

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 2018.

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 2018 tiene un total de activos de 3'555.407,31 USD y con esto supera la base establecida por la ley para la contratación de Auditor Externo recomiendo 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 2018**

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

ACTIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
DISPONIBLE	\$ 487.629,56	\$ 231.960,31	- 255.669,25	-52,43%
EXIGIBLE	\$ 1.391.492,27	\$ 1.480.505,14	89.012,87	6,40%
INVENTARIOS	\$ 671.825,94	\$ 728.980,79	57.154,85	8,51%
GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS	\$ 97.431,91	\$ 92.299,28	- 5.132,63	-5,27%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 2.648.379,58	\$ 2.533.745,52	- 114.634,16	-4,33%

Existe un decremento 4,33% en el activo corriente, este se da básicamente por el movimiento del Activo Disponible en la cuenta Bancos (Pichincha y Produbanco).

ACTIVO NO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	\$ 142.573,87	\$ 279.291,27	136.717,40	95,89%
OTROS ACTIVOS	\$ -	\$ 3.988,25	3.988,25	
IMPORTACION ACTIVOS FIJOS	\$ -	\$ 343.110,79	343.110,79	
INVERSIONES LARGO PLAZO	\$ 309.373,96	\$ 309.373,96	-	0,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS X COBRAR	\$ 73.593,45	\$ 85.897,52	12.304,07	16,72%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 525.541,28	\$ 1.021.661,79	496.120,51	94,40%
TOTAL ACTIVO	\$ 3.173.920,96	\$ 3.555.407,31	381.486,35	12,02%

Existe un incremento del 94,40% en el activo no corriente, debido al aumento de la cuenta Importación de Activos Fijos (se realizó la importación de una máquina, la misma que será cancelada en el presente año) y Activo Fijo Depreciable (Equipo Electrónico-Cómputo y Herramientas-Maquinaria)

DISTRISHOES S.A. para el año 2018, está conformada por un total de activos de USD. 3'555.407,31 presentado un incremento con relación al año anterior de USD. 3'173.920,96 correspondiente al 12,02%

PASIVO CORRIENTE

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS CP	\$ 77.239,27	\$ -	77.239,27	-100,00%
PROVEEDORES	\$ 1.605.109,08	\$ 1.750.022,68	144.913,60	9,03%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 32.925,81	\$ 37.144,96	4.219,15	12,81%
IMUESTO A LA RENTA	\$ 69.203,54	\$ 73.060,16	3.856,62	5,57%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 62.680,05	\$ 63.365,27	685,22	1,09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 1.847.157,75	\$ 1.923.593,07	76.435,32	4,14%

Existe un aumento del 4,14% 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 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO	\$ 50.766,28	\$ 73.616,38	22.850,10	45,01%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 50.766,28	\$ 73.616,38	22.850,10	45,01%

Existe un aumento del 45,01% 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 2018, está conformada por un total de pasivos de USD. 1'997.209,45 presentando un incremento del 5,23% con relación al año anterior de USD. 1'897.924,03

PATRIMONIO

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.000,00	\$ 300.000,00	299.000,00	29900,00%
RESERVA LEGAL	\$ 500,00	\$ 29.100,97	28.600,97	5720,19%
RESERVA FACULTATIVA	\$ 999.078,28	\$ 949.986,47	49.091,81	-4,91%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 275.418,65	\$ 279.110,42	3.691,77	1,34%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1.275.996,93	\$ 1.558.197,85	282.200,93	22,12%

Existe un crecimiento del 22,12% en el patrimonio, debido al incremento en la Reserva Legal y del Capital Social (se hizo un incremento de USD 299.000,00)

Un detalle comparativo minucioso del Balance General en los años 2017 y 2018 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 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
VENTAS	\$ 7.252.875,01	\$ 7.752.396,05	499.521,04	6,89%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 7.252.875,01	\$ 7.752.396,05	499.521,04	6,89%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 26.812,18	\$ 40.112,75	13.300,57	49,61%
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 26.812,18	\$ 40.112,75	13.300,57	49,61%
TOTAL INGRESOS	\$ 7.279.687,19	\$ 7.792.508,80	512.821,61	7,04%

En el año 2018 en la empresa se presenta un incremento del 7,04% en sus ingresos frente al año 2017, esto prácticamente debido al aumento en las Ventas de Cortes Troquelados y Plantilla de EVA.

GASTOS

CUENTA	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ADMINISTRACION				
SUELdos Y BENEFICIOS PERSONAL	\$ 181.107,06	\$ 194.432,41	13.325,35	7,36%
HONORARIOS	\$ 23.607,50	\$ 23.609,63	2,13	0,01%
ARRENDAMIENTOS	\$ 2.172,84	\$ 2.172,84	-	0,00%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 5.915,87	\$ 6.977,28	1.061,41	17,94%
SERVICIOS GENERALES	\$ 8.654,28	\$ 5.847,58	-2.806,70	-32,43%
SEGUROS	\$ 85,07	\$ 103,83	18,76	22,05%
DEPRECIACIONES	\$ 1.327,46	\$ 2.157,33	829,87	62,52%
MTTO. REPARACIONES Y ADECUACIONES	\$ 130,00	\$ 1.591,28	1.461,28	1124,06%
OTROS	\$ 12.295,43	\$ 13.201,57	906,14	7,37%
SUMINISTROS	\$ 2.093,99	\$ 2.036,03	-57,96	-2,77%
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 38.023,29	\$ 15.909,46	-22.113,83	-58,16%
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	\$ 264,16	\$ 299,17	35,01	13,25%
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION	\$ 275.676,95	\$ 268.338,41	-7.338,54	-2,66%
TOTAL GASTOS	\$ 275.676,95	\$ 268.338,41	-7.338,54	-2,66%

En lo referente a los gastos de administración presenta un decremento del 2,66%, debido a las disminuciones en las cuentas Servicios Generales y Gastos no Deducibles.

Un detalle comparativo minucioso del Estado de Resultados en los años 2017 y 2018 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 0,94 frente a 1,07 del año anterior, existiendo un decremento, este factor nos demuestra que la compañía está en capacidad de cubrir

deudas de corto plazo aún a pesar de la disminución de este índice, 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 \$1,78% en Activos por cada dólar (\$1) que adeuda. En el año 2017 se presentó con el 1,67%.

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 56,17% frente al 59,80% del año 2017 existiendo una disminución del 6,06%. Es decir que por cada \$100 que la empresa ha invertido en activos, los acreedores han financiado 56,17%.

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 1,28 frente al 1,49 que fue en el 2017.

La recuperación de cartera se lo hace cada 69 días manteniendo el mismo promedio del año anterior, lo cual determina que el tiempo en el que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo se han mantenido estables en la empresa.

En el 2017 la rentabilidad de la empresa era de 9,01%, mientras que en el año 2018 tiene un decremento al 7,24%.

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