



DISMARKLUB S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2008

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 2008
 - a. Estructura Financiera
 - b. Estado de Pérdida y Ganancias
 - c. Resultados del ejercicio 2008
6. Artículo 279 de la Ley de Compañías

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.

El control interno basado en normas técnicas y administrativas, constituye una garantía adicional para tranquilidad de los Señores Accionistas y en forma particular para el Señor 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, el sistema computarizado, en particular el “sistema contable” contribuye 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 condiciones adecuadas, lo cual repercute favorablemente en su gestión, y brindando la confianza para alcanzar resultados idóneos de su gestión.

2. Evaluación de las Resoluciones del directorio y Junta General de Accionistas

De lo revisado se puede concluir que las resoluciones del Directorio así como las de la Junta General de Accionistas correspondientes al año 2008, DISMARKLUB S.A., a través de sus representantes legales, han sido cumplidas a cabalidad.

3. Seguimiento de recomendaciones del Informe de Comisario de años anteriores

En el Informe de Comisario correspondiente al Ejercicio Económico del año 2007, no existen recomendaciones realizadas.

4. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008

Los Estados Financieros de DISMARKLUB S.A. del ejercicio financiero del año 2008, correspondientes al Balance General al 31 de diciembre de 2008

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 confiables. A ello debemos agregar que la ejecución de sistemas contables computarizados, contribuye a la veracidad de las cifras expresadas en estos Balances.

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. en el año 2008.

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**GRUPO NORTE S.A. GRUNORSA****ESTRUCTURA FINANCIERA AL 31 DIC 08**

Cuentas	31-Dic-08	%
ACTIVO CORRIENTE	2,913,160.98	89.31%
Disponible	40,379.34	1.24%
Exigible	1,791,387.35	54.92%
Realizable	1,081,394.29	33.15%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	214,044.42	6.56%
DIFERIDO	101,216.58	3.10%
ACTIVO FIJO	33,565.73	1.03%
ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	3,261,987.71	96.90%

Cuentas	31-Dic-08	%
PASIVOS CORRIENTES	2,422,759.91	100.00%
Proveedores Locales	1,939,424.98	80.05%
Financieras Locales	219.76	0.01%
Compañías Relacionadas	343,441.60	14.18%
Obligaciones Tributarias	98,679.86	4.07%
Obligaciones con el IESS	18,492.71	0.76%
Obligaciones con los empleados	15,838.63	0.65%
Otros Pasivos a corto plazo	6,662.37	0.27%
PASIVOS DE LARGO PLAZO		0.00%
TOTAL PASIVOS	2,422,759.91	100.00%

PASIVOS / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	74.27%
---	---------------

Cuentas	31-Dic-08	%
Capital Suscrito o Asignado	467,000.00	55.65%
Reserva por Valuación	343,000.00	40.87%
Reserva Legal, Facultativa, Estatutaria	25,185.64	3.00%
Utilidades Ejercicios Anteriores	0.00	0.00%
Utilidad del Ejercicio	4,042.16	0.48%
TOTAL PATRIMONIO	839,227.80	100.00%

PATRIMONIO / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	25.73%
--	---------------

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3,261,987.71	100.00%
-----------------------------------	---------------------	----------------

Estructura de los Activos

El activo total de DISMARKLUB S.A. al 31 de diciembre de 2008 fue de US \$3'261.987,71 de los cuales US \$2'913.160,98 es decir el 89,31 % del activo total son Activos Corrientes.

La mayor parte del activo corriente corresponde al exigible, las cuentas por cobrar clientes que representan el 54,92 % del activo total; con un menor porcentaje está el activo realizable, los inventarios que representan el 33,15 % del activo total.

CUENTAS	31-Dic-08	%
ACTIVO CORRIENTE	2,913,160.98	89.31%
Disponible	40,379.34	1.24%
Exigible	1,791,387.35	54.92%
Realizable	1,081,394.29	33.15%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	214,044.42	6.56%
DIFERIDO	101,216.58	3.10%
ACTIVO FIJO	33,565.73	1.03%
ACTIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVOS	3,261,987.71	96.90%

El Activo Fijo tiene un nivel muy bajo pues representa el 1,03 % del activo total.

La estructura del activo total es muy buena si consideramos el tipo de actividad que desarrolla DISMARKLUB S.A. por cuanto el 89,31 % corresponde al activo corriente, sin embargo es importante recalcar que es necesario que se realice el inventario y se cobren las cuentas por cobrar de sus clientes para que la empresa pueda contar con liquidez.

Estructura de los Pasivos

CUENTAS	31-Dic-08	%
PASIVOS CORRIENTES	2,422,759.91	100.00%
Proveedores Locales	1,939,424.98	80.05%
Financieras Locales	219.76	0.01%
Compañías Relacionadas	343,441.60	14.18%
Obligaciones Tributarias	98,679.86	4.07%
Obligaciones con el IESS	18,492.71	0.76%
Obligaciones con los empleados	15,838.63	0.65%
Otros Pasivos a corto plazo	6,662.37	0.27%
PASIVOS DE LARGO PLAZO		0.00%
TOTAL PASIVOS	2,422,759.91	100.00%

PASIVOS / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

74.27%

El pasivo total de DISMARKLUB S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2008, fue de US \$2'422.759,91, cifra que representa el 74,27 % del activo total.

La empresa al 31 de diciembre de 2008, no tiene pasivo de largo plazo, esta estructura si bien disminuye el riesgo financiero, y disminuye los gastos por endeudamiento, sin embargo pone en riesgo la liquidez de la empresa pues todas sus obligaciones con terceros las tiene que pagar en el corto plazo.

Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de DISMARKLUB S.A. registrado al 31 de diciembre de 2008 fue de US \$839.227,80, el cual representa el 25,73 % del activo total, un buen nivel patrimonial si se considera que el 55,65 % del patrimonio total corresponde al Capital Suscrito y pagado, mientras que el 40,87% corresponde a una Reserva por Valuación un activo fijo. Cabe señalar que este activo fijo se realizó en abril del 2008.

CUENTAS	31-Dic-08	%
Capital Suscrito o Asignado	467,000.00	55.65%
Reserva por Valuación	343,000.00	40.87%
Reserva Legal, Facultativa, Estatutaria	25,185.64	3.00%
Utilidades Ejercicios Anteriores	0.00	0.00%
Utilidad del Ejercicio	4,042.16	0.48%
TOTAL PATRIMONIO	839,227.80	100.00%

PATRIMONIO / TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO
--

25.73%

Las Reservas Legales representan a penas el 3% del patrimonio total. Las Utilidades del ejercicio cuentan con un nivel aún más bajo del 0,48% del patrimonio.

Estructura Financiera - Resumen

En resumen, la posición de estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2008 es adecuada y saludable, sin embargo es necesario que los señores accionistas planifiquen en base a los resultados obtenidos en este año, la consecución de mejores niveles de rentabilidad para el año 2009.

- **Indice de Liquidez.-** Representa la capacidad que tiene la empresa de pagar sus deudas de corto plazo.

Razón Circulante	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{2,913,160.98}{2,422,759.91} = 1.20$
------------------	--

En este caso la empresa cuenta con la liquidez suficiente para cancelar sus deudas de corto plazo, pues tiene 1,20 centavos de dólar para pagar 1,00 dólar de deuda en el corto plazo.

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

Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}} = \frac{2,422,759.91}{3,261,987.71} = 74.27\%$
------------------------	---

El índice de 74,27 % nos indica que del activo total, este porcentaje corresponde a endeudamiento de la empresa con terceros.

Endeudamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{2,422,759.91}{2,422,759.91} = 100.00\%$
-----------------------------	---

Este índice de endeudamiento de corto plazo nos indica que el 100% de los pasivos de la empresa son de corto plazo, lo cual es muy riesgoso pues puede afectar a la liquidez de la empresa en un futuro, si los activos corrientes llegaran a ser menores.

- **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 SA al 31 de diciembre del 2008 es de US \$ 490.401,07 e indica que la empresa cuenta con este monto para iniciar las operaciones del ejercicio 2009. Cabe indicar que el capital de de trabajo se verá sometido a su convertibilidad en dinero especialmente por la recuperación de cartera y la realización de los inventarios.

b. Estado de Pérdida y Ganancias

Los resultados alcanzados por DISMARKLUB S.A. según Estado de Resultados cortado a diciembre del año 2008 son positivos aunque no tan representativas pues ascienden a \$ 4.042,16.

Cabe anotar, que si bien la empresa genera una utilidad operativa de \$213.104,11 (\$6'908.679,65 – 6'695.575.54), esta se ve notablemente afectada por la pérdida que ocasiona la realización de un terreno en el mes de abril, este valor forma parte de los egresos no operacionales.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias a diciembre del 2008 confirman lo antes expuesto y se presenta a continuación:

CUENTAS DE P Y G	EJ. 2008	%
INGRESOS	6,908,679.65	100.00%
VENTAS	7,333,536.77	106.15%
Devoluciones	0.00	0.00%
Descuentos	424,857.12	6.15%
COSTOS Y GASTOS	6,695,575.54	96.92%
COSTO DE VENTAS	5,658,031.48	81.90%
GASTOS	1,037,544.06	15.02%
GASTOS DE VENTAS	29,863.58	0.43%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,007,680.48	14.59%
OTROS INGRESOS / GASTOS	-209,061.95	-3.03%
Ingresos	20,403.39	0.30%
Egresos	229,465.34	3.32%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4,042.16	0.06%

c. Resultados a Diciembre de 2008

Ingresos

El Ingreso Total alcanzado por DISMARKLUB S.A. a Diciembre de 2008 fue de US \$6'908.679,65 monto que corresponde a la venta de lubricantes MOBIL, línea de negocio de la empresa.

Se observa que el nivel de descuentos representa el 6,15% del total de las ventas, porcentaje muy representativo.

Considero que la empresa debería analizar el nivel de descuentos establecidos y planificar para el 2009 un porcentaje adecuado, que esté encaminado a la consecución de mejores resultados para empresa.

Costos y Gastos

A Diciembre de 2008 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de DISMARKLUB S.A., alcanzaron los US \$6'695.575,54 de los cuales US \$5'658.031,48 (81,90 %)

representa el Costo de Ventas y US \$1'037.544,06 (15,02 %) corresponde a los Gastos.

Los Gastos de Venta representan el 0,43 % de los ingresos totales, mientras que los Gastos administrativos representan el 14,59 % de los ingresos totales.

Considero que el nivel de gastos administrativos es muy elevado en relación al promedio del sector, por lo que la empresa debería hacer una revisión de los mismos, que de igual manera le permita mejorar sus niveles de rentabilidad.

Utilidades

La utilidad neta alcanzada por DISMARKLUB S.A. a Diciembre de 2008 fue de US \$ 4.042,16, esto se debe principalmente a que la empresa en abril de 2008, realizó la venta de un terreno, operación que generó una pérdida de \$ 226.273,38 lo cual afectó notablemente los resultados finales de la empresa.

RECOMENDACIÓN 1

Se recomienda a la Gerencia General:

1. Revise los niveles de descuentos en ventas que otorga para determinar si son los adecuados de acuerdo al mercado, pues en el año 2008 tienen un nivel muy alto de representatividad frente a las ventas.
2. Realizar un análisis principalmente de los gastos administrativos, de manera que la empresa pueda bajar el nivel de gastos que durante el 2008 se manejaron con un nivel muy elevado. Esto le permitirá mejorar sus niveles de rentabilidad y eficiencia financiera.
3. Planificar estrategias que le permitan incrementar sus ventas.

Rentabilidad

Al 31 de Diciembre de 2008, DISMARKLUB S.A. generó una utilidad de US \$ 4.042,16

A continuación los indicadores de rentabilidad:

Rentabilidad Comercial	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{4,042.16}{6,908,679.65} = 0.06\%$
Rentabilidad sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{4,042.16}{839,227.80} = 0.48\%$
Rendimiento sobre Activos Totales	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} = \frac{4,042.16}{3,261,987.71} = 0.12\%$

RENTABILIDAD SOBRE INGRESO TOTAL

La utilidad comercial o sobre el ingreso o ventas al 31 de diciembre de 2008 representó el 0,06 %

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO NETO

La utilidad del 2008 representó el 0,48 % del Patrimonio de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO

La utilidad del 2008 representó el 0,12 % de los Activos Totales.

6. 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.

Ing. Myriam Muñoz
Registro C.P.A. No 25516

