

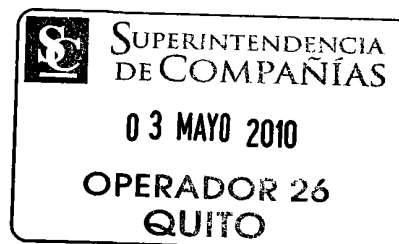
DISMARKLUB S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2009

CONTENIDO

1. Evaluación del sistema de Control Interno
2. Evaluación de las Resoluciones del directorio y Junta General de Accionistas
3. Seguimiento de recomendaciones del Informe de Comisario de años anteriores
4. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2009
 - a. Estructura Financiera
 - b. Situación de corto plazo
 - c. Estado de Pérdida y Ganancias
 - d. Resultados del ejercicio 2008 comparativo a Diciembre de 2009
5. Artículo 279 de la Ley de Compañías
6. Conclusiones



1. Evaluación del sistema de Control Interno

DISMARKLUB S.A. dispone de instrumentos técnicos, administrativos, y operativos que aseguran el cumplimiento cabal de sistemas y procedimientos de control interno, por ello, la administración del dinero, valores, especies y demás recursos de la empresa tienen una cobertura de seguridad, descartándose la vulnerabilidad que podría afectar a sus intereses de la empresa.

El control interno basado en normas técnicas y administrativas, constituye una garantía adicional para tranquilidad de los Señores Accionistas y para el Gerente General.

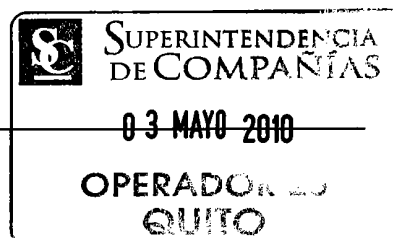
La correcta aplicación de los Principios de Contabilidad de General Aceptación, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC - y demás disposiciones de tipo tributario, laboral, societario, etc., confirman se trata de una empresa que asegura su control interno elevando al mismo tiempo su seriedad e imagen.

Adicionalmente, los sistemas computarizados modernos y eficientes, en particular el "sistema contable" SAP contribuyen con eficiencia a precautelar el buen manejo de los recursos valorados en dinero y los demás necesarios para el cumplimiento de sus operaciones.

En resumen, DISMARKLUB S.A. mantiene su sistematización de control interno de sus recursos en óptimas condiciones, lo cual repercute favorablemente en su gestión, y brindando la confianza para alcanzar resultados idóneos de su gestión.

2. Evaluación de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

La Junta General de Accionistas ha cumplido responsablemente con sus obligaciones y como órgano supremo ha desempeñado sus atribuciones conforme lo exige la ley y



el estatuto social de la compañía. De igual manera el Directorio ha cumplido con sus funciones, tal como lo dispone la ley.

Las resoluciones de la Junta y del Directorio, han sido cumplidas.

3. Seguimiento de recomendaciones de los Informes de Comisario de años anteriores

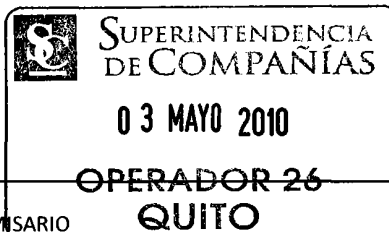
En los informes de Comisario de años anteriores no se realizaron recomendaciones.

4. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2009

Los Estados Financieros de DISMARKLUB S.A. del ejercicio financiero 2009, correspondientes al Balance General cortado al 31 de diciembre de 2009 y al Estado de Pérdidas y Ganancias acumulado a la misma fecha, expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son veraces y confiables.

Los libros y registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados en el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la correcta aplicación de las transacciones ejecutadas por DISMARKLUB S.A. al 31 de diciembre del año 2009.

El proceso y sistema contables están razonablemente respaldados en contratos, facturas, y demás comprobantes de venta, y por cierto en la correcta aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Accionistas y normas internas.



CUENTAS	31-dic-09	%
Capital Social	467,000.00	29.66%
Reservas	53,646.82	3.41%
Reservas por Valuación	0.00	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	450,000.00	28.58%
Utilidades Acumuladas	351,004.35	22.29%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	253,058.35	16.07%
TOTAL PATRIMONIO	1,574,709.52	100.00%

PATRIMONIO / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	37.24%
--	---------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4,229,052.92	100.00%
-----------------------------------	---------------------	----------------

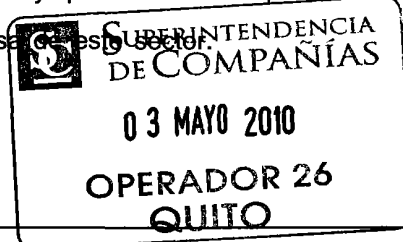
Estructura de los Activos

El activo total de DISMARKLUB S.A. al 31 de diciembre de 2009 fue de US \$4'229.052,92. El Activo Corriente representa el 98.32% del activo total. El Activo Corriente principalmente está compuesto por Cuentas y Documentos por Cobrar (46.64%) e Inventarios (32.88%).

Su Activo no corriente representa el 1.64%.

CUENTAS	31-dic-09	%
ACTIVO CORRIENTE	4,158,111.23	98.32%
Caja Bancos	313,726.21	7.42%
Cuentas y Documentos por Cobrar	1,972,489.73	46.64%
Anticipo Proveedores	76,340.52	1.81%
Inventarios	1,390,437.54	32.88%
Préstamos y Anticipos	273,549.32	6.47%
Gastos Anticipados	131,567.91	3.11%
ACTIVO FIJO	69,235.07	1.64%
ACTIVOS DIFERIDOS	1,706.62	0.04%
TOTAL ACTIVOS	4,229,052.92	100.00%

La estructura del activo total es adecuada si consideramos el tipo de actividad comercial que desarrolla DISMARKLUB S.A. componentes y ponderaciones que se encuentran dentro de los niveles aceptables para una empresa de este sector.



Estructura de los Pasivos

CUENTAS	31-dic-09	%
PASIVOS CORRIENTES	2,566,928.40	96.71%
Proveedores	1,623,128.31	61.15%
Anticipos Clientes	566.52	0.02%
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	381,792.52	14.38%
Participación Laboral	65,795.37	2.48%
Sueldos y Beneficios	78,782.31	2.97%
Impuestos por Pagar	136,548.65	5.14%
25% Impuesto a la Renta	91,664.48	3.45%
Obligaciones IESS	17,957.86	0.68%
Préstamo Bancario a Corto Plazo	162,585.00	6.13%
Otras Cuentas por Pagar	8,107.38	0.31%
PASIVOS CORRIENTES	87,415.00	3.29%
Préstamo Bancario a Largo Plazo	87,415.00	3.29%
TOTAL PASIVOS	2,654,343.40	100.00%

PASIVOS / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

62.76%

El pasivo total de DISMARKLUB S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2009 fueron de US \$2'654.343,40 y representa el 62.76% del activo total.

El 96.71% del pasivo es de Corto Plazo, mientras que el 3.29% es de largo plazo.

Las principales cuentas en el Pasivo Corriente, corresponden a Proveedores (61.15%) y Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas (14.38%)

Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de DISMARKLUB S.A. registrado al 31 de diciembre de 2009 fue de US \$1'574.709,52, y representa el 37.24% de los activos totales

Las principales cuentas dentro del Patrimonio corresponde al Capital Social (29.66%) Aportes Futuras Capitalizaciones (28.58%) Utilidades Acumuladas (22.29%). Es

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

03 MAYO 2010

COMISARIO
OPERADOR 26
QUITO

importante indicar que las utilidades del Ejercicio, representan el 10.07% del Patrimonio, cifra importante.

CUENTAS	31-dic-09	%
Capital Social	467,000.00	29.66%
Reservas	53,646.82	3.41%
Reservas por Valuación	0.00	0.00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	450,000.00	28.58%
Utilidades Acumuladas	351,004.35	22.29%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	253,058.35	16.07%
TOTAL PATRIMONIO	1,574,709.52	100.00%

PATRIMONIO / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	37.24%
--	---------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4,229,052.92	100.00%
-----------------------------------	---------------------	----------------

Estructura Financiera - Resumen

En resumen, la posición de estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2009 ha mejorado notablemente debido a la cancelación de deudas, así como por el aumento en las cuentas patrimoniales, Reservas Legales y Utilidades no distribuidas de años anteriores.

- Índice de Solidez.- Representa el margen de garantía que tienen los acreedores en el activo total.

	Pasivo Total	2,654,343.40	
Índice de Solidez	=	-----	= 62.76%
	Activo Total	4,229,052.92	

El índice de solidez de 62.76 % señala que los acreedores de corto y largo plazo tienen influencia en el activo total en ese nivel, es decir, tienen más del 50% de incidencia en la propiedad total de la empresa.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

03 MAYO 2010

OPERADOR 25

COMISARIO QUITO

- Índice de Autonomía Financiera.- Nos indica el nivel de propiedad neta de los socios de la empresa en el activo total.

		Patrimonio Neto	1,574,709.52	
Índice de Autonomía Financiera	=	-----	=	----- = 37.24%
		Activo Total	4,229,052.92	

La Autonomía Financiera de DISMARKLUB S.A. es del 37.24% de sus activos totales. Todavía se puede considerar como un margen adecuado.

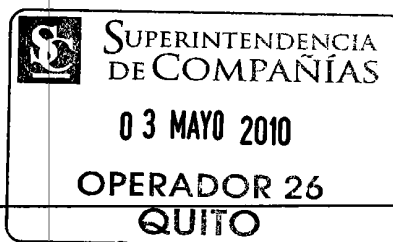
- Índice de Endeudamiento.- Representa la capacidad del patrimonio neto para sostener la influencia de los acreedores.

		Pasivo Total	2,654,343.40	
Índice de Endeudamiento	=	-----	=	----- = 1.69 veces
		Patrimonio Neto	1,574,709.52	

El índice de 1.69 nos indica que el patrimonio neto de DISMARKLUB S.A., está comprometido en 1.69 veces con las obligaciones para con terceros tanto de corto plazo como de largo plazo.

a. Situación de corto plazo

DISMARKLUB S.A., es una empresa que durante estos dos últimos años ha venido mejorando su situación financiera.



SITUACION DE CORTO PLAZO	AL 31 DIC 09
CAPITAL DE TRABAJO NETO	1,591,182.83

- Situación financiera de corto plazo – resumen

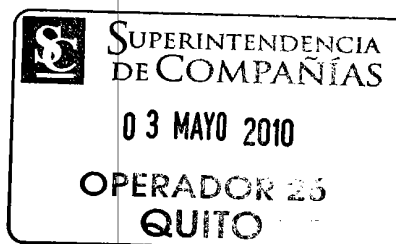
En resumen, la posición financiera de corto plazo de la DISMARKLUB S.A., observada al 31 de Diciembre de 2009, es adecuada, lo que realmente le favorece para ejecutar sus operaciones con mayor tranquilidad financiera.

b. Estado de Pérdida y Ganancias

Los resultados alcanzados por DISMARKLUB S.A. según Estado de Resultados cortado a Diciembre de 2009, reflejan mayores ingresos que los alcanzados a Diciembre de 2008, también refleja mayores gastos, obteniendo adicionalmente mayor rentabilidad.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias a Diciembre de 2009, se presenta a continuación:

CUENTAS DE P Y G	31-dic-09	%
INGRESOS	8,431,656.26	100.00%
INGRESOS OPERACIONALES	8,421,198.31	99.88%
OTROS INGRESOS	10,457.95	0.12%
COSTOS Y GASTOS	7,993,020.46	94.80%
COSTO DE VENTAS OPERACIONALES	6,447,525.29	76.47%
GASTOS OPERATIVOS	1,526,490.43	18.10%
GASTOS FINANCIEROS	19,004.74	0.23%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	438,635.80	5.20%



c. Ingresos a Diciembre de 2009

Ingresos

CUENTAS DE P Y G	31-dic-09	%
INGRESOS	8,431,656.26	100.00%
INGRESOS OPERACIONALES	8,421,198.31	99.88%
OTROS INGRESOS	10,457.95	0.12%

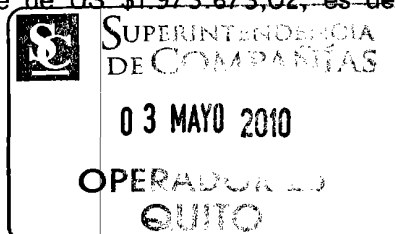
El Ingreso total alcanzado por DISMARKLUB S.A. a Diciembre de 2009 fue de \$8.431.656,26 de los cuales el 99.88% corresponde a Ingresos Operacionales y el 0.12% a Otros Ingresos.

Costos y Gastos

CUENTAS DE P Y G	31-dic-09	%
COSTOS Y GASTOS	7,993,020.46	94.80%
COSTO DE VENTAS OPERACIONALES	6,447,525.29	76.47%
GASTOS OPERATIVOS	1,526,490.43	18.10%
GASTOS FINANCIEROS	19,004.74	0.23%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	438,635.80	5.20%

A Diciembre de 2009 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de DISMARKLUB S.A. alcanzaron los \$7.993.020,46

El Costo de Ventas fue de US \$6.447.525,29 y representó el 77% de las ventas. El Margen Bruto en Ventas fue de US \$1.973.673,02, es decir el 23% de las ventas.



La utilidad neta a Diciembre de 2009 de \$438.635,80 comparada con el Patrimonio Neto de US \$1.574.709,52 representa una rentabilidad del 16.07%, la que es muy atractiva.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO

La utilidad neta a Diciembre de 2009 de US \$438.635,80 comparada con el Activo Total de US \$4.229.052,92 refleja una rentabilidad sobre los mismos del 5.98 %, rentabilidad muy aceptable si la comparamos con la de nuestro medio empresarial.

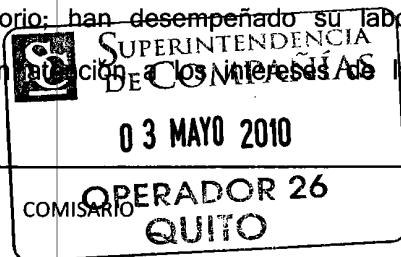
En resumen, las utilidades analizadas, y los indicadores de rentabilidad a Diciembre de 2009 alcanzados por DISMARKLUB S.A. son satisfactorios en relación a los del promedio empresarial.

5. Artículo 279 de la Ley de Compañías

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente, tengo a bien informar a los Señores Accionistas de DISMARKLUB S.A., que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes, reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y de procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad, lo cual repercute favorablemente su imagen frente a propios y terceros.

6. Conclusiones

- Los administradores de DISMARKLUB S.A. se han ceñido a las normas legales vigentes, disposiciones estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio; han desempeñado su labor de manera honesta y responsable, siempre en relación a los intereses de la compañía y



dentro de los límites de sus actuaciones, por lo que no se presenta incidente alguno al respecto.

- La compañía ha establecido procedimientos de control interno eficientes, mismos que se han llevado a cabo correctamente y han permitido un manejo organizado de la misma;
- Conforme se desprende de los estados financieros de la compañía, ésta ha tenido un buen desarrollo económico y posicionamiento en el mercado;
- La compañía ha llevado una contabilidad ordenada y veraz que responde a las transacciones reales de la misma, siempre atendiendo a los principios de contabilidad generalmente aceptados;
- La auditoría externa de la compañía fue desarrollada por la firma internacional PRICE WATER HOUSE COOPERS
- En general, cabe concluir que el funcionamiento y marcha de la compañía se ha llevado a cabo de una manera correcta, no se han desconocido normas legales ni estatutarias y los actos realizados atienden exclusivamente al buen desarrollo de la misma.

Ing Myriam Muñoz

Licencia Profesional # 25516

