



**INFORME DE
COMISARIO
REVISOR**

PERIODO - 2008

Dirección Domiciliaria:
José García y Nueve de Octubre
Sector Policía Judicial
Teléfonos: 2414770 - 084684496

Comisario Revisor

**DRA. ROSA ELENA
MERINO SALAZAR**

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA DISAMA CÍA. LTDA

INFORME DEL COMISARIO

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2 008**

Recibido:
07-04-09
17:30

Nº	CONTENIDO	PÁGINA
I	NOMBRAMIENTO	1
II	OBLIGACIONES DEL COMISARIO	1
III	CONTENIDO	2
	A. Opinión sobre el cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y de Organismos de Control.	2
	B. Procedimientos de control de la Compañía	5
	C. Opinión sobre los Estados Financieros con respecto a los registrados en los libros de contabilidad, y si éstos se han elaborado de acuerdo a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.	9
	a. Análisis de las principales cuentas del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2008.	9
	b. Análisis de Ingresos y Gastos al 31 de diciembre del 2008	9
	c. Análisis de Ingresos y Gastos al 31 de diciembre del 2008	13
	d. Principales Índices Financieros	14
IV	OPINIÓN SOBRE LA COLABORACIÓN BRINDADA POR LA ADMINISTRACIÓN	15
V	ANEXOS Balance de Situación Financiera Estado de Resultados	16

DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA DISAMA CÍA. LTDA
INFORME DE COMISARIA REVISORA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

I. NOMBRAMIENTO

En cumplimiento a lo estipulado en el artículo 231, numeral 1 de la Ley de Compañías y Reglamento; y con fecha 17 de enero del 2009, la Junta General de Socios de la Empresa Distribuidora Salazar Mayorga DISAMA CÍA. LTDA, me designó Comisario, por el ejercicio económico 2008 y 2009; en los siguientes términos:

“Designar a la Dra. Rosa Elena Merino Salazar como Comisaria Revisor de la empresa, por el periodo estatutario de dos años, con la propuesta de que realice un informe anual.”.

En relación con esta denominación, ponga a consideración del señor Gerente y de los señores Socios de la Compañía el presente informe correspondiente al ejercicio económico 2008.

II. OBLIGACIONES DEL COMISARIO

- A. Emitir una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores respecto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como de las resoluciones de la Junta General de Socios, Directorio y Organismos de Control.
- B. Comentar sobre los procedimientos de control interno de la Empresa
- C. Opinar sobre los Estados Financieros con respecto a los registrados en los libros de contabilidad, y si éstos se han elaborado de acuerdo a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
- D. Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 referente a las atribuciones y obligaciones de los Comisarios

III. CONTENIDO

- A. *Opinión sobre el cumplimiento a las resoluciones de Junta General y de Organismos de Control.*

Se aplicó el procedimiento de revisión para verificar el cumplimiento de resoluciones vigentes de los Administradores y se concluye de manera general que, los administradores han implantado en su mayor parte las resoluciones emitidas durante el ejercicio 2008.

A continuación se incluye información de orden particular:

DISPOSICIONES LEGALES

DISAMA se constituyó según escritura pública celebrada el 30 de junio de 1981, ante el Notario Público de este Cantón, Doctor Luis Eduardo Riofrío,

se constituyó la Empresa bajo la denominación de DISTRIBUIDORA SALAZAR MAYORGA DISAMA CÍA. LTDA., y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 213.

Conforme a los Estatutos de la Empresa se dedica a la distribución de productos alimenticios de primera necesidad en el consumo humano; y, como industria, a la producción de cualquiera de esos productos.

La Compañía está sujeta a la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno, y demás Disposiciones Internas.

LIBROS SOCIALES

Hasta la fecha de elaboración de este informe, los libros sociales de la empresa han sido actualizados con la información referente al aumento de capital realizado en el año 2007, de acuerdo a la escritura correspondiente en la que además se estableció como capital autorizado el valor de \$.413.950,00, el valor del capital al 31 de diciembre del 2008 son los siguientes.

Castillo Jaime Gilberto	9,935.00
Mayorga Fanny Esthela	50,916.00
Mayorga Juan Oswaldo	19,455.00
Salazar César Enrique	161,234.00
Soria Ángel Rogelio	18,628.00
Salazar C. Mayra	19,223.00
Salazar S. Marlón	19,223.00
Salazar S. Katty	19,223.00
Salazar S. Pablo	19,222.00
Silva N. Dalba	76,891.00
SUMAN:	<u>413,950.00</u>

Durante el período de enero a diciembre del 2008, los libros sociales de la empresa como son: el Libro de Actas de las Juntas de Socios y los libros de Acciones se encuentran bajo la custodia del Gerente de la Empresa.

RESOLUCIONES DE JUNTA DE SOCIOS

Con respecto a las resoluciones emitidas por la Junta General de Socios, informamos que han sido cumplidas en forma satisfactoria por la Administración, excepto por dos resoluciones que están incumplidas y que constan en la sesión realizada el 25 de octubre del 2008, las cuales son:

1. La Administración deberá realizar el seguimiento al cumplimiento de recomendaciones emitidas en el Informe de Auditoría Externa.
2. Cerrar la cuenta de ahorros N° 6065876019 del Banco M.M. Jaramillo Arteaga que consta al 31 de diciembre del 2008 por el valor de \$.10,20 en los registros contables.

RECOMENDACIONES DEL INFORME DE COMISARIO Y AUDITORÍA EXTERNA AÑO ANTERIOR

Al respecto se debe indicar que, en el Informe de Comisario Revisor no consta recomendación alguna, por lo que no hay evaluación al respecto.

En el cuadro que se presenta a continuación, se resume el cumplimiento de las recomendaciones emitidas a los Estados Financieros, por parte de Auditoría Externa.

N°	ORGANISMO DE CONTROL	ESTADO ACTUAL DE LAS RECOMENDACIONES									
		CUMPLIDAS		EN PROCESO DE CUMPLIMIENTO		INCUMPLIDAS		NO APLICABLES		TOTAL	
		Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%
1	Auditoría Externa	23	29%	1	1%	51	64%	5	6%	80	100%
TOTAL...		23	29%	1	1%	51	64%	5	6%	80	100%

B. Procedimientos de control de la Compañía

De la evaluación efectuada a los procedimientos de control interno aplicados por la Empresa durante el ejercicio económico del año 2008, en forma general concluimos que se han diseñado controles internos específicos para cada área; en lo que se ha identificado las siguientes observaciones:

a. CAJA CHICA

- Se ha identificado que existe arqueo sorpresivo de Caja Chica por parte de Contabilidad, tal como establece el Instructivo para el manejo de Caja Chica, empero no se ha presentado el respectivo informe sobre el particular a la Gerencia como establece el Instructivo.
- Según el balance general el valor asignada para Caja Chica es de \$.600,00 empero el instructivo expresa que es de \$.500,00, según la Contadora el importe de caja siempre fue de \$.600.00.

De lo expuesto se recomienda que:

- ✓ Contabilidad remita el Informe respectivo a la Gerencia sobre los arqueos a Caja Chica tal como establece el Instructivo.
- ✓ Revisar el valor que presenta el Instructivo de Caja Chica y corregirlo, además deberá ser difundido el normativo al personal responsable.

b. PRÉSTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS

Faltan políticas de recaudación para recuperar los valores por concepto de Préstamos por Cobrar Empleados, por cuanto se ha evidenciado que del valor total que se presenta en el Balance al 31 de diciembre del 2008 que es \$.16.580.27, el 60% corresponde a deudas generadas desde el año 2007, tal como se presenta en el siguiente cuadro:

A decir de la Contadora estos saldos se vienen arrastrando desde el año 2005, y está esperando se cumplan los 5 años para proceder a la baja contable.

PRÉSTAMOS POR COBRAR EMPLEADOS	AÑO 2008	AÑO 2007
Angulo Quintana Napoleón	37.08	37.08
Mejía Gavilanez Danny	131.33	131.33
Medina Estella Sonia	43.42	43.42
Pazmiño Barba Alexander	4.88	4.88
Ramos Iralda	70.66	70.66
Salazar Velasco Herminia	9,729.34	9,729.34
Suman:..	10,016.71	10,016.71

Se sugiere proceder a la Baja conforme lo comentado por la Contadora.

c. ANTICIPO A PROVEEDORES

En la subcuenta Anticipo Proveedores Otros presenta un valor de \$.1.936,88, que se viene arrastrando desde el año 2005, por lo que se sugiere a Contabilidad se analice la indicada cuenta a fin de liquidarla.

d. INVENTARIO

La Empresa tiene como política realizar inventarios cada fin de mes de todos los productos. Cabe indicar que el inventario físico constituye una herramienta fundamental e control interno, tendiente a precautelar los recursos invertidos, por lo tanto, la constatación física de su existencia y estado de conservación permite validar adecuadamente el saldo de esta cuenta, relejado en el estado de situación general.

e. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La subcuenta Inventario para la Baja dispone de un importe de \$.2.605,77 al 31 de diciembre del 2008.

Por comentario de la Contadora la baja se realizará para el año 2009.

Se sugiere a la Administración solicitar a Contabilidad se proceda a la baja respectiva mediante la elaboración de un acta, a fin de que se disponga de valores reales en la contabilidad.

f. ACTIVO FIJO

Del activo fijo que se presenta en el siguiente cuadro, se determinó que ciertos de ellos ya han sido depreciados totalmente como son:

- Sistemas de cómputo
- Laboratorio
- Vehículos

ACTIVO FIJO	2008	2007	DIFERENCIA
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	2,866.16	2,866.16	-
DEPRECIABLE			
Edificios	156,570.88	156,570.88	-
Depreciación Acumulada	-113,828.33	-106,247.36	-7,580.97
Muebles y Enseres	27,251.06	27,251.12	-0.06
Depreciación Acumulada	-24,920.68	-24,348.33	-572.35
Equipos de Oficina	27,746.80	27,111.78	635.02
Depreciación Acumulada	-24,047.52	-23,477.66	-569.86
Equipos de Cómputo	25,548.00	24,892.82	655.18
Depreciación Acumulada	-23,466.95	-20,754.31	-2,712.64
Vehículos	18,153.62	43,296.17	-25,142.85
Depreciación Acumulada	-18,153.61	-25,149.22	6,995.61
Sistemas de Cómputo	11,827.90	11,827.91	-0.01
Depreciación Acumulada	-11,827.90	-11,827.91	0.01
Maquinaria y Equipo de Producción	108,145.24	108,145.12	0.12
Depreciación Acumulada	-99,186.03	-95,288.15	-3,897.88
Instalaciones y Adecuaciones	4,290.33	4,290.32	0.01
Depreciación Acumulada	-4,266.86	-3,986.10	-280.76
Equipo y Herramienta	10,217.19	10,217.19	-
Depreciación Acumulada	-10,008.50	-9,907.70	-100.80
Laboratorio	3,929.99	3,929.97	0.02
Depreciación Acumulada	-3,929.99	-3,929.99	-
TOTAL ACTIVO FIJO	62,910.80	95,483.01	-32,572.21

g. CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2008 se presenta en la subcuenta Otros Valores a Pagar Empleados el valor de \$.603,56, se sugiere analizar las dicho rubro, a fin de que sean retribuidas al personal y sanear la cuenta.

A decir de la Contadora, estos valores no han sido cancelados a los vendedores por cuanto se están saneando la cartera que tienen a su cargo y luego de cruzarlos la diferencia se les devolverá a los empleados, se sugiere a Contabilidad que realice el respectivo saneamiento de la cuenta.

h. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

El importe por este concepto según libros es de \$.47.035,41 que corresponden al valor que consta en el estudio actuarial emitido por la firma Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía Ltda., no obstante, este monto deberá ser analizado por la Gerencia, a fin de establecer el saldo real que debe estar registrado en libros, por cuanto ciertos empleados ya han dejado de pertenecer a la Empresa, y está sobrevalorado.

i. SEGUROS CONTRATADOS

Según el Anexo de de Distribución Mensual de Seguros proporcionado por Contabilidad, se evidencia que tres de ellos se encuentran ya vencidos, tal como se presenta en el siguiente cuadro:

NO	RAMO	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR ASEGURADO
700820	Accidentes Personales BM	23-Oct-2007	23-Oct-2008	\$ 93.000,00
700820	Accidentes Personales BM	23-Oct-2007	23-Oct-2008	\$ 4.500,00
700165	Equipo Electrónico	23-Oct-2007	23-Oct-2008	\$ 31.109,01

Se sugiere a la Administración verifique la vigencia de los seguros contratados, a fin de dejar descubierto se vencimiento.

j. GARANTÍA DE FIDELIDAD PRIVADA

Con fecha 12 de septiembre del año 2008, el Ex Gerente Ingeniero Hugo Landázuri a nombre de la Compañía DISAMA, firma una póliza de Fidelidad Privada con Hispana de Seguros vigente desde el 12 de septiembre del 2008 hasta el 17 de abril del 2009, a fin de cumplir con una de las resoluciones de Junta General de Socios, emitida el 26 de septiembre del 2008, en la que se solicita a Gerencia que se realicen las consultas pertinentes con las aseguradoras que permitan tomar la decisión más acertada respecto a montos de las cauciones, sin embargo no se dio cumplimiento a la resolución y se tomó arbitrariamente la decisión de contratar con la aseguradora Hispana de Seguros.

Las seis cuotas que se han cancelado cada una por el valor de \$.178.87, se indica en el siguiente cuadro:

NÚMERO	VENCIMIENTO	VALOR
22521101	30-10-2008	\$.178,87
22521102	30-11-2008	\$.178,87
22521103	30-12-2008	\$.178,87
22521104	30-01-2009	\$.178,87
22521105	30-02-2009	\$.178,87
22521106	30-03-2009	\$.178,87

Además cabe indicar que, las condiciones particulares que presenta ésta póliza son las que se describen a continuación:

"NOTA ACLARATORIA

- 1. En caso de siniestro la Compañía de seguros realizará el pago al asegurado Disama y como consecuencia no será responsable directo el Gerente o Representante Legal de la Empresa por el daño ocasionado.*
- 2. En caso de siniestro la Compañía de seguros realizará el pago al asegurado Disama y como consecuencia no será responsable directo Presidente de la Empresa por el daño ocasionado.*
- 3. Tiempo de notificación de siniestros 5 días*
- 4. En caso de suscitado siniestro DISAMA deberá iniciar un juicio y emprenderla debida acción legal en contra de la persona que haya ocasionado el daño de la Empresa y mediante este juicio se determinará la persona que incurrió en el daño."*

En vista de que la garantía de Fidelidad Privada tiene vigencia hasta el 17 de abril del presente año, la Gerencia deberá contratar una nueva póliza analizando su contexto, a fin de que sea un beneficio para la Empresa.

k. MANUAL DE FUNCIONES

En Junta General de Socios realizada el 14 de junio del 2008 se aprobó el Manual de Funciones, sin embargo hasta la fecha de nuestra revisión, no ha sido difundido por parte de la Administración dicho manual al personal.

Se sugiere a la Administración difundir el Manual de Funciones a todo el personal.

C. *Opinión sobre los Estados Financieros con respecto a los registrados en los libros de contabilidad, y si éstos se han elaborado de acuerdo a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas.*

a. Opinión sobre los estados Financieros

Luego de la revisión de las cifras presentadas en el estado de Situación General de DISAMA, al 31 de diciembre del 2008, y el correspondiente Estado de Resultados, en mi opinión, los valores consignados en los estados financieros de la Compañía se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes en conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC's, excepto por las observaciones expuestas en el punto anterior.

La elaboración de los estados financieros es responsabilidad de los Administradores y la del Comisario es opinar sobre las cifras expresadas en los mismos de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañía de los artículos 279 y 289.

b. Análisis de las principales cuentas del estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2008.

▪ DISPONIBILIDADES

Los Fondos Disponibles de la Empresa durante el período de enero a diciembre del 2008 ha tenido un incremento de \$.62.964,85 en relación al año 2007, tal como se detalla a continuación:

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
DISPONIBLE				
Caja - General	25,958.56	46,240.63	-20,282.07	-43.86
Bancos	83,254.56	7.64	83,246.92	1,089,619.37
TOTAL DISPONIBLE	109,213.12	46,248.27	62,964.85	1,089,575.51

El valor que se dispone en Bancos al 2008 es de \$.83.254,56, distribuidos así:

Cuentas corrientes del Banco Internacional \$.67.829,32 y Banco del Pichincha \$.15.415,04, Cuenta de ahorros de M. M. Jaramillo Arteaga \$.10,20; lo cual sería conveniente que la Administración analice la conveniencia de realizar inversiones, o en su caso invertir en compra de materia prima o bienes, con el propósito de evitar disponer de dinero inactivo.

▪ CUENTAS POR COBRAR

En esta cuenta se presenta una disminución del 22,85% para el año 2008. Las variaciones de esta cuenta se registran así:

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
EXIGIBLE				
Cientes – Matriz	328,987.83	428,597.78	-99,609.95	-23.24
Provisión por Incobrables	-26,050.28	-25,556.01	-494.27	1.93
Deudores Empleados	17,146.66	20,931.64	-3,784.98	-18.08
Anticipo a Proveedores	1,943.08	1,604.46	338.62	21.10
Cuentas por Cobrar Accionistas	-	534.81	-534.81	-100.00
Deudores Varios	2,510.23	1,284.42	1,225.81	95.44
TOTAL ACTIVO EXIGIBLE	324,537.52	427,397.10	-102,859.58	-22.85

▪ INVENTARIOS

La cuenta inventarios del año 2007 al 2008 como se aprecia en el cuadro se ha mantenido, con una pequeña variación.

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
Inventarios	274,694.06	276,482.29	-1,788.23	-0.65

▪ ACTIVOS FIJOS

Como se aprecia en el cuadro no existen incrementos de activos fijos desde el año 2007 al 2008.

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
ACTIVO FIJO				
NO DEPRECIABLE				
Terrenos	2,866.16	2,866.16		
DEPRECIABLE				
Edificios	156,570.88	156,570.88		
Depreciación Acumulada	-113,828.33	-106,247.36	-7,580.97	0.07
Muebles y Enseres	27,251.06	27,251.12	-0.06	-0.00
Depreciación Acumulada	-24,920.68	-24,348.33	-572.35	0.02
Equipos de Oficina	27,746.80	27,111.78	635.02	0.02
Depreciación Acumulada	-24,047.52	-23,477.66	-569.86	0.02
Equipos de Cómputo	25,548.00	24,892.82	655.18	0.03
Depreciación Acumulada	-23,466.95	-20,754.31	-2,712.64	0.13
Vehículos	18,153.62	43,296.47	-25,142.85	-0.58
Depreciación Acumulada	-18,153.61	-25,149.22	6,995.61	-0.28
Sistemas de Cómputo	11,827.90	11,827.91	-0.01	-0.00
Depreciación Acumulada	-11,827.90	-11,827.91	0.01	-0.00
Maquinaria y Equipo de Producción	108,145.24	108,145.12	0.12	0.00
Depreciación Acumulada	-99,186.03	-95,288.15	-3,897.88	0.04
Instalaciones y Adecuaciones	4,290.33	4,290.32	0.01	0.00
Depreciación Acumulada	-4,266.86	-3,986.10	-280.76	0.07
Equipo y Herramienta	10,217.19	10,217.19		
Depreciación Acumulada	-10,008.50	-9,907.70	100.80	0.01
Laboratorio	3,929.99	3,929.97	0.02	0.00
Depreciación Acumulada	-3,929.99	-3,929.99		
TOTAL ACTIVO FIJO	62,910.80	95,483.01	-32,572.21	-0.44

La depreciación es realizada con la base del costo de los activos fijos al inicio del año, o al valor de los bienes adquiridos durante el ejercicio. Los porcentajes de depreciación aplicados por la Compañía a esos activos se sujetan a las tablas de vida útil y porcentajes de depreciación que constan en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, así:

ACTIVO FIJO	PORCENTAJE
Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
Instalaciones, maquinaria, equipos y muebles	10% anual
Maquinaria e Instalaciones	10% anual
Vehículos y Equipos de Transporte	20% anual
Equipos de Computación y Software	33% anual

▪ **PASIVO CORRIENTE**

El Pasivo Exigible a Corto Plazo en general se presenta un decremento de \$.184.617,02 en relación al año 2007, tal como se detalla a continuación:

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	-	74,673.84	74,673.84	-100.00
Proveedores Nacionales	109,766.44	204,160.02	-94,393.58	-46.24
Cuentas por Pagar al Personal	52,558.15	51,530.72	1,027.43	1.99
Impuestos y Retenciones	14,364.89	10,585.14	3,779.75	35.71
Cuentas por Pagar	11,513.66	12,883.79	-1,370.13	-10.63
Cuentas por Pagar a Clientes	2,331.42	2,355.78	-24.36	-1.03
Cuentas por Liquidar	11,012.48	29,974.77	-18,962.29	-63.26
TOTAL PASIVO CORRIENTE	201,547.04	386,164.06	-184,617.02	-183.46

▪ **PASIVO A LARGO PLAZO**

En lo que respecta a las Obligaciones a largo Plazo se observa en el cuadro que al año 2007 se canceló la deuda Financiera.

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
PASIVO A LARGO PLAZO				
Obligaciones Financieras	-	5,816.31	-5,816.31	-100.00
Jubilaciones	47,035.41	36,517.39	10,518.02	28.80
Indemnizaciones	107.83	107.83	-	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	47,143.24	42,441.53	4,701.71	-71.20

▪ **CAPITAL**

Como se identifica en el cuadro, las reservas se han incrementado, así como la utilidad del ejercicio corriente.

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA	%
PATRIMONIO				
Capital Social	413,950.00	413,950.00	-	-
Aportes Futura Capitalización	-	-	-	-
Reserva Legal	5,278.71	3,605.44	1,673.27	46.41
Reserva Facultativa	4.05	4.05	-	-
Reserva Voluntaria	5,588.00	5,588.00	-	-
RESULTADOS				
Utilidad ejercicios anteriores	8,588.24	3,819.42	4,768.82	124.86
Utilidades Presente Ejercicio	-26,911.45	45,509.01	-72,420.46	-159.13
Resultado del Período	179,409.67	-	179,409.67	-
TOTAL PATRIMONIO	585,907.22	472,475.92	113,431.30	12.13

▪ **SEGUROS CONTRATADOS**

La Empresa en sus registros evidencia al 31 de diciembre del 2008 los siguientes seguros contratados:

NO	RAMO	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR ASEGURADO
700634	Robo y/o asalto	17-Abr-2008	17-Abr-2009	\$ 40.000,00
700299	Vehículos VG	17-Abr-2008	17-Abr-2009	\$ 74.980,00
700929	Incendios	17-Abr-2008	17-Abr-2009	\$ 400.000,00
700928	Incendios	17-Abr-2008	17-Abr-2009	\$ 643.700,00
700820	Accidentes Personales BM	23-Oct-2007	23-Oct-2008	\$ 93.000,00
700820	Accidentes Personales BM	23-Oct-2007	23-Oct-2008	\$ 4.500,00
700165	Equipo Electrónico	23-Oct-2007	23-Oct-2008	\$ 31.109,01
700896	Fidelidad Privada	12-Sep-2008	12-Sep-2009	\$ 45.000,00
	SUMAN:			\$ 1.332.289,01

e. Análisis de Ingresos y Gastos al 31 de diciembre del 2008

Una vez analizada la información del estado de resultados de la empresa DISAMA CIA. LTDA, se deduce lo siguiente:

▪ **INGRESOS**

Los Ingresos de la Empresa durante el ejercicio económico 2008 ha incrementado en un 23.62% en las ventas Exentas, y un decremento en las Ventas Gravadas en 10,17% en los productos principalmente de: Bic del Ecuador, Colgate Palmolive Ecuador, Ventas Grabadas Varios, tal como se detalla en el siguiente cuadro:

DETALLE	AÑO: 2008	AÑO: 2007	DIFFERENCIA	%
INGRESOS				
Ventas Gravadas	-1,677,727.78	-1,867,679.94	189,952.16	-10.17
Devolución	98,800.31	91,098.96	7,701.35	8.45
Descuentos	29,040.82	30,334.96	-1,294.14	-4.27
Ventas Exentas	-1,990,721.49	-1,610,367.02	-380,354.47	23.62
Devolución	106,024.71	83,900.00	22,124.71	26.37
Descuentos	72,854.19	23,727.74	49,126.45	207.04
TOTAL INGRESOS	-3,361,729.24	-3,248,985.30	-112,743.94	251.05

En lo que respecta a las devoluciones y descuentos en ventas se observa que ha experimentado un incremento de la siguiente manera:

- En las devoluciones en Ventas Gravadas existió un incremento del 8.45%, y en los Descuentos un decremento del 4.27%.
- En las devoluciones en Ventas Exentas se observó que se incrementaron en el 26,37%, así como los descuentos en el 207,04%.

Se sugiere a la Gerencia analizar las devoluciones y descuentos realizados, principalmente los descuentos que se presentan en

Ventas Exentas, por ser un porcentaje alto que inciden en los ingresos.

▪ **GASTOS**

Los Gastos que la Empresa ha efectuado en el año 2008 han experimentado un decremento de 56.265,10 con relación al año 2007, lo cual ha permitido disponer de una utilidad mayor.

DETALLE	PARCIAL	AÑO: 2008	PARCIAL	AÑO: 2007	DIFERENCIA
GASTOS ADMINISTRATIVOS					-
DEL PERSONAL		126,826.24		116,980.37	-20,154.13
Remuneraciones	38,128.88		34,075.98		-
Beneficios Sociales	25,387.40		26,058.08		-
Otros del Personal	4,433.77		4,721.71		-
Gastos Fijos	12,323.65		15,757.78		-
Gastos Generales	46,552.54		66,366.79		-
GASTOS DE VENTA		227,716.74		200,404.28	-32,687.54
DEL PERSONAL					-
Remuneraciones	109,405.94		121,758.05		-
Beneficios Sociales	33,157.31		40,690.43		-
Otros del Personal	32,287.27		24,211.86		-
Gastos Fijos	8,920.37		10,270.58		-
Gastos Generales	43,945.85		63,473.36		-
GASTOS FINANCIEROS		540.88		3,964.31	-3,423.43
Gastos Bancarios y Financieros	540.88		3,964.31		-
TOTAL GASTOS		355,083.86		411,348.96	-56,265.10

f. **Principales Índices Financieros**

A continuación se presentan los principales índices financieros:

▪ **Índice de Liquidez Corriente.-**

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 3.82$$

$$\frac{769,080.87}{201,547.04} = 3.82$$

Este indicador nos muestra que por cada dólar que la Empresa debía en el corto plazo a sus acreedores, contaba con \$. 3.82 para cancelar.

▪ **Capital de Trabajo.-**

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$769,080.87 - 201,547.04 = 567,533.83$$

Este indicador nos muestra que la Empresa disponía de \$ 567.533,83 después de pagar todos sus pasivos de corto plazo.

▪ **Liquidez Inmediata.-**

$$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{109.213,12}{201.547,04} = 0,54$$

Este indicador nos muestra que la Empresa contaba con \$ 0,54 de disponibilidad inmediata para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

IV. OPINIÓN SOBRE LA COLABORACIÓN BRINDADA POR LA ADMINISTRACIÓN

La colaboración prestada por el señor Gerente y señora Contadora ha facilitado el trabajo para el cumplimiento de la función como Comisaria Revisor. Razón por la cual expreso mis agradecimientos.

Atentamente,

Dra. Rosa Elena Merino
COMISARIA - REVISOR
Reg. RUC No. 180248411

V. ANEXOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - General	25,958.56	46,240.63	-20,282.07
Bancos	83,254.56	7.64	83,246.92
Cientes - Matriz	328,987.83	428,597.78	-99,609.95
Provisión por Incobrables	-26,050.28	-25,556.01	-494.27
Deudores Empleados	17,146.66	20,931.64	-3,784.98
Anticipo a Proveedores	1,943.08	1,604.46	338.62
Cuentas por Cobrar Accionistas	-	534.81	-534.81
Deudores Varios	2,510.23	1,284.42	1,225.81
Inventarios	274,694.06	276,482.29	-1,788.23
Gastos e Impuestos Prepagados	58,196.18	55,470.83	2,725.35
Pagos por Anticipado	2,440.01	-	2,440.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	769,080.89	805,598.49	-36,517.60
ACTIVO FIJO			
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	2,866.16	2,866.16	-
DEPRECIABLE			
Edificios	156,570.88	156,570.88	-
Depreciación Acumulada	-113,828.33	-106,247.36	-7,580.97
Muebles y Enseres	27,251.06	27,251.12	-0.06
Depreciación Acumulada	-24,920.68	-24,348.33	-572.35
Equipos de Oficina	27,746.80	27,111.78	635.02
Depreciación Acumulada	-24,047.52	-23,477.66	-569.86
Equipos de Cómputo	25,548.00	24,892.82	655.18
Depreciación Acumulada	-23,466.95	-20,754.31	-2,712.64
Vehículos	18,153.62	43,296.47	-25,142.85
Depreciación Acumulada	-18,153.61	-25,149.22	6,995.61
Sistemas de Cómputo	11,827.90	11,827.91	-0.01
Depreciación Acumulada	-11,827.90	-11,827.91	0.01
Maquinaria y Equipo de Producción	108,145.24	108,145.12	0.12
Depreciación Acumulada	-99,186.03	-95,288.15	-3,897.88
Instalaciones y Adecuaciones	4,290.33	4,290.32	0.01
Depreciación Acumulada	-4,266.86	-3,986.10	-280.76
Equipo y Herramienta	10,217.19	10,217.19	-
Depreciación Acumulada	-10,008.50	-9,907.70	-100.80
Laboratorio	3,929.99	3,929.97	0.02
Depreciación Acumulada	-3,929.99	-3,929.99	-
TOTAL ACTIVO FIJO	62,910.80	95,483.01	32,572.21
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos Desarrollo Marcas y Patentes	2,451.96	2,451.96	-
Amortización Gastos Desarrollo	-2,451.96	-2,451.96	-
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES			
Inventarios para la Baja	2,605.77	-	2,605.77
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIEN.	2,605.77	-	2,605.77
Diferencia por Centavos	0.04	0.01	0.03
TOTAL ACTIVO	834,597.50	901,081.51	66,484.01

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTAS	2008	2007	DIFERENCIA
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	-	74,673.81	-74,673.84
Proveedores Nacionales	109,766.44	204,160.02	-94,393.58
Cuentas por Pagar al Personal	52,558.15	51,530.72	1,027.43
Impuestos y Retenciones	14,364.89	10,585.14	3,779.75
Cuentas por Pagar	11,513.66	12,883.79	-1,370.13
Cuentas por Pagar a Clientes	2,331.42	2,355.78	-24.36
Cuentas por Liquidar	11,012.48	29,974.77	-18,962.29
TOTAL PASIVO CORRIENTE	201,547.04	386,164.06	-184,617.02
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones Financieras	-	5,816.31	-5,816.31
Jubilaciones	47,035.41	36,517.39	10,518.02
Indemnizaciones	107.83	107.83	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	47,143.24	42,441.53	4,701.71
TOTAL PASIVO	248,690.28	428,605.59	-179,915.31
PATRIMONIO			
Capital Social	413,950.00	413,950.00	-
Aportes Futura Capitalización	-	-	-
Reserva Legal	5,278.71	3,605.44	1,673.27
Reserva Facultativa	4.05	4.05	-
Reserva Voluntaria	5,588.00	5,588.00	-
RESULTADOS			
Utilidad ejercicios anteriores	8,588.24	3,819.42	4,768.82
Utilidades Presente Ejercicio	-26,911.45	45,509.01	-72,420.46
Resultado del Período	179,409.67	-	179,409.67
TOTAL PATRIMONIO	585,907.22	472,475.92	113,431.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	834,597.50	901,081.51	-66,484.01

ESTADO DE RESULTADOS

DETALLE	PARCIAL	AÑO: 2008	PARCIAL	AÑO: 2007	DIFERENCIA
INGRESOS					
Ventas Gravadas		-1,677,727.78		-1,867,679.94	189,952.16
Devolución		98,800.31		91,098.96	7,701.35
Descuentos		29,040.82		30,331.96	-1,294.14
Ventas Exentas		-1,990,721.49		-1,610,367.02	-380,354.47
Devolución		106,024.71		83,900.00	22,124.71
Descuentos		72,854.19		23,727.74	49,126.45
TOTAL INGRESOS		-3,361,729.24		-3,248,985.30	-112,743.94
Menos: COSTO DE VENTAS		2,891,458.68		2,815,249.88	76,208.80
INGRESOS NETOS		-470,270.56		-433,735.42	-36,535.14
GASTOS ADMINISTRATIVOS					
DEL PERSONAL		126,826.24		146,980.37	-20,154.13
Remuneraciones	38,128.88		34,075.98		-
Beneficios Sociales	25,387.40		26,058.08		-
Otros del Personal	4,433.77		4,721.74		-
Gastos Fijos	12,323.65		15,757.78		-
Gastos Generales	46,552.54		66,366.79		-
GASTOS DE VENTA		227,716.74		260,404.28	-32,687.54
DEL PERSONAL					
Remuneraciones	109,405.94		121,758.05		-
Beneficios Sociales	33,157.31		40,690.43		-
Otros del Personal	32,287.27		24,211.86		-
Gastos Fijos	8,920.37		10,270.58		-
Gastos Generales	43,945.85		63,473.36		-
GASTOS FINANCIEROS		540.88		3,964.31	-3,423.43
Gastos Bancarios y Financieros	540.88		3,964.31		-
INGRESOS FINANCIEROS		-64,222.97		-31,623.89	-32,599.08
Ingresos Bancarios	-14.99		-0.09		-
Ingresos de proveedores	-45,552.06		-29,763.36		-
Otros Ingresos	-18,655.92		-1,860.44		-
TOTAL GASTOS		290,860.89		379,725.07	-88,864.18
UTILIDAD LÍQUIDA		-179,409.67		-54,010.35	-125,399.32