 1,873,162.

### **PATRIMONIO**

Las cuentas patrimoniales, para el año 2007 experimentan un incremento de 19.61% en relación al año 2006, el valor registrado para el año 2007 es US\$ 4,671,199.

## **INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

### **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa se incrementa en el año 2007 a US\$ 1,817,161; en el año 2006 este índice mostraba el valor de US\$ 1,778,595.

### **Liquidez y Prueba Ácida:**

Por su parte la liquidez ha pasado de 1.42 en el año 2006 a 1.31 durante el 2007, mientras que la prueba ácida pasa de 0.80 en el 2006 a 0.70 en el 2007, demostrando con estos índices que los Activos Corrientes, pueden cubrir las obligaciones corrientes de la empresa con facilidad.

### **Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la empresa ha crecido, pasando de 54% en el 2006 a 57% en el 2007. Esto nos indica que el 57% de sus activos están financiados con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa también crece en relación al 2006, pasa de 117% a ser para el año 2007 133%.

### **Rentabilidad:**

El margen bruto sobre las ventas no presenta variación entre los años 2006 y 2007, se mantiene en el 20%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 19% en el 2006 a 23% en el 2007; mientras que el retorno sobre los activos totales va de 9% en el 2006 a 10% en el 2007.

### **Índices de Ejecutoria:**

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 6.24 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 58 días, frente a la rotación de 7.19 veces que se obtuvo en el año 2006.

La empresa para el año 2007 recupera su cartera cada 39 días, con una rotación de 9.26 veces al año, este incremento en los días de recuperación de cartera en relación al año 2006, no afectan de forma significativa a los flujos de efectivo de la empresa, debido a que debe cancelar sus obligaciones cada 66 días, pudiendo de esta forma en teoría trabajar mayor tiempo con los recursos de terceros.

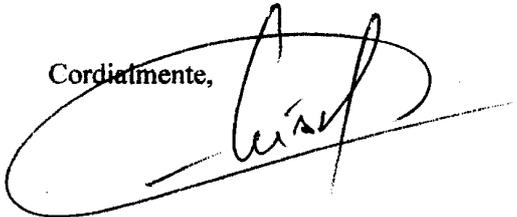
Para el año 2007 la empresa presenta un Ciclo Neto de Comercialización de 32 días, es decir, desde el momento en que se venden sus productos, hasta el cobro del financiamiento y pago a los proveedores transcurren 32 días, este índice en el año 2006 se presentó un período de 24 días.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de RECORDMOTOR S. A.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2007.

Cordialmente,



**Eco. Esteban Díaz Heredia MAE  
COMISARIO-RECORDMOTOR S. A.**

