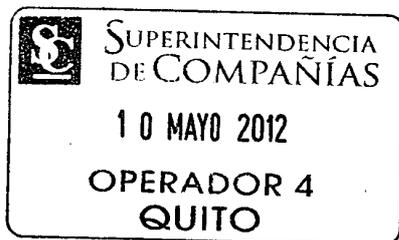


DISMARKLUB S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO 2011



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 2011
  - a. Estructura Financiera
  - b. Situación de corto plazo
  - c. Estado de Pérdida y Ganancias
  - d. Resultados del ejercicio 2010 comparativo a Diciembre de 2011
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 introducción a la 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.

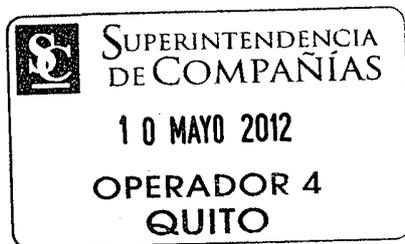
Las resoluciones de la Junta y del Directorio, han sido cumplidas.

### 3. Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2011

Los Estados Financieros de DISMARKLUB S.A. del ejercicio financiero 2011, correspondientes al Balance General cortado al 31 de diciembre de 2011 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 2011

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 2011

CUENTAS	31-DIC-2011	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6,027,196.10</b>	<b>73.73%</b>
Caja - Bancos	218,722.11	3.63%
Cuentas y documentos por Cobrar	3,377,035.77	56.03%
Anticipo a Proveedores	271,099.03	4.50%
Inventarios	1,774,727.37	29.45%
Prestamos y Anticipos	368,489.44	6.11%
Gastos Anticipados	17,122.38	0.28%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>2,146,990.82</b>	<b>26.27%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8,174,186.92</b>	<b>100%</b>

CUENTAS	31-DIC-2011	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,198,014.12</b>	<b>80%</b>
Proveedores	2,290,469.39	38%
Anticipo Clientes	63,130.75	1%
Sueldos y Beneficios	40,399.91	1%
Obligaciones IESS	15,997.89	0%
Impuesto por pagar SRI	245,392.13	4%
Participación Laboral	101,985.00	2%
Prestamos a Corto Plazo	1,415,199.89	23%
Otras Provisiones	25,439.16	0%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,034,715.42</b>	<b>20%</b>
Prestamos a Largo Plazo	1,034,715.42	100%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5,232,729.54</b>	<b>100%</b>



CUENTAS	31-dic-11	%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,941,457.38</b>	<b>100%</b>
Capital Social	2,500,000.00	84.99%
Reserva Legal	59,675.04	2.03%
Utilidades Acumuladas	4,912.10	0.17%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	376,870.24	12.81%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,941,457.38</b>	<b>100%</b>

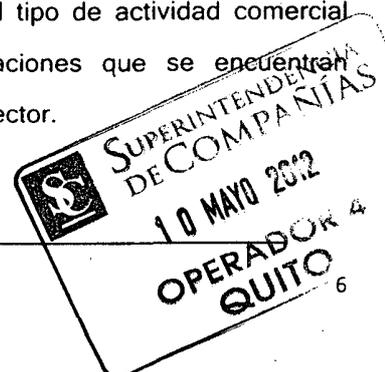
## Estructura de los Activos

El activo total de DISMARKLUB S.A. al 31 de diciembre de 2011 fue de US \$ 8.174.186,92. El Activo Corriente representa el 73.73% del activo total. El Activo Corriente principalmente está compuesto por Cuentas y Documentos por Cobrar (56.03%) e Inventarios (29.45%).

Su Activo Fijo representa el 26.27%.

CUENTAS	31-dic-11	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6,027,196.10</b>	<b>73.73%</b>
Caja - Bancos	218,722.11	3.63%
Cuentas y documentos por Cobrar	3,377,035.77	56.03%
Anticipo a Proveedores	271,099.03	4.50%
Inventarios	1,774,727.37	29.45%
Prestamos y Anticipos	368,489.44	6.11%
Gastos Anticipados	17,122.38	0.28%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>2,146,990.82</b>	<b>26.27%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8,174,186.92</b>	<b>100%</b>

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-11	%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>4,198,014.12</b>	<b>80%</b>
Proveedores	2,290,469.39	38%
Anticipo Clientes	63,130.75	1%
Sueldos y Beneficios	40,399.91	1%
Obligaciones IESS	15,997.89	0%
Impuesto por pagar SRI	245,392.13	4%
Participación Laboral	101,985.00	2%
Prestamos a Corto Plazo	1,415,199.89	23%
Otras Provisiones	25,439.16	0%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,034,715.42</b>	<b>20%</b>
Prestamos a Largo Plazo	1,034,715.42	100%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5,232,729.54</b>	<b>100%</b>

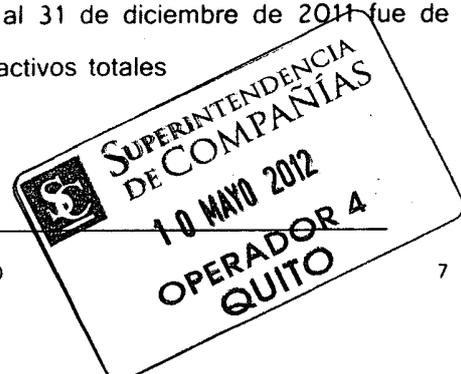
El pasivo total de DISMARKLUB S.A., esto es las obligaciones por pagar a terceros registradas al 31 de diciembre de 2011 fueron de US \$5,232,729.54 y representa el 64,02% del activo total. El nivel del Activo es adecuado.

El 80% del pasivo es de Corto Plazo, mientras que el 20% 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 (38%) y Préstamos a Corto Plazo (23%).

## Estructura del Patrimonio Neto

El patrimonio neto de DISMARKLUB S.A. registrado al 31 de diciembre de 2011 fue de US \$ 2,941,457.38, y representa el 35.98% de los activos totales



Las principales cuentas dentro del Patrimonio corresponde al Capital Social (84.99%) y las Utilidades del Ejercicio (12.81%) cifra importante.

CUENTAS	31-dic-11	%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2,941,457.38</b>	<b>100%</b>
Capital Social	2,500,000.00	84.99%
Reserva Legal	59,675.04	2.03%
Utilidades Acumuladas	4,912.10	0.17%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	376,870.24	12.81%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,941,457.38</b>	<b>100%</b>

#### Estructura Financiera - Resumen

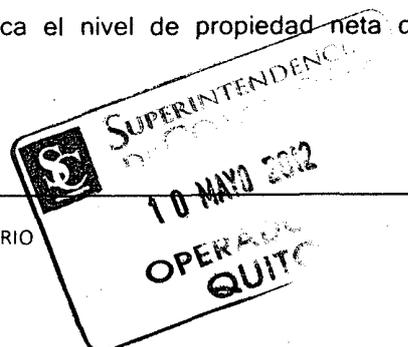
En resumen, la posición de estructura financiera analizada al 31 de diciembre del año 2011 ha mejorado notablemente debido al Capital de Trabajo obtenido el mismo que ha servido para la cancelación de deudas y crecimiento en las cuentas Patrimoniales.

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

<b>INDICE DE SOLIDEZ</b>	=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	=	$\frac{5,232,729.54}{8,174,186.92}$	=	<b>64.02%</b>
--------------------------	---	---	---	-------------------------------------	---	---------------

El índice de solidez de 64.02 % 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.



<b>INDICE DE AUTONOMIA FINANCIERA</b>	=	$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	=	$\frac{2,941,457.38}{8,174,186.92}$	=	<b>35.98%</b>
---------------------------------------	---	--	---	-------------------------------------	---	---------------

La Autonomía Financiera de DISMARKLUB S.A. es del 35.98% 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.

<b>INDICE DE ENDEUDAMIENTO</b>	=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$	=	$\frac{5,232,729.54}{2,941,457.38}$	=	<b>1.78</b>
--------------------------------	---	--	---	-------------------------------------	---	-------------

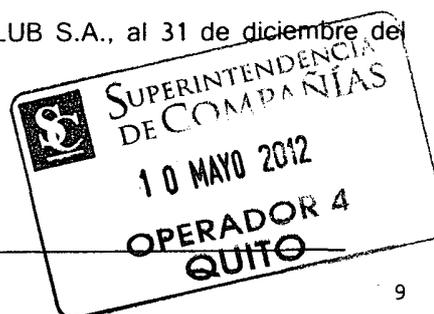
El índice de 1.78 nos indica que el patrimonio neto de DISMARKLUB S.A., está comprometido en 1.78 veces con las obligaciones para con terceros tanto de corto plazo como de largo plazo. Este nivel se mantiene en un nivel adecuado todavía.

a. Situación de corto plazo

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

Al 31 de diciembre de 2011 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 de 2011, señalan la posición de corto plazo.



- Índice de Solvencia.- 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 2011
INDICE DE SOLVENCIA	1.44

Al 31 de diciembre del 2011 el índice de solvencia es de 1.44 veces, indica que si todas las obligaciones de corto plazo vencieran a dicha fecha, DISMARKLUB S.A., las podría cubrir en una relación de 1.44 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.

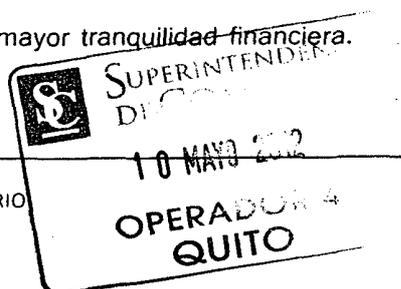
El Capital de Trabajo Neto de DISMARKLUB, al 31 de diciembre del 2011 es de US \$ 1,829,181.98 e indica que la empresa contaría potencialmente con ese monto para iniciar las operaciones del ejercicio 2012.

A continuación los montos de capital de trabajo neto al 31 de diciembre del 2011:

SITUACION DE CORTO PLAZO	AL 31 DIC 2011
CAPITAL NETO DE TRABAJO	1,829,181.98

- 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 2011, 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 2011, reflejan mayores ingresos que los alcanzados a Diciembre de 2010, también refleja mayores gastos, obteniendo adicionalmente mayor rentabilidad.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias a Diciembre de 2011, se presenta a continuación:

CUENTAS DE PYG	31-dic-11	%
<b>INGRESOS</b>	<b>13,086,553.87</b>	<b>100%</b>
INGRESOS OPERACIONALES	13,086,553.87	100%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>12,606,390.57</b>	96%
COSTO DE VENTAS OPERACIONALES	10,060,710.59	
GASTOS OPERATIVOS	2,014,035.03	
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	531,644.95	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>199,736.70</b>	2%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>679,900.00</b>	<b>5%</b>

## c. Ingresos a Diciembre de 2011

## Ingresos

CUENTAS DE PYG	31-dic-11	%
<b>INGRESOS</b>	<b>13,086,553.87</b>	<b>98.50%</b>
INGRESOS OPERACIONALES	13,086,553.87	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>199,736.70</b>	<b>1.53%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13,286,290.57</b>	<b>100%</b>

El Ingreso total alcanzado por DISMARKLUB S.A. a Diciembre de 2011 fue de \$13,086,553.87 de los cuales el 98.50% corresponde a Ingresos Operacionales y el 1.53% a Otros Ingresos.



## Costos y Gastos

CUENTAS DE PYG	31-dic-11	%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>12,606,390.57</b>	100.00%
COSTO DE VENTAS OPERACIONALES	10,060,710.59	79.81%
GASTOS OPERATIVOS	2,014,035.03	15.98%
GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	531,644.95	4.22%

A Diciembre de 2011 los costos y gastos necesarios para cumplir con las actividades técnicas y administrativas de DISMARKLUB S.A. alcanzaron los \$12,606,390.57

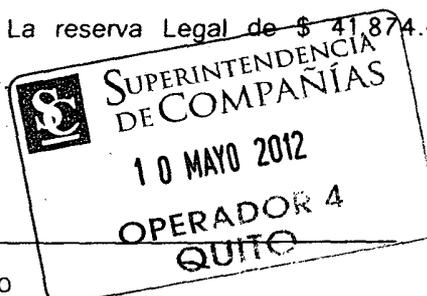
El Costo de Ventas fue de US \$ 10,060,710.59 y representó el 79.81% de las ventas. El Margen Bruto en Ventas fue de US \$3,025,843.28, es decir el 23,12% de las ventas.

Los Gastos Operativos representan el 15.98% de los Ingresos totales, nivel elevado que debería ser revisado. El monto de US \$ 2,014,035.03

Los Gastos Financieros representan el 4,22% de los Ingresos con un monto de US \$ 531,644.95

## Utilidades

La utilidad neta antes de distribuciones e impuestos alcanzada por DISMARKLUB S.A a Diciembre de 2011 fue de \$ 679,900.00 que representa el 5.20% de los ingresos operacionales. El 15% Participación Laboral fue de \$ 101985.00; el 24% del Impuesto a la Renta \$ 159,170.29 y La reserva Legal de \$ 41,874.47 resultando una Utilidad Neta de \$ 376870.24.



### Rentabilidad

La utilidad antes de distribuciones e impuestos de US \$ 679,900,00 lograda a Diciembre de 2011 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

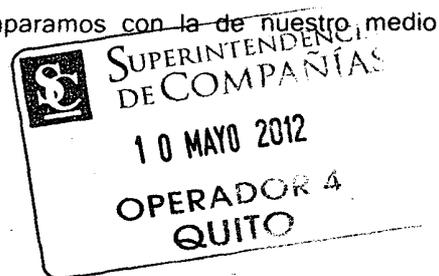
Relacionando la utilidad antes de distribuciones e impuestos de \$679,900.00 con el ingreso total de US \$ 13,086,553.87 a Diciembre de 2011 se obtiene una rentabilidad del 5.20%; y respecto a la Utilidad Neta el 2.88%

- RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO NETO

La utilidad neta a Diciembre de 2011 de \$ 376,870.24 comparada con el Patrimonio Neto de US \$ 2,941,457.38 representa una rentabilidad del 12.81%, la que es muy atractiva.

- RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO

La utilidad neta a Diciembre de 2011 de US \$ 376,870.24, comparada con el Activo Total de US \$ 8,281,515.03 refleja una rentabilidad sobre los mismos del 4.55 %, rentabilidad muy aceptable si la comparamos con la de nuestro medio empresarial.



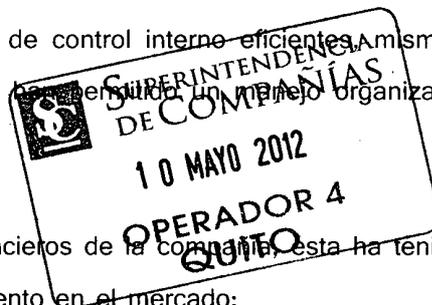
En resumen, las utilidades analizadas, y los indicadores de rentabilidad a Diciembre de 2011 alcanzados por DISMARKLUB S.A. son satisfactorios en relación a los del promedio empresarial.

#### 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, los mismos que se han llevado a cabo correctamente y han resultado un manejo organizado de la misma;
- Conforme se desprende de los estados financieros de la compañía, esta 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;
- Dismarklub S.A. se encuentra en el Tercer Grupo de Compañías obligadas a la Implementación de NIIF las cuales se aplicarán a partir del 1 enero de 2012. Se elaboró un cronograma de implementación de dichas Normas, Conciliación entre Patrimonio Neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el Patrimonio Neto reportado bajo NIIF al 01 de enero de 2011 y al 31 de Diciembre de 2011. Los ajustes determinados al término del período de transición, deberán ser contabilizados en el año 2012.

## AÑO 2010

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31 DIC 2010	AJUSTES DEBITO/ CREDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENE/2011	EFFECTO DE LA TRANSICION A LAS NIIF (VARIACION %)
Estado Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	6,236,241.16	(24,460.87)	6,211,780.29	-0,39%
TOTAL PASIVOS	4,410,596.88	15,429.04	4,426,025.92	0,35%
TOTAL PATRIMONIO	1,825,644.28	(39,889.92)	1,785,754.36	2,18%



- La auditoria 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

