

**INFORME
COMISARIO
REVISOR**

-Amelia Estrella V.

www.disama.ec

Ambaro, marzo 13 de 2008

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 socios de DISAMA CIA.LTDA. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2007 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

f

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

La convocatoria a Junta General de Socios cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y citación a los señores socios como al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 y que no ha tenido ninguna variación.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El Informe hace un examen sobre la estructura del Balance General para luego realizar el análisis financiero con los indicadores respectivos.

El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo esta conformado por el Activo Corriente que representa el 89.4% frente al 88.25% del año 2006, existe apenas un incremento del 1.31%, los rubros de mayor incidencia son: Clientes con el 53.2% e Inventarios con el 34.32%.
Activo Fijo representa el 10.60% frente al 11.68% del año 2006.
Activo Diferido que representa el 0% frente al 0.07% del año anterior.

El Pasivo esta conformado por: Pasivo Corriente que representa el 90.10 frente al 92.32% del año 2006, los rubros de mayor incidencia son: Proveedores con el 52.87% y Obligaciones Bancarias con el 19.34%, este último rubro varía con el año anterior porque existe sobregiro bancario.

El Pasivo Largo Plazo representa el 9.9% frente al 7.68% del año 2006, el rubro de mayor incidencia es Jubilación Patronal con el 86.04%.

El Patrimonio esta conformado de la siguiente forma: El Capital que representa el 87.61% frente al 87.94% del año 2006.

Reservas representa el 1.95% frente al 2.35% del año 2006.

Utilidades acumuladas y Pérdidas acumuladas que representan el (-) 0.99% frente al (-) 6.49%.

Utilidad del Ejercicio que representa el 11.45% frente al 21.42% del año anterior.

El estudio financiero se lo realizó utilizando los principales indicadores y se obtuvo lo siguiente:

El Capital de Trabajo se incrementó en US\$439.434.41, es decir el 13.53% en relación con el 2006.

✍

Los índices de liquidez se presentan de la siguiente manera: la Liquidez Corriente se incrementa de 1.81 a 2.2, es decir aumenta en el 21.55%, la prueba ácida se incrementa de 1.04 a 1.45, es decir se aumenta en el 39.42%, este último indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus Pasivos de Corto Plazo y observamos que si esta en condiciones de hacerlo, por lo tanto el Flujo de Caja no se ve afectado.

La rotación de Inventarios tenemos que rotan cada 36 días frente a 48 días del año anterior, existe un decremento en la rotación del 25%, mejorar la rotación de inventarios evita costos financieros que disminuyen la rentabilidad de la compañía.

La recaudación de Clientes se lo hace cada 48 días frente a 47 días del 2006, existe una pequeña variación del 2.13%. Si analizamos en conjunto cada que tiempo se se cancelan a los Proveedores tenemos que se lo hace cada 26 días frente a 52 días del año 2006, es decir existe una reducción del 50%, esto permite que en determinado momento se pueda pedir descuentos por pronto pago y que el Proveedor sepa que la compañía es sólida y cumple con sus obligaciones. Se debe evitar cancelar antes de recuperar los dineros de Clientes para evitar ciertos ajustes en el Flujo de Caja.

Para calcular los índices de Rentabilidad se lo hizo con la Utilidad Neta después de restar solo al 15% de Participación a Trabajadores, mas no el Impuesto a la Renta y tenemos que se presentan así: sobre la Inversión fue del 5% frente al 7.05% del año 2006, sobre el Capital fue del 11% frente al 18.22% del año 2006 y sobre el Patrimonio fue el 11% frente al 19% del año 2006, existe reducción en los factores de rentabilidad.

La relación de endeudamiento es del 48% frente al 52.8% del año 2006, existe un decremento del 9.09% en relación con el año 2006, visto de otra manera tenemos que los socios son dueños del 52% frente al 47.2% del año 2006.

Las Ventas se incrementaron en el 2.41% en relación con el año 2006.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 86.7% frente al 88.1% del año 2006, existe un decremento en porcentaje del 1.6%, en valores el incremento es del 0.69%.

Los Gastos de Ventas se incrementan en el 12.2% en relación con el 2006, esto obedece a incremento en los rubros de: Remuneraciones y Primas de Seguro.

Los Gastos Administrativos se incrementan en el 5.3% en relación con el año 2006, los rubros que incidieron son: Provisión para Jubilación Patronal e Indemnizaciones Laborales y Depreciaciones.

Los Ingresos no Operacionales decrecieron en el 67.01% en relación con el año 2006, los rubros que incidieron son: Utilidad en Venta de Activos Fijos, Otros Cargos y Descuentos.



INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Los Gastos no Operacionales se incrementaron en el 159.04% en relación con el 2006, esto se debe a incremento en el rubro de Intereses y Comisiones bancarias.

La diferencia entre los Ingresos y Egresos no Operacionales dio como resultado Utilidad de US\$.27659.58 lo que incrementó el resultado final de la compañía.

La rentabilidad de la Utilidad Neta después de restar el pago del 15% a Trabajadores frente a Ventas es del 1.7% frente al 2.2% del año 2006, es decir existe un decremento del 22.8%.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Socios por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Humilar *pro*

22 ENE. 2009

**DISAMA CIA.LTDA.
INDICADORES FINANCIEROS**

INDICES DE LIQUIDEZ	2004	2005	2006	2007	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	288.762,75	322.063,49	387.049,09	439.434,41	13,53
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,71	1,58	1,81	2,20	21,55
PRUEBA ACIDA	1,11	0,97	1,04	1,45	39,42
ROTACIONES(en días)					
INVENTARIO TOTAL	29,00	39,00	48,00	36,00	-25,00
CLIENTES	39,00	46,00	47,00	48,00	2,13
PROVEEDORES	39,00	54,00	52,00	26,00	-50,00
RENTABILIDAD					
INVERSION	-	1,70	7,05	5,00	-29,08
CAPITAL	-	4,50	18,22	11,00	-39,63
PATRIMONIO	-	4,40	19,00	11,00	-42,11
ENDEUDAMIENTO					
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	53,18	59,06	52,80	48,00	-9,09


**AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR**

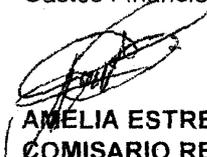
DISAMA CIA.LTDA.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	979.894,87	901.081,51	-78.813,36	-8,04
ACTIVO CORRIENTE	864.755,18	805.598,47	-59.156,71	-6,84
Caja	32.176,04	46.240,63	14.064,59	43,71
Bancos	769,04	7,64	-761,40	-99,01
Clientes	407.341,54	428.597,78	21.256,24	5,22
Provisión incobrables	-21.952,57	-25.556,01	-3.603,44	16,41
Deudores empleados	28.952,87	20.931,64	-8.021,23	-27,70
Otras Ctas.por Cobrar	4.956,17	3.423,69	-1.532,48	-30,92
Inventarios	368.091,84	276.482,29	-91.609,55	-24,89
Gtos.e imptos prepagados	44.420,25	55.470,81	11.050,56	24,88
			-	
ACTIVO FIJO	114.439,71	95.483,04	-18.956,67	-16,56
NO DEPRECIABLE	2.866,16	2.866,16	-	-
Terreno	2.866,16	2.866,16	-	-
			-	
DEPRECIABLES	111.573,55	92.616,88	-18.956,67	-16,99
Edificios	156.570,88	156.570,88	-	-
Muebles y enseres	27.251,06	27.251,06	-	-
Equipo de oficina	27.111,05	27.111,05	-	-
Equipo computo	37.828,36	24.892,82	-12.935,54	-34,20
Vehiculos	43.296,47	43.296,47	-	-
Sistema de cómputo	11.827,91	11.827,91	-	-
Maquinaria y eq.producc.	182.518,26	108.145,91	-74.372,35	-40,75
Instalac.y adecuaciones	4.290,32	4.290,32	-	-
Equipo y herramientas	10.217,19	10.217,19	-	-
Laboratorio	3.929,97	3.929,97	-	-
Deprec.acumulada	-393.267,92	-324.916,70	68.351,22	-17,38
			-	
DIFERIDO	699,98	-	-699,98	-100,00
Gtos.desarr.y marcas	3.151,96	2.451,96	-700,00	-22,21
Amortizac.acumulada	-2.451,98	-2.451,96	0,02	-0,00
			-	
PASIVOS	517.427,32	428.605,59	-88.821,73	-17,17
PASIVO CORTO PLAZO	477.706,08	386.164,06	-91.542,02	-19,16
Obligaciones bancarias	5.286,78	74.673,84	69.387,06	1.312,46
Proveedores	397.952,94	204.160,02	-193.792,92	-48,70
Ctas.por pag.al personal	49.421,44	51.530,72	2.109,28	4,27
Imptos. Y retenciones	4.254,51	10.585,14	6.330,63	148,80
Otros pasivos ctes.	20.790,41	45.214,34	24.423,93	117,48
			-	
PASIVO LARGO PLAZO	39.721,24	42.441,53	2.720,29	6,85
Obligaciones bancarias	13.614,04	5.816,31	-7.797,73	
Provis.jubilac.patronal	25.999,37	36.517,39	10.518,02	40,45
Indemnizaciones	107,83	107,83	-	-
			-	
PATRIMONIO	462.467,55	472.475,92	10.008,37	2,16

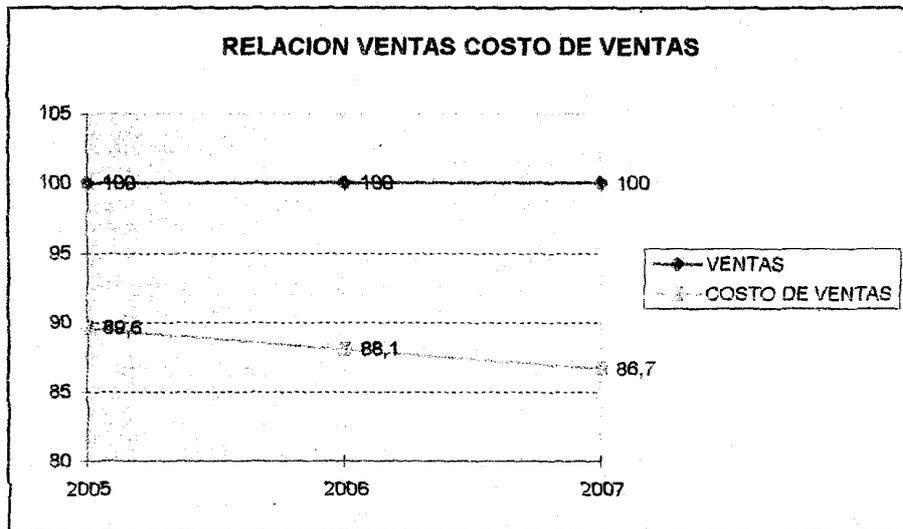
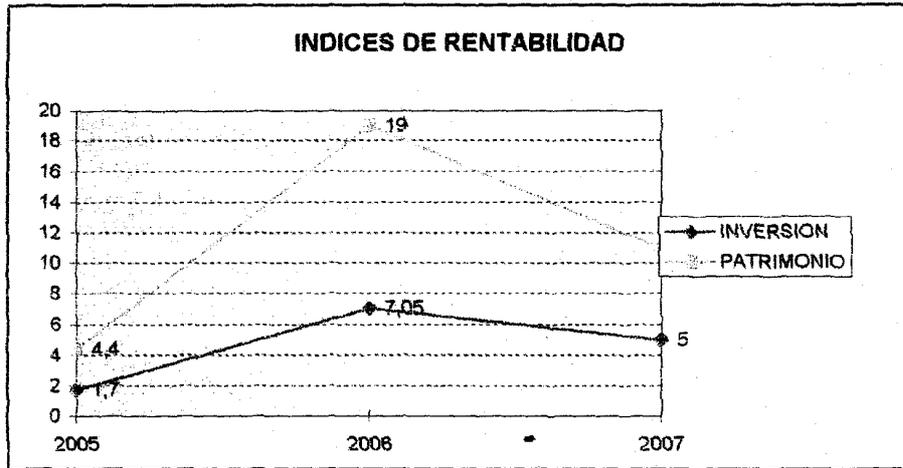
J

DISAMA CIA.LTDA.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
CAPITAL SOCIAL	462.467,55	472.475,92	10.008,37	2,16
Capital Social	378.950,00	413.950,00	35.000,00	9,24
Aportes futuras capitalz.	3.602,61	-	-3.602,61	-100,00
Reservas	10.859,38	9.197,49	-1.661,89	-15,30
Pérdida ejerc. anteriores	-29.992,35	-4.681,92	25.310,43	-84,39
Utilidades no distribuidas	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	99.047,91	54.010,35	-45.037,56	-45,47
INGRESOS	3.268.258,06	3.280.609,20	12.351,14	0,38
Ventas	3.172.392,36	3.248.985,30	76.592,94	2,41
Ingresos no operacionales	95.865,70	31.623,90	-64.241,80	-67,01
COSTOS Y GASTOS	3.169.210,16	3.226.598,85	57.388,69	1,81
Costos	2.796.012,52	2.815.249,88	19.237,36	0,69
Gastos de ventas	232.083,12	260.404,28	28.321,16	12,20
Gastos administrativos	139.584,16	146.980,37	7.396,21	5,30
Gastos Financieros	1.530,36	3.964,32	2.433,96	159,04


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

DISAMA CIA.LTDA.



[Handwritten mark]