

**DISMARKLUB S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**EJERCICIO 2012**

## CONTENIDO

1. Evaluación del sistema de Control Interno
2. Evaluación de las Resoluciones del directorio y Junta General de Accionistas
3. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012
  - a. Estructura Financiera
  - b. Situación de corto plazo
  - c. Estado de Resultados Integrales
  - d. Resultados del ejercicio 2011 comparativo a Diciembre de 2012
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 -, la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIFs 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. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2012

Los Estados Financieros de DISMARKLUB S.A. del ejercicio financiero 2012, correspondientes al Balance General cortado al 31 de diciembre de 2012 y al Estado de Resultados Integrales 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 2012

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.

## a. Estructura Financiera

## DISMARKLUB S.A.

## ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

<b>CUENTAS</b>	<b>31-DIC-2012</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7,071,127.54</b>	<b>72.00%</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo	940,894.81	13.31%
Cuentas y documentos por Cobrar	3,390,973.52	47.96%
Estimación Cuentas Incobrables	(21,973.33)	-0.31%
Anticipo Proveedores	143,282.58	2.03%
Inventarios	2,438,883.21	34.49%
Estimación por obsolescencia	(3,341.40)	-0.05%
Impuestos Corrientes	91,308.29	1.29%
Otras Cuentas por cobrar	91,099.86	1.29%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,750,452.16</b>	<b>28.00%</b>
Propiedad Planta y Equipo	2,933,490.44	106.65%
Depreciación Acumulada	(186,269.73)	-6.77%
Activo por Impuesto Diferido	3,231.45	0.12%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9,821,579.70</b>	<b>100%</b>

CUENTAS	31-DIC-2012	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5,388,624.33</b>	<b>86%</b>
Cuentas por pagar	2,575,588.12	48%
Obligaciones Financieras corrientes	2,182,162.42	40%
Impuestos Corrientes por pagar	317,325.59	6%
Obligaciones Laborales corrientes	275,016.20	5%
Otras cuentas por pagar	38,532.00	1%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>906,940.91</b>	<b>14%</b>
Obligaciones Laborales no corrientes	30,653.51	3%
Obligaciones Financieras no corrientes	870,478.57	96%
Pasivo por impuesto diferido	5,808.83	1%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6,295,565.24</b>	<b>100%</b>

CUENTAS	31-dic-11	%
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	2,500,000.00	70.90%
Reservas	136,582.03	3.87%
Utilidades Acumuladas	177,932.57	5.05%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	692,162.89	19.63%
Resultados Acumulados por adopción de Niifs	19,336.97	0.55%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,526,014.46</b>	<b>100%</b>

### Estructura de los Activos

El activo total de DISMARKLUB S.A. al 31 de diciembre de 2012 fue de US \$ 9'821.579,70 El Activo Corriente representa el 72% del activo total. El Activo Corriente principalmente está compuesto por Cuentas y Documentos por Cobrar (47.64%) e Inventarios (34.44%).

Su Activo Fijo representa el 27.97% del activo total.

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.

<b>CUENTAS</b>	<b>31-DIC-2012</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>7,071,127.54</b>	<b>72.00%</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo	940,894.81	13.31%
Cuentas y documentos por Cobrar	3,390,973.52	47.96%
Estimación Cuentas Incobrables	(21,973.33)	-0.31%
Anticipo Proveedores	143,282.58	2.03%
Inventarios	2,438,883.21	34.49%
Estimación por obsolescencia	(3,341.40)	-0.05%
Impuestos Corrientes	91,308.29	1.29%
Otras Cuentas por cobrar	91,099.86	1.29%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,750,452.16</b>	<b>28.00%</b>
Propiedad Planta y Equipo	2,933,490.44	106.65%
Depreciación Acumulada	(186,269.73)	-6.77%
Activo por Impuesto Diferido	3,231.45	0.12%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9,821,579.70</b>	<b>100%</b>

---

### Estructura de los Pasivos

El pasivo total de DISMARKLUB S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2012 fueron de US \$6'295,565.25 y representa el 64.10% del activo total. El nivel del Activo es adecuado.

El 86% del pasivo es de Corto Plazo, mientras que el 14% es de largo plazo. La empresa debería reestructurar sus pasivos, pasando el endeudamiento de corto a largo plazo. Este cambio mejoraría sus indicadores de liquidez y le daría mayor tranquilidad para operar en el corto plazo.

Las principales cuentas en el Pasivo Corriente, corresponden a Proveedores (48%) y Préstamos a Corto Plazo (40%)

CUENTAS	31-DIC-2012	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5,388,624.33</b>	<b>86%</b>
Cuentas por pagar	2,575,588.12	48%
Obligaciones Financieras corrientes	2,182,162.42	40%
Impuestos Corrientes por pagar	317,325.59	6%
Obligaciones Laborales corrientes	275,016.20	5%
Otras cuentas por pagar	38,532.00	1%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>906,940.91</b>	<b>14%</b>
Obligaciones Laborales no corrientes	30,653.51	3%
Obligaciones Financieras no corrientes	870,478.57	96%
Pasivo por impuesto diferido	5,808.83	1%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6,295,565.24</b>	<b>100%</b>

## Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de DISMARKLUB S.A. registrado al 31 de diciembre de 2012 fue de US \$ 3'526.014,46, y representa el 35.90% de los activos totales

Las principales cuentas dentro del Patrimonio corresponde al Capital Social (70.90%) y las Utilidades del Ejercicio (19.63%) cifra importante.

CUENTAS	31-dic-11	%
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	2,500,000.00	70.90%
Reservas	136,582.03	3.87%
Utilidades Acumuladas	177,932.57	5.05%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	692,162.89	19.63%
Resultados Acumulados por adopción de Niifs	19,336.97	0.55%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,526,014.46</b>	<b>100%</b>

## Estructura Financiera - Resumen

En resumen, la posición de estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2012 ha mejorado notablemente debido al Capital de Trabajo obtenido el mismo que ha servido para la cancelación de deudas y crecimiento en las cuentas Patrimoniales.

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

<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	=	$\frac{6,295,565.25}{9,821,579.70}$	=	<b>64.10%</b>
--------------------------	---	---	---	-------------------------------------	---	---------------

El índice de solidez de 64.10 % 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.

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

INDICE DE AUTONOMIA FINANCIERA	=	$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	=	$\frac{3,526,014.45}{9,821,579.70}$	=	35.90%
--------------------------------------	---	--	---	-------------------------------------	---	--------

La Autonomía Financiera de DISMARKLUB S.A. es del 35.90% 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.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$	=	$\frac{6,295,565.25}{3,526,014.45}$	=	1.79
----------------------------	---	--	---	-------------------------------------	---	------

El índice de 1.79 nos indica que el patrimonio neto de DISMARKLUB S.A., está comprometido en 1.79 veces con las obligaciones para con terceros tanto de corto plazo como de largo plazo. Este nivel se mantiene en un nivel adecuado todavía. El nivel máximo es 2.

#### a. Situación de corto plazo

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

Al 31 de diciembre de 2012 la situación financiera de corto plazo, es decir, la relación entre activos corrientes (activo hasta un año plazo) con pasivos corrientes (obligaciones por pagar hasta un año) es razonable.

Algunos principales indicadores financieros de DISMARKLUB S.A., al 31 de diciembre del 2012, señalan la posición de corto plazo.

- **Índice de Liquidez.-** Indica la relación entre el activo circulante o corriente y el pasivo corriente, cuyo propósito es medir la capacidad financiera para cubrir obligaciones pendientes de pago de vencimiento de hasta un año, en base a recursos del activo corriente.

SITUACION DE CORTO PLAZO	AL 31 DIC 2012
Indice de liquidez	<b>1.31</b>

Al 31 de diciembre del 2012 el índice de liquidez de 1.31 veces, indica que si todas las obligaciones de corto plazo vencieran a dicha fecha, DISMARKLUB S.A., las podría cubrir en una relación de 1.31 a 1.

- **Capital de Trabajo Neto.-** El Capital de Trabajo Neto significa la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente, y expresa la capacidad financiera para el inicio de operaciones del nuevo ejercicio financiero, bajo el supuesto de que se hubieren cubierto todas las obligaciones de corto plazo.

El Capital de Trabajo Neto de DISMARKLUB, al 31 de diciembre del 2012 es de US \$ 1'682.503,2 e indica que la empresa contaría potencialmente con ese monto para iniciar las operaciones del ejercicio 2012.

A continuación los montos de capital de trabajo neto al 31 de diciembre del 2012:

SITUACION DE CORTO PLAZO	AL 31 DIC 2012
Capital Neto de Trabajo	1,682,503.20

- 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 2012, es adecuada, lo que realmente le favorece para ejecutar sus operaciones con mayor tranquilidad financiera.

#### b. Estado de Resultados Integrales

Los resultados alcanzados por DISMARKLUB S.A. según Estado de Resultados cortado a Diciembre de 2012, reflejan mayores ingresos que los alcanzados a Diciembre de 2011, también refleja mayores gastos, obteniendo adicionalmente mayor rentabilidad.

Las principales cifras del Estado de Resultados Integrales de 2012, se presenta a continuación:

CUENTAS DE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	31-dic-12	%
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos Operacionales	13,176,870.99	100%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas Operacionales	10,034,685.26	76.15%
Gastos Operativos	2,088,552.14	15.85%
Gastos Financieros y Otros	302,526.54	2.30%
Ingresos No operacionales	433,928.31	3.29%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>1,185,035.36</b>	<b>8.99%</b>

## c. Ingresos a Diciembre de 2012

## Ingresos

CUENTAS DE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	31-dic-12	%
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos Operacionales	13,176,870.99	96.81%
Ingresos No operacionales	433,928.31	3.19%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13,610,799.30</b>	<b>100.00%</b>

El Ingreso total alcanzado por DISMARKLUB S.A. a Diciembre de 2012 fue de \$13,610,799.30 de los cuales el 96.81% corresponde a Ingresos Operacionales y el 3.19% a Otros Ingresos.

## Costos y Gastos

CUENTAS DE PYG	31-dic-12	%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>12,425,763.94</b>	100.00%
COSTO DE VENTAS OPERACIONALES	10,034,685.26	80.76%
GASTOS OPERATIVOS	2,088,552.14	16.81%
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	302,526.54	2.43%

A Diciembre de 2012 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de DISMARKLUB S.A. alcanzaron los \$12,425,763.94

El Costo de Ventas fue de US \$ 10,034,685.26 y representó el 76.15% de las ventas. El Margen Bruto en Ventas fue de US \$3,142,185.73, es decir el 23,85% de las ventas.

Los Gastos Operativos representan el 15.85% de las ventas, nivel elevado que debería ser revisado. El monto de US \$ 2,088,552.14

Los Gastos Financieros representan el 2,30% de las ventas con un monto de US \$ 302,526.54

#### **Utilidades**

La utilidad neta antes de distribuciones e impuestos alcanzada por DISMARKLUB S.A a Diciembre de 2012 fue de \$ 1,185,035.36 que representa el 8.99% de los ingresos operacionales. El 15% Participación Laboral fue de \$ 177,755.30; el 23% del Impuesto a la Renta \$ 238,210.18 y La reserva Legal de \$ 76,906.99 resultando una Utilidad Neta de \$ 692,162.89

#### **Rentabilidad**

La utilidad antes de distribuciones e impuestos de US \$ 1,185.035.36 lograda a Diciembre de 2012 es adecuada y representa la contribución de DISMARKLUB S.A. al mantenimiento del empleo, al Fisco, y a los señores accionistas que con sus aportaciones hacen posible la actividad de esta Compañía.

Algunos indicadores de rentabilidad expresan el rendimiento respecto de algunas variables, y señalan el mérito en cada relación.

- **RENTABILIDAD SOBRE INGRESO TOTAL**

Relacionando la utilidad antes de distribuciones e impuestos de \$1,185,035.36 con el ingreso operacional de US \$ 13,176,870.99 a Diciembre de 2012 se obtiene una rentabilidad del 8.99%; y respecto a la Utilidad Neta el 5.25%

- RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO NETO

La utilidad neta a Diciembre de 2012 de \$ 692,162.89 comparada con el Patrimonio Neto de US \$ 3,526,014.45 representa una rentabilidad del 19.63%, la que es muy atractiva.

- RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO

La utilidad neta a Diciembre de 2012 de US \$ 692,162.89, comparada con el Activo Total de US \$ 9,821,579.70 refleja una rentabilidad sobre los mismos del 7.04 %, 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 2012 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 atención 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;
- De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como DISMARKLUB S.A. pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de DISMARKLUB S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- DISMARKLUB S.A. cumplió su período de transición en el año 2011 y a partir del año 2012 presenta en forma comparativa el estado de posición financiera, el resultado de las operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de

---

acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

- La auditoria externa de la compañía fue desarrollada por la firma internacional WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CIA. LTDA.
- 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