

DISTRISHOES S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2017.

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

AMBATO – ECUADOR

MARZO DE 2018

Ambato, marzo 29 de 2018

Señores:
Accionistas
DISTRISHOES S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías 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 2017.

En mi opinión los administradores han desarrollado actividades respetando los procedimientos y normas legales, estatutarias y reglamentarias, además se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales y se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y de ser el caso de lo solicitado por los accionistas en Junta General.

En la empresa se manejan adecuados procedimientos de control interno y con esto garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa. Las herramientas de control que manejan los mismos tanto en el ámbito financiero, contable, administrativo y operativo son razonablemente adecuados.

Distrishoes S.A. al ser una empresa que al 31 de diciembre del 2017 tiene un total de activos de 3'173.920,96 USD y con esto supera la base establecida por la ley para la contratación de Auditor Externo recomendando la contratación del mismo dando así cumplimiento al artículo 321 de la Ley de Compañías.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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

ACTIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO				
DISPONIBLE	\$ 191.706,16	\$ 487.629,56	295.923,40	154,36%
EXIGIBLE	\$ 1.207.322,84	\$ 1.391.492,27	184.169,43	15,25%
INVENTARIOS	\$ 544.503,72	\$ 571.825,94	127.322,22	23,38%
GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS	\$ 179.646,76	\$ 97.431,91	- 82.214,85	-45,76%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.123.179,48	\$ 2.648.379,68	525.200,20	24,74%

Existe un incremento 24,74% en el activo corriente, este se da básicamente por el aumento en la cuenta Bancos (Banco Pichincha)

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	\$ 158.778,73	\$ 142.573,87	- 16.204,86	-10,21%
OTROS ACTIVOS	\$ 37.357,77	\$ -	- 37.357,77	-100,00%
INVERSIONES LARGO PLAZO	\$ 309.373,96	\$ 309.373,96	-	0,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS X COBRAR	\$ 107.416,97	\$ 73.593,45	- 33.823,52	-31,49%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 612.927,43	\$ 525.541,28	- 87.386,15	-14,26%

Existe un decremento del 14,26% en el activo no corriente, debido a la disminución total de la cuenta Otros Activos (Impuestos Diferidos)

DISTRISHOES S.A. para el año 2017, está conformada por un total de activos de USD. 3'173.920,96 presentado un incremento con relación al año anterior de USD. 2'736.106,91 correspondiente al 16,00%

PASIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS CP	\$ 153.744,25	\$ 77.239,27	- 76.504,98	-49,76%
PROVISION INTERESES PRESTAMOS	\$ 1.746,16	\$ -	- 1.746,16	-100,00%
PROVEEDORES	\$ 1.350.115,65	\$ 1.605.109,08	254.993,43	18,89%
ANTICIPO CLIENTES	\$ 10.065,67	\$ -	- 10.065,67	-100,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 32.737,89	\$ 32.925,81	187,92	0,57%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 87.330,20	\$ 69.203,54	- 18.126,66	-20,76%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 68.063,91	\$ 62.680,05	- 5.383,86	-7,91%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1.703.803,73	\$ 1.847.157,75	143.354,02	8,41%

Existe un aumento del 8,41% en el pasivo corriente, este se da básicamente por el incremento en la cuenta Proveedores (Proveedores Nacionales).

PASIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO	\$ 52.296,63	\$ 50.766,28	- 1.530,35	-2,93%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 52.296,63	\$ 50.766,28	- 1.530,35	-2,93%

Existe una disminución del 2,93% en el pasivo no corriente, encontramos una variación en la cuenta de Beneficios Sociales a Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio).

DISTRISHOES S.A. para el año 2017, está conformada por un total de pasivos de USD. 1'897.924,03 presentado un incremento con relación al año anterior de USD. 1'756.100,36

PATRIMONIO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	-	0,00%
RESERVA LEGAL	\$ 500,00	\$ 500,00	-	0,00%
RESERVA FACULTATIVA	\$ 700.713,00	\$ 999.078,28	298.365,28	42,58%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 277.793,55	\$ 275.418,65	- 2.374,90	-0,85%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 980.006,55	\$ 1.275.996,93	295.990,38	30,20%

Existe un crecimiento del 30,20% en el patrimonio, debido al incremento en la Reserva Facultativa del 42,58%

Un detalle comparativo minucioso del Balance General en los años 2016 y 2017 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 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
INGRESOS				
VENTAS	\$ 7.958.918,82	\$ 7.252.875,01	- 706.043,81	-8,87%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 7.958.918,82	\$ 7.252.875,01	- 706.043,81	-8,87%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 28.570,15	\$ 26.812,18	- 1.757,97	-6,15%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 28.570,15	\$ 26.812,18	- 1.757,97	-6,15%
TOTAL INGRESOS	\$ 7.987.488,97	\$ 7.279.687,19	- 707.801,78	-8,86%

En el año 2017 en la empresa se presenta un decremento del 8,86% en sus ingresos frente al año 2016, esto prácticamente debido a la disminución en la Venta de Cortes Troquelados.

GASTOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
GASTOS				
ADMINISTRACION				
SUELDOS Y BENEFICIOS PERSONAL	\$ 170.866,71	\$ 181.107,06	10.240,35	5,99%
HONORARIOS	\$ 21.660,09	\$ 23.607,50	1.947,41	8,99%
ARRENDAMIENTOS	\$ 2.517,18	\$ 2.172,84	- 344,34	-13,68%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 5.841,23	\$ 5.915,87	74,64	1,28%
SERVICIOS GENERALES	\$ 8.207,82	\$ 8.654,28	446,46	5,44%
SEGUROS	\$ 86,19	\$ 85,07	- 1,12	-1,30%
DEPRECIACIONES	\$ 1.214,77	\$ 1.327,46	112,69	9,28%
MITO. REPARACIONES Y ADECUACIONES	\$ 4.506,78	\$ 130,00	- 4.376,78	-97,12%
OTROS	\$ 10.251,55	\$ 12.295,43	2.043,88	19,94%
SUMINISTROS	\$ 2.421,49	\$ 2.093,99	- 327,50	-13,52%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 9.636,45	\$ 38.023,29	28.386,84	294,58%
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ 291,84	\$ 264,16	- 27,68	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	\$ 237.502,10	\$ 275.676,95	38.174,85	16,07%
TOTAL GASTOS	\$ 237.502,10	\$ 275.676,95	38.174,85	16,07%

En lo referente a los gastos de administración presenta un aumento del 16,07%, debido a los incrementos en las cuentas Sueldos y Beneficios al Personal, Honorarios, Depreciaciones y Gastos no Deducibles.

Un detalle comparativo minucioso del Estado de Resultados en los años 2016 y 2017 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 1,07 frente a 0,93 del año anterior, existiendo un aumento, este factor nos demuestra que la compañía está en capacidad de cubrir deudas de corto plazo, es decir que la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes. Por lo tanto, la empresa garantiza con este índice que en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

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 \$1,67% en Activos por cada dólar (\$1) que adeuda. En el año 2016 se presentó con el 1,56%.

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 59,80% frente al 64,18% del año 2016 existiendo una disminución del 6,83%. Es decir que por cada \$100 que la empresa ha invertido en activos, los acreedores han financiado 59,80%.

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 1,49 frente al 1,79 que fue en el 2016.

La recuperación de cartera se lo hace cada 69 días frente a 55 días del año anterior, es decir que existe un aumento del 26%, lo cual determina que el tiempo en el que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo ha empeorado en relación al año 2016.

En el 2016 la rentabilidad de la empresa era de 10,90%, mientras que en el año 2017 tiene un decremento al 9,01%.

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