

INFORME

COMISARIO REVISOR

■ **Amelia Estrella V.**



disama@andinanet.net

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2005

Ambato, septiembre 5 de 2006

Señor
PRESIDENTE DE DISAMA CIA.LTDA.
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de DISAMA CIA.LTDA. el Informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2005 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida

forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas no se llevó a cabo dentro de los tres primeros meses del año como estipula la Ley de compañías debido a que existió inestabilidad del personal contable por diferentes factores: entre otros falta de profesionalismo, a consecuencia de ello se retrazaron las actividades contables. A fin de dar solución la empresa optó por contratar un contador externo, el mismo que al concluir su trabajo entregó los Estados Financieros a la Gerencia para que proceda a cumplir con las disposiciones legales y estatutarias que indica la Superintendencia de Compañías y todos los organismos de control. La convocatoria a Junta General de Accionistas se cita para el sábado 23 de septiembre del 2006 a las 3p.m.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor correspondiente al pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Inicio el presente informe primero haciendo un estudio sobre la estructura del Balance General para luego proceder al análisis financiero con sus indicadores respectivos.

El Balance General está compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio. El Activo a su vez está conformado por el Activo Corriente que representa el 89% del total del Activo frente al 85% del 2004, Activo Fijo el 11% frente al 15% del 2004. En el Activo Corriente los rubros que tienen mayor incidencia son Clientes con el 49% frente al 53% del 2004, Inventarios con el 38% frente al 35% del 2004, referentes que nos permiten identificar que la mayor concentración de efectivo está en Inventarios y Clientes, rubros que exigen tener políticas sólidas y ser manejados con mucho sigilo para evitar problemas futuros.

El Pasivo está compuesto por: Pasivo Corriente con el 95.3% frente al 93.5% del 2004 y el Pasivo Largo Plazo por el 4.7% frente al 6.5% en el 2004. El rubro que mayor incidencia tiene en el Pasivo Corriente es Proveedores con el 85.6% frente a 80.5% del 2004, esto indica que la mayor deuda que mantiene la compañía es con Proveedores.

El análisis se lo efectuó utilizando los principales indicadores financieros y se observó lo siguiente:

El Capital de Trabajo se incrementó en el 11.53% en relación con el 2004.

El Índice corriente de liquidez se redujo de 1.71 que era en el 2004 a 1.58, la prueba ácida también se disminuyó de 1.11 a 0.97, este último factor hace referencia a si la empresa está en posibilidades de cubrir sus Pasivos de Corto Plazo, y el resultado del estudio demuestra que está por debajo del indicador que es 1.

Con respecto a la rotación de Inventario tenemos que rotan cada 39 días frente a 29 que era en el 2004, existe un incremento en la rotación del 34.48% lo que perjudica directamente al flujo de caja, pese a que la rotación es aceptable se debe procurar hacer periódicamente análisis a los ítems de Inventarios para determinar si las cantidades existentes son las adecuadas evitando mantener inventario inflado el mismo que provoca costos financieros e iliquidez.

La recuperación de Clientes se lo hace cada 46 días frente a 39 días del 2004, existe un incremento del 17.95% en relación con el 2004, si analizamos en conjunto cada que tiempo se cancela a los Proveedores tenemos que se lo hace cada 54 días frente a 39 días del 2004, se observa claramente que la compañía primero recupera sus dineros para luego efectuar las cancelaciones a Proveedores, esto es lo adecuado, así el flujo de caja se lleva con holgura.

La rentabilidad sobre la Inversión es del 1.7%, sobre el Capital es el 4.5% y sobre el Patrimonio el 4.4%, no se pudo efectuar un análisis con el 2004 porque en ese periodo se generó pérdida.

La relación de endeudamiento es del 59.6% frente a 53.18% del 2004, existe un incremento del 11.06%; analizado de otra manera los socios son dueños del 40.94% de la compañía en relación con el 2004 que eran propietarios del 46.82%.

Las Ventas se incrementaron en el 3.63% en relación con el 2004, factor menor al IPC.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 89.6% en relación con el 2004 que fue del 90.3%, existe un decremento del 1%.

Con respecto a los Gastos de Ventas tenemos que se incrementaron en el 12.86% en relación con el 2004.

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2005

Los Gastos Administrativos decrecieron en el 12.31%, esto se debe a que renunciaron empleados del área administrativa.

Los Ingresos no Operacionales se redujeron en el 12.57% en relación con el 2004, los Gastos no Operacionales también decrecieron en el 90.56%, esto obedece a que ya no existen préstamos bancarios, la conjugación de estos dos rubros dio como resultado un valor positivo lo que permitió incrementar la utilidad final.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas es del 0.48%; pese a que es un factor reducido la empresa logró borrar la pérdida del ejercicio anterior y obtener algo de utilidad.

Al concluir el análisis agradezco a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *ma*
29 SET. 2006

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2006

DISAMA CIA.LTDA.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2004	2005	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	288.762,75	322.063,49	11,53
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,71	1,58	-7,60
PRUEBA ACIDA	1,11	0,97	-12,81
ROTACIONES(en días)			
INVENTARIO TOTAL	29,00	39,00	34,48
CLIENTES	39,00	46,00	17,95
PROVEEDORES	39,00	54,00	38,46
RENTABILIDAD			
INVERSION	"	1,70	"
CAPITAL	"	4,50	"
PATRIMONIO	"	4,40	"
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	53,18	59,06	11,06


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

DISAMA CIA.LTDA.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2005

	2004	2005	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	818.087,68	980.497,70	162.410,02	19,85
ACTIVO CORRIENTE	695.446,29	874.012,56	178.566,27	25,68
Caja	38.945,75	27.901,10	-11.044,65	-28,36
Bancos	1.415,53	14.482,24	13.066,71	921,68
Clientes	366.741,51	432.324,93	65.583,42	17,88
Provisión incobrables	-16.015,20	-18.177,85	-2.162,65	13,50
Deudores empleados	18.857,24	18.317,69	-539,55	-2,86
Otras Ctas.por Cobrar	17.846,37	36.210,96	18.364,59	102,90
Inventarios	244.208,49	335.809,52	91.701,03	37,55
Gtos.e impdos prepagados	23.446,80	27.083,97	3.617,37	15,43
ACTIVO FIJO	121.941,36	105.785,10	-16.156,25	-13,25
NO DEPRECIABLE	2.866,16	2.866,16	-	-
Terreno	2.866,16	2.866,16	-	-
DEPRECIABLES	119.075,19	102.918,94	-16.156,25	-13,57
Edificios	156.570,87	156.570,88	0,01	0,00
Muebles y enseres	25.081,83	25.831,83	750,00	2,99
Equipo de oficina	26.611,24	28.691,98	2.080,75	7,82
Equipo computo	30.695,87	35.837,86	5.141,99	16,75
Vehiculos	46.600,57	44.100,57	-2.500,00	-5,36
Sistema de cómputo	11.827,91	11.827,91	-	-
Maquinaria y eq.producc.	178.469,33	178.469,33	-	-
Instalac.y adecuaciones	4.290,32	4.290,32	-	-
Equipo y herramientas	10.655,99	10.655,99	-	-
Laboratorio	3.829,97	3.829,97	-	-
Deprec.acumulada	-375.858,71	-387.287,71	-21.629,00	5,76
DIFERIDO	700,04	700,04	-	-
Gtos.desarr.y marcas	3.151,96	3.151,96	-	-
Amortizac.acumulada	-2.451,92	-2.451,92	-	-
PASIVOS	435.060,35	579.056,26	143.995,91	33,10
PASIVO CORTO PLAZO	406.683,54	551.949,06	145.265,52	35,72
Obligaciones bancarias	5.380,33	-	-5.380,33	-100,00
Proveedores	327.556,90	472.728,13	145.171,23	44,32
Ctas.por pag.al personal	19.710,24	28.879,25	9.269,01	47,03
Impdos. Y retenciones	6.543,03	-105,09	-6.648,12	-101,61
Otros pasivos ctes.	47.493,04	50.346,77	2.853,73	6,01
PASIVO LARGO PLAZO	28.376,81	27.107,20	-1.269,61	-4,47
Provis.jubilac.patronal	25.899,37	25.899,37	-	-
Indemnizaciones	2.377,44	1.107,83	-1.269,61	-53,40
PATRIMONIO	383.027,33	401.441,44	18.414,11	4,81
CAPITAL SOCIAL	383.027,33	401.441,44	18.414,11	4,81
Capital Social	378.950,00	378.950,00	-	-
Aportes futuras capitaliz.	4,13	4,13	-	-

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2005

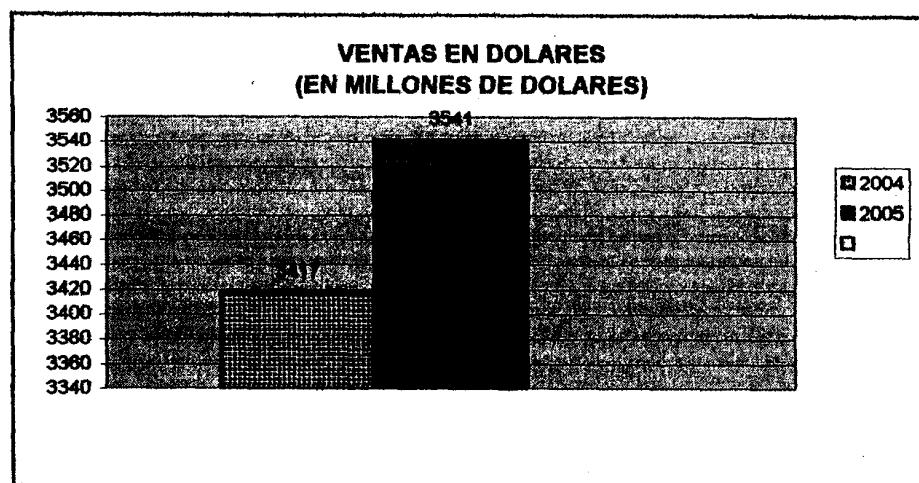
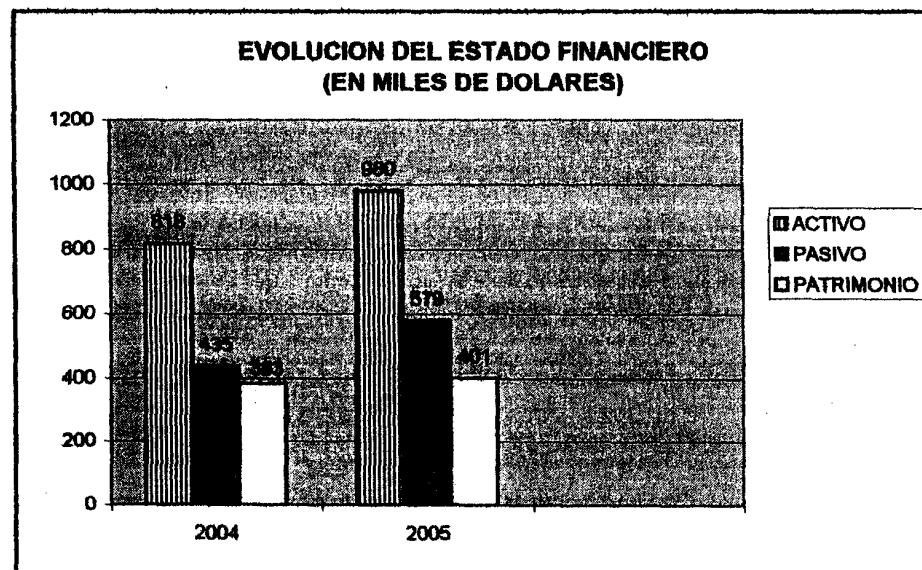
DISAMA CIA.LTDA.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2005

	2004	2005	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Reservas	8.245,60	10.771,96	2.526,36	30,64
Pérdida ejerc.anteriores	-	-6.286,63	-6.286,63	-
Utilidades no distribuidas	3.685,90	3.685,90	-	-
Utilidad del ejercicio	-7.858,30	14.316,08	22.174,38	-282,18
INGRESOS	3.457.337,90	3.576.309,39	118.971,49	3,44
Ventas	3.417.248,18	3.541.257,27	124.009,09	3,63
Ingresos no operacionales	40.089,72	35.052,12	-5.037,60	-12,57
COSTOS Y GASTOS	3.465.196,20	3.548.040,87	82.844,67	2,39
Costos	3.087.835,87	3.174.878,46	87.042,59	2,82
Gastos de ventas	222.487,70	251.108,35	28.620,65	12,86
Gastos administrativos	137.530,64	120.598,10	-16.932,54	-12,31
Gastos Financieros	17.541,99	1.655,98	-15.886,03	-90,56


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

INFORME DE COMISARIO REVISOR 2005

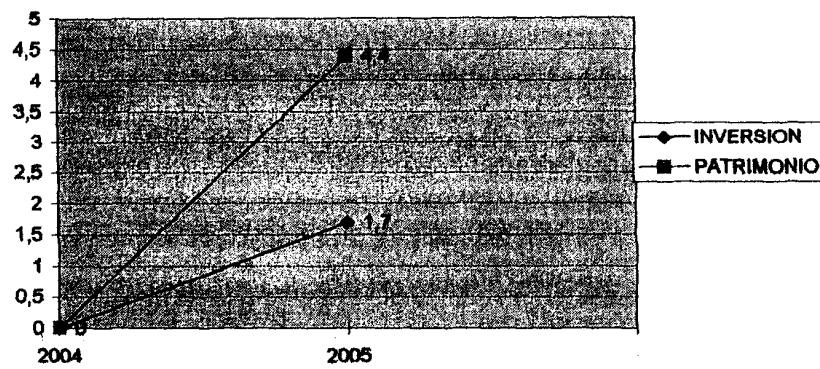
DISAMA CIA.LTDA.



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2005

DISAMA CIA.LTDA.

INDICES DE RENTABILIDAD



RELACION VENTAS COSTO DE VENTAS

