

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

INFORME COMISARIO REVISOR
DISTRISHOES S.A.
EJERCICIO FISCAL 2009

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

Ambato, Marzo 19 de 2010

Señores:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DISTRISHOES S.A
Ciudad._

Por medio del presente me es grato poner en su conocimiento el Informe de Comisario Revisor, de acuerdo con la disposición legal de la Superintendencia de Compañías, resolución No. 07.A.DIC.140 y los estatutos vigentes, una vez verificado el Estatuto Social, los Estados Financieros tomados en su conjunto y las demás resoluciones y disposiciones emitidas por la Administración de la Compañía Distrishoes S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, por lo que informo:

1. Se Revisó las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y Juntas de Directorio, y que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.
2. Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.
3. La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.
4. Los bienes de la sociedad y de terceros bajo la responsabilidad de la empresa presentan una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.
5. Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

Contabilidad Generalmente Aceptados y Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, reflejando razonablemente su situación financiera.

6. La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

En el Presente Informe se analizará la Estructura de los Estados Financieros y la importancia de cada una de sus cuentas..

El Balance General está compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo a su vez lo conforman el Activo Corriente que representa el 52.74%, Activo Fijo el 6.07% y Otros Activos el 41.18%. Dentro del Activo Corriente los rubros de mayor incidencia son Bancos con el 23.57% y Otras Cuentas por cobrar con 22.99%.

El Activo Corriente se presenta mayor con relación al periodo anterior en 19.72%; esto debido al crecimiento de la cuenta Caja Bancos en 39.59% y al aparecimiento de la cuenta clientes que se presenta desde este año 2009; esta cuenta presenta un valor nominal de USD. 13,169.56.

Dentro del activo se presentan diferencias importantes en la cuentas Otras Cuentas por Cobrar que crecen significativamente y por el contrario decrece de manera considerable la cuenta Anticipo y Avances, aquí se presentan reclasificaciones que se dieron en estas cuentas.

El Pasivo está compuesto solo por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante las cuentas de Proveedores. Resulta importante resaltar que se mantiene Plasticaucho Industrial S.A como su principal proveedor. Esta cuenta crece el 167.77% con relación al periodo anterior.

Dentro del Patrimonio el rubro de mayor incidencia es el capital Social. Esta última tiene un decrecimiento del -46.43% con relación a Diciembre del 2008. Esto se debe básicamente a la disminución de la cuenta Aporte Futuras Capitalizaciones.

El resultado que presenta la Compañía nos da una clara idea de que los ingresos han cubierto los costos y gastos con un estrecho margen, por tanto casi se presenta en equilibrio.

El Análisis Financiero se lo hizo utilizando los principales indicadores y se obtuvo lo siguiente:

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

El Capital de Trabajo que presenta la compañía es de USD. -42,852.9, se presenta negativo debido al incremento importante de la cuenta de proveedores; debido a los periodos de cobro que maneja con su principal proveedor así como los inventarios que maneja la compañía son a consignación en el corto plazo no se vería afectada en gran parte la liquidez de la compañía.

Las ventas casi en su totalidad se realizan de contado, por tanto su periodo de cobro se presenta en 1 día.

La Relación de Endeudamiento es de 63.97% un 156% mayor al año anterior.

El coeficiente de solvencia es del 56.32%; es el 88% inferior con relación al año anterior por tanto la empresa ha perdido solvencia este último periodo.

La rentabilidad sobre el patrimonio de la Compañía es de 1.73%.

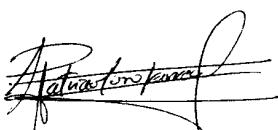
ASPECTOS IMPORTANTES:

- ❖ Distrishoes S.A ha cumplido con sus obligaciones Fiscales y Tributarias en forma normal de acuerdo a las disposiciones legales vigentes por el año que terminó al 31 de diciembre de 2009.

- ❖ Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de resultados, así como también un análisis financiero de la situación de la empresa.

Extiendo mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza entregada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



PATRICIO TORO LARREA
Comisario Revisor

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

RATIOS DE RENTABILIDAD

Margen Bruto sobre Ventas	Margen Bruto / Ventas
Rentabilidad Neta (Acum)	Utilidad Operacional / Fondos Propios

	2008	2009	VARIACIÓN
Margen Bruto sobre Ventas	83.20%	68.68%	-14.52%
Rentabilidad Neta (Acum)	0.49%	1.73%	1.24%

RATIOS DE ESTRUCTURA FINANCIERA

Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente
Coeficiente de Liquidez	Activo Circulante / Pasivo a Corto Plazo
Coeficiente de Solvencia	Patrimonio / Pasivo Total
Coeficiente de Endeudamiento	Pasivos / Total Pasivo y Patrimonio

	2008	2009	VARIACIÓN
Capital de Trabajo	83,427.78	-	42,852.90
Coeficiente de Liquidez	1.98	0.82	-58%
Prueba Ácida	1.98	0.82	-59%
Coeficiente de Solvencia	299.60%	56.32%	-81%
Coeficiente de Endeudamiento	25.03%	63.97%	156%

DISTRISHOES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2007	VERTICA L	2008	VERTICAL	VARIACIÓN 2008 Vs. 2007	2009	VERTICAL	VARIACIÓN 2009 Vs. 2008
4.1.1.	VENTAS BRUTAS	94,419.23	85.81%	307,598.34	76.51%	225.78%	564,092.34	85.59%	83.39%
4.1.2.	DESCUENTOS EN VENTAS	62.26	0.06%	0.00	0.00%	-100.00%	0.00	0.00%	0.00%
4.1.3.	DEVOLUCION EN VENTAS	2,555.50	2.32%	7,519.17	1.87%	194.23%	3,983.14	0.60%	-47.03%
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									
<hr/>									

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

A continuación se presenta un cuadro comparativo de las Ventas (USD) en cada Punto de Venta, donde se puede observar la inclusión de nuevos locales en este año, así como el cierre definitivo de otros locales; como también el comportamiento de los ingresos en los dos últimos años.

NOMBRE DE LA CUENTA	2007	VERTICAL	2008	VERTICAL	VARIACIÓN 2008 Vs. 2007	2009	VERTICAL	VARIACIÓN 2009 Vs. 2008
VENTAS BRUTAS	34,419.23	85.81%	307,596.34	76.61%	225.76%	564,092.34	85.59%	83.33%
Ventas Tienda Cotopaxi	22,053.70	20.04%	0.00	0.00%	-100.00%	0.00	0.00%	0.00%
Ventas Tienda El Recreo	11,418.32	10.38%	83,525.56	20.78%	631.50%	112,638.60	17.09%	34.86%
Ventas Tienda Luque	5,067.49	4.61%	0.00	0.00%	-100.00%	0.00	0.00%	0.00%
Ventas Tienda Riocentro	38,177.88	34.70%	100,500.52	25.00%	163.24%	110,448.18	16.76%	9.90%
Ventas Tienda Península	17,701.84	16.09%	54,977.02	13.67%	210.57%	60,760.58	9.22%	10.52%
Ventas Tienda Milagro			14,336.25	3.57%	0.00%	78,984.88	11.98%	450.95%
Ventas Tienda Daule			0.00	0.00%	0.00%	35,931.54	5.45%	0.00%
Ventas Tienda Los Andes			54,258.99	13.50%	0.00%	165,328.56	25.09%	204.70%

DISTRISHOES S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CUENTAS	dic-08	Análisis Vertical	dic-09	Análisis Vertical	% Desv. 08- 09
CAJABANCOS	64,441.93	19.04%	89,954.43	23.57%	39.59%
CLIENTES	0.00	0.00%	13,169.56	3.45%	0.00%
ANTICIPOS Y AVANCES	103,520.07	30.58%	269.79	0.07%	-99.74%
ANTICIPO IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	0.00	0.00%	7,955.60	2.08%	0.00%
RECLAMACIONES	0.00	0.00%	990.24	0.26%	0.00%
OTRAS CTS. POR COBRAR	0.00	0.00%	87,735.58	22.99%	0.00%
INVENTARIOS VSTORE	170.00	0.05%	1,216.95	0.32%	615.85%
ACTIVO CORRIENTE	168,132.00	49.67%	201,292.15	52.74%	19.72%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	14,095.00	4.16%	23,179.54	6.07%	64.45%
TOTAL OTROS ACTIVOS	156,249.00	46.16%	157,171.41	41.18%	0.59%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	3,849.41	1.14%	23,458.94	6.15%	509.42%
GASTOS ORGANIZACION	1,667.80	0.49%	1,195.03	0.31%	-28.35%
AMORTIZACIONES	150,731.79	44.53%	132,517.44	34.72%	-12.08%
TOTAL ACTIVOS	338,476.00	100.00%	381,643.10	100.00%	12.75%
CUENTAS Y DOCTS. POR PAGAR	79,462.07	23.48%	212,679.79	55.73%	167.65%
PROVEEDORES	79,132.03	23.38%	211,889.31	55.52%	167.77%
SUELDO POR PAGAR	0.00	0.00%	790.48	0.21%	0.00%
PROVIS. OBLIGACION. PAGAR	5,242.15	1.55%	31,465.26	8.24%	500.24%
PASIVO CORRIENTE	84,704.22	25.03%	244,145.05	63.97%	188.23%
TOTAL PASIVO	84,704.22	25.03%	244,145.05	63.97%	188.23%
CAPITAL	252,000.00	74.45%	135,000.00	35.37%	-46.43%
RESERVAS	525.95	0.16%	525.95	0.14%	0.00%
RESULTADOS DEL EJERCICIO*	1,245.83	0.37%	2,375.21	0.62%	90.65%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES**	0.00	0.00%	(403.11)	-0.11%	0.00%
PATRIMONIO	253,771.78	74.97%	137,498.05	36.03%	-45.82%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	338,476.00	100.00%	381,643.10	100.00%	12.75%

*En los resultados presentados en el informe 2008 no se tomaba en cuenta la conciliación tributaria.

**Por ello en el comparativo del presente año vemos que traemos una pérdida de resultados anteriores.

DISTRISHOES S.A
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2009

El capital social varía de la siguiente forma:

PATRIMONIO	2008	2009	Desviación
Capital Social Pagado	1,000	1,000	0.00%
Aportes Futuras Capitalización	251,000	134,000	-46.61%
CAPITAL SOCIAL	252,000	135,000	-46.43%