

DISTRISHOES S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2016.

**COMISARIO REVISOR:
ING. MARIA JOSE HOLGUIN VELA**

AMBATO – ECUADOR

MARZO DE 2017

Ambato, marzo 28 de 2017

Señores:
Accionistas
DISTRISHOES S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; en el Art. 274 y a los estatutos sociales de la compañía, me permito exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2016.

1. 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, reflejando razonablemente su situación financiera.
2. Las actividades se han desarrollado respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control.
3. Los bienes de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.
4. Los procedimientos de control interno que se manejan dentro de DISTRISHOES S.A. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así, como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

El presente informe primero muestra una ilustración sobre la estructura del Balance General.

ACTIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
DISPONIBLE	\$ 383.676,35	\$ 191.706,16	- 191.970,19	-50,03%
EXIGIBLE	\$ 1.545.457,79	\$ 1.207.322,84	- 338.134,95	-21,88%
INVENTARIOS	\$ 438.503,82	\$ 544.503,72	105.999,90	24,17%
GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS	\$ 310.099,07	\$ 179.646,76	- 130.452,31	-42,07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.677.737,03	\$ 2.123.179,48	- 554.557,55	-20,71%

Existe una disminución del 20,71% en el activo corriente, este se da básicamente por el decremento en la cuenta Bancos, en Cuentas por cobrar de Clientes Nacionales y en Gatos Anticipados y Otros (Crédito Tributario Impuesto a la Renta y Crédito Tributario Retenciones IVA).

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	\$ 167.737,42	\$ 158.778,73	- 8.958,69	-5,34%
OTROS ACTIVOS	\$ 123.140,94	\$ 37.357,77	- 85.783,17	-69,66%
INVERSIONES LARGO PLAZO	\$ 99.583,33	\$ 309.373,96	209.790,63	210,67%
CUENTAS Y DOCUMENTOS X COBRAR	\$ 139.401,39	\$ 107.416,97	- 31.984,42	-22,94%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 529.863,08	\$ 612.927,43	83.064,35	15,68%

Existe un crecimiento del 15,68% en el activo no corriente, debido al incremento en las Inversiones a Largo Plazo:

✓ Acciones Camobo S.A. USD. 299.373,96

DISTRISHOES S.A. para el año 2016, está conformada por un total de activos de USD. 2'736.106,91 presentando un decremento con relación al año anterior de USD. 3'207.600,11 correspondiente al 14,70%

PASIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS CP	\$ 588.634,43	\$ 153.744,25	- 434.890,18	-73,88%
PROVISION INTERESES PRESTAMOS	\$ 8.142,97	\$ 1.746,16	- 6.396,81	-78,56%
PROVEEDORES	\$ 1.637.426,37	\$ 1.350.115,65	- 287.310,72	-17,55%
ANTICIPO CLIENTES	\$ -	\$ 10.065,67	10.065,67	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 27.541,84	\$ 32.737,89	5.196,05	18,87%
IMUESTO A LA RENTA	\$ 75.220,36	\$ 87.330,20	12.109,84	16,10%
PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 48.221,40	\$ 68.063,91	19.842,51	41,15%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 2.385.187,37	\$ 1.703.803,73	- 681.383,64	-28,57%

Existe una disminución del 28,57% en el pasivo corriente, este se da básicamente por el decremento en la cuenta de Obligaciones con Bancos Corto Plazo (Pichincha y Produbanco) y por ende a la disminución de la cuenta Intereses Prestamos.

PASIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO	\$ 25.634,63	\$ 52.296,63	26.662,00	104,01%
OBLIGACIONES CON BANCOS LG	\$ 101.942,84	\$ -	- 101.942,84	-100,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 127.577,47	\$ 52.296,63	- 75.280,84	-59,01%

Existe una disminución del 59,01% en el pasivo no corriente, encontramos una variación importante en la cuenta Obligaciones con Bancos Largo Plazo (Produbanco) con un decremento del 100,00%, es decir, que se canceló en su totalidad la misma.

DISTRISHOES S.A. para el año 2016, está conformada por un total de pasivos de USD. 1'756.100,36 presentado un decremento con relación al año anterior de USD. 2'512.764,84

PATRIMONIO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	-	0,00%
RESERVA LEGAL	\$ 500,00	\$ 500,00	-	0,00%
RESERVA FACULTATIVA	\$ 502.678,73	\$ 700.713,00	198.034,27	39,40%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 190.656,54	\$ 277.793,55	87.137,01	45,70%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 694.835,27	\$ 980.006,55	285.171,28	41,04%

Existe en el año 2016 un crecimiento del 41,04% en el Patrimonio, debido al incremento en la Reserva Facultativa.

INFORME COMISARIO REVISOR 2016

Un detalle comparativo minucioso del Balance General en los años 2015 y 2016 se encuentra adjunto en la página #8, y un comparativo porcentual en la página #10 del presente informe.

A continuación una ilustración sobre la estructura del Estado de Resultados.

INGRESOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
VENTAS	\$ 8.846.771,32	\$ 7.958.918,82	- 887.852,50	-10,04%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 8.846.771,32	\$ 7.958.918,82	- 887.852,50	-10,04%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 66.154,35	\$ 28.570,15	- 37.584,20	-56,81%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 66.154,35	\$ 28.570,15	- 37.584,20	-56,81%
TOTAL INGRESOS	\$ 8.912.925,67	\$ 7.987.488,97	- 925.436,70	-10,38%

En el año 2016 en la empresa se presenta un decremento del 10,38% en sus ingresos frente al año 2015, esto prácticamente debido a la disminución en la Venta de Cortes Troquelados.

GASTOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ADMINISTRACION				
SUELdos Y BENEFICIOS PERSONAL	\$ 145.703,68	\$ 170.866,71	25.163,03	17,27%
HONORARIOS	\$ 8.502,67	\$ 21.660,09	13.157,42	154,74%
ARRENDAMIENTOS	\$ 9.814,07	\$ 2.517,18	- 7.296,89	-74,35%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 5.471,51	\$ 5.841,23	369,72	6,76%
SERVICIOS GENERALES	\$ 8.905,14	\$ 8.207,82	- 697,32	-7,83%
SEGUROS	\$ 72,67	\$ 86,19	13,52	18,60%
DEPRECIACIONES	\$ 1.147,65	\$ 1.214,77	67,12	5,85%
MTTO. REPARACIONES Y ADECUACIONES	\$ 691,15	\$ 4.506,78	3.815,63	552,07%
OTROS	\$ 9.954,89	\$ 10.251,55	296,66	2,98%
SUMINISTROS	\$ 4.185,47	\$ 2.421,49	- 1.763,98	-42,15%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 1.558,24	\$ 9.636,45	8.078,21	518,42%
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ 211,87	\$ 291,84	79,97	37,74%
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	\$ 196.219,01	\$ 237.502,10	41.283,09	21,04%
TOTAL GASTOS	\$ 196.219,01	\$ 237.502,10	41.283,09	21,04%

En lo referente a los gastos de administración presenta un aumento del 21,04% para el año 2016 en comparación con el año anterior, debido a los incrementos en las cuentas Sueldos y Beneficios al Personal, Honorarios y Gastos no Deducibles.

Un detalle comparativo minucioso del Estado de Resultados en los años 2015 y 2016 se encuentra adjunto en la página #11, y un comparativo porcentual en la página #13 del presente informe.

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores financieros.

La prueba ácida se presenta con el 0,93 frente a 0,94 del año anterior, existiendo una disminución, este factor nos demuestra que la compañía está en capacidad de cubrir deudas de corto plazo a pesar del decremento en el indicador, es decir que la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

El índice de solidez representa la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la empresa y así demostrar su consistencia financiera. Esta razón indica que la empresa dispone de \$1,56% en Activos por cada dólar (\$1) que adeuda. En el año 2015 se presentó con el 1,28%.

El nivel de endeudamiento mide la proporción del total de activos aportados o financiados por los acreedores de la empresa, en este caso se presenta el 64,18% frente al 78,34% del año 2015 existiendo una disminución del 18,07%. Es decir que por cada \$100 que la empresa ha invertido en activos, los acreedores han financiado 64,18%.

El índice de Apalancamiento indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad monetaria provista por los accionistas; en este caso representa el 1,79 frente al 3,62 que fue en el 2015.

La recuperación de cartera se lo hace cada 55 días frente a 63 días del año anterior, es decir que existe una disminución del 13%, lo cual determina que el tiempo en el que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo ha mejorado en el año 2016.

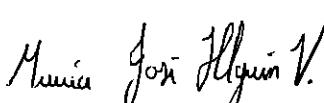
Respecto a la rotación de inventarios tenemos: PRODUCTO TERMINADO rota cada 3 días frente a 2 días del año 2015, la rotación de este inventario se presenta con un índice positivo lo que beneficia directamente al flujo de efectivo.

En el 2015 la rentabilidad de la empresa era de 6,17%, mientras que en el año 2016 tiene un incremento al 10,90%.

Un análisis detallado de los indicadores antes mencionados lo pueden encontrar en la página #14 del presente informe.

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

Atentamente,


María José Holguín Vela
COMISARIO REVISOR