

Washington Carrión Ortega

CPA. 9288

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONOMICO

2.008

DISTRISAT S.A.



Quito, 21 de mayo de 2009

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA QUE PRESENTA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2008

**Señores Accionistas
DISTRISAT S.A.
Ciudad.**

Por el presente, y en cumplimiento a las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias de la Ley de Compañías, en calidad de Comisario Principal de la Empresa, me permito presentar el siguiente informe de la Compañía DISTRISAT S.A., por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del año 2008.

1. - CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.

Se informa a los Señores accionistas que este informe está orientado a cumplir con las disposiciones legales, toda vez que en su momento no se cumplió con este requisito legal, este documento responde al análisis de los estados financieros por el año 2008.

Como excepción debo mencionar las observaciones determinadas por la Superintendencia de Compañías, mismas que están siendo solventadas dentro del proceso de intervención; por lo tanto con esta salvedad se indica que los Administradores han cumplido con normas legales, estatutarias y reglamentarias, así mismo se han acatado las resoluciones de Junta General.

Los libros sociales de: Actas de Junta General de Accionistas, de talonarios de títulos de acciones y libro de acciones y accionistas se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

2. - PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA

No es factible comentar sobre los controles internos, de lo observado en dicho año la compañía carecía de procedimientos definidos sobre controles internos. Con la

intervención de la Superintendencia de Compañías, se aplican políticas de control interno.

Los comprobantes, documentos y registros contables se llevan y conservan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

3. - OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

He revisado el balance de situación financiera de DISTRISAT S.A., al 31 de diciembre de 2008 y el correspondiente estado de pérdidas y ganancias por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi revisión.

Los estados financieros son elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del año 2000.

Como excepción a los estados financieros del ejercicio económico 2008, es necesario mencionar que los saldos iniciales podrían tener ciertas variaciones, debido a la reestructuración de los estados financieros de los ejercicios económicos de los años 2005, 2006 y 2007, por el proceso de Intervención llevada a cabo por la Superintendencia de Compañías, por tanto con esta salvedad, cualquier ajuste en tal sentido deberá ser afectada a los balances que se emitan en el mes de enero del año 2009, además si se considera que DISTRISAT procedió con la declaración del impuesto a la renta en las fechas determinadas por la ley.

En mi opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 de DISTRISAT S.A., han sido emitidos con apego a los

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por tanto reflejan en forma razonable, tanto la situación financiera, como las operaciones efectuadas en el ejercicio analizado.

4.- ASPECTOS FINANCIEROS

4.1.- ACTIVOS

Activo Corriente: Representa el 74.70 % del total de activos de la Compañía, está conformado básicamente por:

- Las disponibilidades y equivalentes de caja registradas al 31 de diciembre de 2008, corresponde a saldos que mantiene la Compañía en las cuentas corrientes de los Bancos: Produbanco, Machala y una cuenta de Ahorros del banco de Guayaquil por un valor de \$ 6,572.29, representa el 2.10% del total de activos.
- El exigible de la Compañía, representa el 29.69 % del activo total, conformado por:

Detalle	Valor US \$
Cientes	52,705.96
Ctas. x Cob. Empleados	3,017.03
Impuestos Anticipados	37,110.81
SUMAN:	92,833.80

Como se puede observar el rubro más significativo constituye las cuentas por cobrar a Cientes, representa el 56,86 % del exigible, seguido del rubro de Impuestos anticipados o crédito tributario que representa el 39.98 %; mientras el 3.16 % corresponde a varias cuentas por cobrar a empleados.

- El Inventario de la compañía por un valor de \$ 116,861.69, representa el 37.37 % del activo total, conformado por equipos de rastreo XP-60 y CP-60, con buena demanda en el mercado local.
- Los gastos anticipados a diciembre 31 están conformados por la cuenta de anticipo a Proveedores por el valor de \$ 17,314.61 representa el 5.54 %.

Activo No Corriente: Al 31 de diciembre de 2008, el activo fijo neto de la Compañía representa el 25.30 % del

total de activos, conformado por las siguientes cuentas:

Eq. de Oficina	\$	1,585.09
Eq. Cómputo	\$	28,727.96
Muebles y Enseres	\$	7,754.40
Instalaciones Adc.	\$	10,407.35
Herr. y Repts.	\$	5.27
Software Comp.	\$	54,638.41
(-) Depreciación	\$	-24,001.66
Saldo 31/12/08	\$	79,116.82

4.2. PASIVOS.

Pasivo Corriente: conformado por las siguientes cuentas:

- Los pasivos de mayor significación corresponden a: Préstamos de Compañías Relacionadas "Corporación MARESA Holding S.A." por \$ 432,812.27, representa el 55.39% de las obligaciones de la compañía, valor que se encuentra respaldado en 12 pagarés.
- Seguido de las Cuentas por Pagar a Accionistas, familia Diez por \$ 72,769.35 y grupo extranjero por \$ 150,000.00, en su conjunto representan el 28.51% del total de pasivos al 31 de diciembre de 2008.
- Cuentas por pagar a Proveedores alcanzan un valor de \$ 72,073.56, representa el 9.22% del pasivo total.
- Finalmente otras obligaciones de corto plazo suman \$ 53,799.29, representan el 6.88% del total de pasivos.

4.3. PATRIMONIO

El capital social suscrito y pagado es de US. \$ 10,000.00; dividido en diez mil acciones, ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

El Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre de 2008, registra un incremento negativo debido a las pérdidas del presente ejercicio, las mismas que sumadas a las de años anteriores agrava la situación del patrimonio neto de la Compañía, encontrándose en causal de liquidación según expresas disposiciones legales.

5. - OPERACIONES DEL PERIODO.

Un resumen del estado de pérdidas y ganancias se muestra a continuación:

Detalle	US \$	%
Ingreso Operacional	363,145.70	100.00
- Costo de Ventas	219,573.91	60.46
Rend. en Ventas	143,571.79	39.54
- Gts. Adm. Oper. Vta.	400,108.40	110.18
Rend. Operativo	-256,536.61	-70.64
Gts. Ing. no Operac.	4,109.73	1.13
Pérdida Ejercicio	-252,426.88	-69.51

- Los ingresos operacionales de DISTRISAT S.A. al finalizar el ejercicio económico 2008, se generaron principalmente por la venta de dispositivos, alarmas, renovaciones y otros productos de rastreo satelital.
- El costo de ventas representa el 60.46 %, de los ingresos generados por la Compañía en el año 2008, situación que generó un rendimiento en ventas de US. \$ 143,571.79, valor que frente a los altos gastos de operación, administrativos y de ventas incurridos por la Compañía, generaron una pérdida operativa de aproximadamente el 71 % de los ingresos obtenidos en el ejercicio económico.
- Los gastos de operación administrativos, y de ventas más significativos corresponden a:

Detalle	Valor	%
Sueldos, Bonif. Com.	201,286.28	50.31
Honorarios Prof.	57,423.76	14.35
Cuotas, Susc. Afil.	4,982.99	1.25
Movilización Viat.	16,311.71	4.08
Depre. y Amortiza.	24,001.66	6.00
Agua, luz, teléf. C.	14,108.01	3.52
Materiales Inst.	18,580.44	4.64
Generales	63,413.55	15.85
SUMAN:	400,108.40	100.00

- Las operaciones antes referidas, generaron una pérdida de \$ 252,426.88, la misma representa el 69.51 % del total de ingresos registrados por la Compañía. Pérdida que según lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, podrá ser amortizada en cinco años.

6. - INDICADORES FINANCIEROS:

INDICES BÁSICOS	
De Solvencia	0.30
De Liquidez Inmediata	0.15
De Endeudamiento	249.58
Tasa Retorno de Capital	(80.55)

- Los indicadores de solvencia y liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, mediante los activos que se espera se conviertan en efectivo. Estos indicadores se encuentra en el 0.30 y 0.15 respectivamente, lo que indica que la Compañía **no** está en capacidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con activos de rápida liquidez o liquidez inmediata.
- El índice de endeudamiento, muestra el margen con que se han utilizado dineros de terceros, para la obtención de los resultados del ejercicio. El riesgo se incrementa mientras más alto es el grado de apalancamiento financiero de una empresa, en el año 2008 este se ubicó en el 249.58 %, lo que representa que los acreedores han proporcionado el 249.58 % del financiamiento de la empresa.
- Finalmente, la tasa de retorno del capital accionario, nos indica la utilidad por cada unidad de inversión de los accionistas en la empresa, en el presente caso las pérdidas obtenidas afectan gravemente el Patrimonio de los accionistas, las cuales deberán sujetarse a lo establecido en el Art. 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente según lo determina el Art. No.361 de la Ley de Compañías en el numeral 6, establece que una Compañía se encuentra en causal de disolución cuando ha obtenido pérdidas por el cincuenta por ciento o más del capital social, para el presente caso las pérdidas del año 2008 superan el 2,524 %.

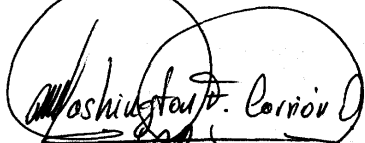
7. - CONCLUSIÓN.

Del presente análisis se evidencia que los estados financieros elaborados por la

Compañía, excepto por la salvedad ya señalada en el punto No. 3 de este informe, exponen razonablemente tanto la posición financiera al 31 de diciembre de 2008, como las operaciones realizadas.

Para finalizar, debo expresar mi agradecimiento a la Administración que me permitió realizar este informe, a los Señores Accionistas por la confianza depositada en mi persona.

Atentamente,



Ledo. Washington Carrion O.
CPA. 9288
COMISARIO PRINCIPAL

