



## **INFORME DE COMISARIO**

Quito, 21 de Mayo del 2004

Señores

**ACCIONISTAS**

**DISTRIBUIDORA INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A. DINASA**

Ciudad

De mi Consideración:

En mi condición de Comisario de la Compañía , presento a consideración de la Junta de Accionistas el informe relacionado con el Estado de Situación y con el Estado de Resultado Distribuidora INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A. DINASA, correspondiente al ejercicio económico del 2003 .

La preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de los administradores . Mi responsabilidad como comisario consiste en dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el artículo 321 de la Ley de Compañías y emitir el informe correspondiente de conformidad con el Reglamento establecido por la Superintendencia de Compañías , en Resolución No. 92-1-4-3-0014 del 11 de Agosto de 1992 en los siguientes aspectos:

1. Los administradores de Dinasa , han cumplido con las normas legales , estatutarias y reglamentarias , así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas

La empresa cuenta con los libros sociales , libro de Actas de Juntas Generales de Accionistas , Libro de Participaciones , conforme lo establece la ley. Igualmente la correspondencia, los comprobantes y registros contables se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

2. Los procedimientos de control interno adoptados en la Empresa cubren las siguientes operaciones:
  - a- Ciclo de Ingresos . Registros documentados de Ingresos Caja y Bancos
  - b- Ciclo de Egresos . Registros documentados de pagos de Caja Chica , Caja y Bancos
  - c- Ventas. Compras . Registros de ventas y facturas de compras
  - d- Ciclo de preparación de los Estados Financieros y
  - e- Ciclo de análisis, evaluación y control

Para las categorías de control enumeradas , se efectuó la revisión correspondiente y se obtuvo la comprensión de sus procesos, así como las políticas y procedimientos implantados , finalmente , se evaluó el riesgo de control

3. Los Administradores de Dinasa S.A. cumplieron con los requisitos establecidos sobre legalización del software utilizado en compañía.

En mi opinión, los sistemas de control interno adoptados por la empresa son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de seguridad sobre la protección de los activos contra perdidas por uso o disposición no autorizadas . De la misma manera las transacciones han sido registradas debidamente y permiten la preparación de los Estados Financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, todo lo cual le proporciona validez y seguridad a las operaciones que realiza la Empresa

La empresa lleva la contabilidad mediante sistemas computarizados. Los Estados Financieros analizados han sido preparados sobre la base de costos históricos a excepción de las depreciaciones de activos , las que son calculadas sobre los valores dolarizados con el fin de cumplir con el esquema de dolarización .

En mi opinión, los Estados Financieros antes indicados presentan razonablemente la situación financiera de la compañía DISTRIBUIDORA INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A. DINASA, y los resultados de sus operaciones , por el ejercicio

terminado el 31 de diciembre del 2003 . Además guardan correspondencia con los registrados en los libros de contabilidad y han sido elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas ecuatorianas de contabilidad.

En el desempeño de mis funciones de Comisario he dado Cumplimiento a las disposiciones constantes en el artículo 321 de la Ley de Compañías.

En cumplimiento a la disposición 4ª. Del citado artículo, me permito observar los siguientes aspectos relevantes de los Estados Financieros de los años 2002 y 2003

### Estado de resultados

DISTRIBUIDORA INDUSTRIAL DE ALUMINIOS S.A. ESTADO DE RESULTADOS EXPRESADO EN DÓLARES	2003		2002		Variación	%
	VALOR	%	VALOR	%		
**** INGRESOS						
**** FACTURACION DINASA	369806,64	65,90%	335784,44	59,76%	34022,2	10%
**** FACTURACION LASER GLASS	128964,66	22,98%	133818,3	23,82%	-4853,64	-4%
*** FACTURACION CONTRATOS	62432,36	11,12%	92253,75	16,42%	-29821,39	-32%
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>561203,66</b>	<b>100,00%</b>	<b>561856,49</b>	<b>100,00%</b>	<b>-652,83</b>	<b>-0,12%</b>
**** COSTO DE VENTAS	291.933,85	52,02%	347834,65	61,91%	134400,61	39%
****UTILIDAD BRUTA	269.269,81	47,98%	214021,84	38,1%	55.247,97	26%
**** GASTOS ADMINISTRATIVOS	104.840,25	18,68%	134337,85	23,91%	71573,89	53%
**** GASTOS DE COMERCIALIZACION	136.842,09	24,38%	86879,83	15,46%	11.017,64	13%
**** I N G R E S O S NO OPERACIONALES	5081,91	0,91%	13702,53	2,44%	-8620,62	-63%
**** GASTOS FINANCIEROS	31.064,44	5,54%	26134,02	4,65%	9092,58	35%
**** OTROS GASTOS	138,27	0,02%	0	0	138,27	
<b>SUBTOTAL: COSTOS Y GASTOS</b>	<b>839.170,62</b>	<b>149,53%</b>	<b>595186,35</b>	<b>103,41%</b>	<b>226084,72</b>	<b>38%</b>
****UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.466,67	0,26%	-19627,33	3,49%	21241,74	-108%
****UTILIDAD A TRABAJADORES	220,00					
****IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1.186,67					
****UTILIDAD NETA	60,00					

Las ventas de la empresa sufrieron una disminución del 0.12% con respecto al año 2002 , pero los costos y gastos crecieron en un

38% lo que dio como resultado una situación desfavorable para la compañía . En este análisis cabe destacar que en ventas el mayor incremento lo tuvo el rubro de ventas por la fabrica , sufriendo disminución el rubro de contratos de proyectos y del almacén ; en las cuentas de gastos el mayor crecimiento lo presentan los gastos de administración .

El costo de la venta una disminución pasando del 62% en el 2002 al 52% en el 2003 y el margen de utilidad creció pasando de 38% en el 2002 al 48% en el 2003, lo que mejoro la situación de la empresa. Esta situación obedeció a la mayor utilización de los materiales y accesorios de los inventarios en existencia o sea optimización de recursos , lo que trajo como consecuencia menores compras.

Las cuentas que conforman el costo de venta y que son materia prima ,mano de obra y gastos de fabricación tuvieron el siguiente comportamiento en el 2003 comparándolo con el 2002:

	2003	2002	DIFERENC	%
MATERIA PRIMA	191.893,11	251.027,05	59.133,94	24%
MANO DE OBRA	64.441,84	60.209,33	4.232,51	7%
G DE FABRI	35.598,90	36.598,27	-999,37	-3%
COSTO DE VENTAS	291.933,85	347.834,65	55.900,80	16%

En los gastos de comercialización se destacan los rubros de gastos de personal que representan un 38% del total y el restante 62% lo conforman en su mayor proporción los servicios públicos, vigilancia impuestos , patentes , capacitación al personal y honorarios profesionales.

En los gastos financieros el mayor incremento estuvo en los intereses pagados a los bancos por sobregiros y créditos bancarios obtenidos, mas sin embargo también se comenta que a principios del año 2004 la empresa logro renegociar estos prestamos de corto plazo por un crédito de mayor plazo , con lo que se espera la mejorar la liquidez de la empresa.

## Balance General

### DISTRIBUIDORA INDUSTRIAL DE ALUMINIOS S.A.

#### BALANCE GENERAL

ACTIVO	2003		2002		Variación %	
<b>**** ACTIVO CORRIENTE</b>						
*** CAJA BANCOS	776.41	0.18%	1808.01	0.49%	-1031.6	-57.06%
*** INVERSIONES CORTO PLAZO	387.70	0.09%			387.7	0.00%
*** CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	213831.18	48.96%	136987.23	37.04%	76843.95	56.10%
*** INVENTARIOS	114,509.20	26.22%	93,612.69	25.31%	20896.51	22.32%
***PREPAGADOS	9040.69	2.07%	23969.55	6.48%	-14928.86	-62.28%
SUBTOTAL:	338,545.18	77.52%	256377.48	69.32%	82167.7	32.05%
<b>**** ACTIVOS FIJOS</b>						
*** ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES	5,798.04	1.33%	5,798.04	1.57%	0	0.00%
*** ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES NETO	92397.18	21.16%	107644.33	29.11%	-15247.15	-14.16%
SUBTOTAL:	98195.22	22.48%	113442.37	30.68%	-15247.15	-13.44%
TOTAL ACTIVO	436,740.40		369819.85	100.00%	66920.55	18.10%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>**** PASIVO CORRIENTE</b>						
SOBREGIRO BANCO ASERVAL	-0.91	0.00%	-0.91	0.00%	0	0.00%
SOBREGIRO BANCO RUMINAHUI	-86390.61	19.78%	-34653.32	9.37%	-51737.29	149.30%
SOBREGIRO BANCO RUMINAHUI CTE	-15,658.50	3.59%			0.00%	-15658.5
SOBREGIRO BCO. INTERNACIONAL CTA CTE	-1370.15	0.31%			8.16%	-1370.15
*** PROVEEDORES	-58,692.74	13.44%	-48,197.32	23.92%	-10495.42	21.78%
** ACREEDORES VARIOS	-44465.01	10.18%	-30190.7	8.16%	-14274.31	47.28%
** CUENTAS POR PAGAR	-90,577.86	20.74%	-88,478.46	23.92%	-2099.4	2.37%
SUBTOTAL:	-297,155.78	68.04%	-201,520.71	54.49%	-95635.07	47.46%
CAPITAL DE TRABAJO	41,389.40		54,856.77		-13467.37	-24.55%
*** PASIVO A LARGO PLAZO	-48,099.75	11.01%	-76,874.27	20.79%	28774.52	-37.43%
SUBTOTAL:	-48,099.75	11.01%	-76,874.27	20.79%	28774.52	-37.43%
<b>**** PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SOCIAL	-4000	0.92%	-4000	1.08%	0	0.00%
RESERVA LEGAL	-605.43	0.14%	-605.43	0.16%	0	0.00%
RESERVA DE CAPITAL	-106446.77	24.37%	-106446.77	28.78%	0	0.00%
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	19,627.33	-4.49%	19,627.33	-5.31%	0	0.00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003	-60	0.01%			0.00%	-60
SUBTOTAL:	-91,484.87	20.95%	-91424.87	24.72%	-60	0.07%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-436,740.40	100.00%	-369819.85	100.00%	-66920.55	18.10%

La empresa deterioro su índice de capital de trabajo quedando así:

	2003	2002
CAPITAL DE TRABAJO	41389.40	54.856.77 13.467.37

Las obligaciones de corto y largo plazo con los bancos se incrementaron con respecto al año 2002 en US 39.991.41

Las cuentas y documentos por cobrar sufrieron un incremento con respecto al año inmediatamente anterior por US \$ 76.843.95, por lo que la rotación de cartera se vuelve mas lenta; se comenta que durante el año 2003 la empresa realizo ventas de productos a sus proveedores las mismas que fueron cruzadas con compras de servicios realizadas a ellos; estos cruces de cuenta se hicieron en los registros contables cuando se finiquitaron las transacciones al inicio del 2004 .

La cuenta de inventario sufrió un aumento de US \$ 20.896.51 con respecto al año anterior .

La empresa realizo inversiones menores en activos fijos en el año 2003 por valor de US 3.723.80 , los cuales estuvieron representados básicamente en equipo de oficina ;la disminución que se observa en el valor neto reflejado en los Estados financieros se explica por la cuota de depreciación correspondiente a los activos en el año 2003 .

Entre las cuentas de pasivo corriente la de mayor peso es la de obligaciones financieras , siguiéndole en su orden las cuentas por pagar a compañías relacionadas y las cuentas de acreedores varios; en este ultimo grupo entre las de mayor peso tenemos la de beneficios sociales por pagar empleados y las deudas de impuestos

Finalmente , recomiendo para el año 2004 y soportándome en las cifras tomadas de los libros de la empresa, realizar por parte de la administración las gestiones tendientes para lograr utilidades con acciones puntuales como :

- 1- Incremento en ventas , considerando nuevas estrategias de acuerdo a la actual situación del mercado y controlando los resultados obtenidos de las proyecciones realizadas.
- 2- Ahorros en costos y gastos ; continuando optimizando los compras a los proveedores , utilización de retazos en creación de artículos para la venta con la utilización de la mano de obra fija que se tiene.
- 3- Consiguiendo acuerdos de ampliación en los términos de pagos a los proveedores y entregando las obras que nos contratan rápido para recuperar la cartera en forma oportuna .
- 4- Estableciendo un flujo de caja proyectado y realizando un control diario sobre su ejecución con una adecuada organización de pagos.

Atentamente

  
DOCTOR JORGE GUTIERREZ  
COMISARIO



Quito 10 de abril de 2004

## INFORME DEL GERENTE

Señores  
Junta General de Accionistas  
DISTRIBUIDORA INDUSTRIAL DE ALUMINIO DINASA  
Ciudad

De mis consideraciones:

Entre mis funciones esta en presentar a consideración la Memoria razonada sobre la situación del negocio para el año 2003.

A pesar del esfuerzo y mejorar la rotación tanto de cartera como de inventarios, la empresa debió recurrir a endeudamiento bancario que genero el pago de mayores gastos financieros bancarios por prestamos para financiar los gastos de operación.

Para el año 2004, la Gerencia realizara acciones para lograr reducciones en costos y gastos, en las cuentas donde ya ha detectado los desfases y conjuntamente con un incremento en la venta se busca generar utilidad para la Compañía

En el año anterior 2003 se cumplieron la mayoría de los objetivos de la gerencia

Agradezco la colaboración que me ha prestado en la gestión todo el recurso humano que posee la Compañía durante el presente ejercicio.

Atentamente



EDISON CHAVEZ SALVADOR  
Presidente en funciones de Gerente



28 DIC. 2005