

DISTRISHOES S.A  
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2008

## **INFORME COMISARIO REVISOR**

**DISTRISHOES S.A.**

**EJERCICIO FISCAL 2008**

DISTRISHOES S.A  
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2008

Ambato, Marzo 20 de 2008

**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 2008.

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 2008

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; no se profundizará en un análisis comparativo con el año anterior debido a que no se cuenta con un periodo histórico completo, por lo que no resultaría provechosa la comparación, sino tan solo sería una guía del comportamiento en el último año.

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

El Activo a su vez lo conforman el Activo Corriente que representa el 49.67%, Activo Fijo el 4.17% y Otros Activos el 46.16%. Dentro del Activo Corriente los rubros de mayor incidencia son Bancos con el 16.44% y Anticipos y Avances con 30.58%.

El Activo Corriente presenta la mayor incidencia dentro del Activo Total, esto se debe a la cuenta Varios Deudores por Cobrar.

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 único proveedor.

Dentro del Patrimonio el rubro de mayor incidencia es el capital Social; constituyéndolo en un 74.16% la Cuenta de Aporte a Futuras Capitalizaciones. Esta última tiene un crecimiento con relación a Diciembre del 2007 en 68.46%. El resultado de la Compañía se presenta similar al año anterior.

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

El Capital de Trabajo que presenta la compañía es de USD. 83,427.78, superior en 184% con relación al año anterior; por la naturaleza del negocio y considerando que los inventarios están bajo consignación este se presenta muy aceptable.

Los índices de Liquidez se presentan de la siguiente forma: Razón Corriente en 1.98 veces; superior al 2007 en 40%, la Prueba Ácida no aplica debido a que la totalidad del Inventario es Consignado; la empresa presenta un índice de liquidez muy bueno.

DISTRISHOES S.A  
INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2008

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 25.03% un 21% inferior al año anterior, por tanto presenta se presenta favorable para la compañía.

La compañía se presenta solvente para hacer frente a sus obligaciones de Corto y Largo plazo.

El Margen de Utilidad de la Compañía es de 0.49%.

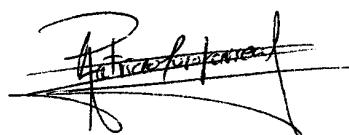
Los Ingresos del periodo 2008 han sido suficientes para cubrir la operación del negocio.

**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 2008.
- ❖ 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 2008

**ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS**

**RATIOS DE RENTABILIDAD**

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

	2007	2008	VARIACIÓN
Margen Bruto sobre Ventas	67.53%	83.20%	15.66%
Rentabilidad Neta (Acum)	0.90%	0.49%	-0.41%

**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

	2007	2008	VARIACIÓN
Capital de Trabajo	29,408.96	83,427.78	184%
Coeficiente de Liquidez	1.42	1.98	40%
Prueba Ácida	1.22	1.98	63%
Coeficiente de Solvencia	216.67%	299.60%	38%
Coeficiente de Endeudamiento	31.58%	25.03%	-21%

La Empresa presenta una aceptable situación en términos de liquidez y solvencia.

**DISTRISHOES S.A**  
**INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2008**

**DISTRISHOES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 - 2008**

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2007	VERTICAL	2008	VERTICAL	VARIACIÓN 2008 Vs. 2007
<b>4.1.</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>90,501.47</b>	<b>83.43%</b>	<b>309,079.17</b>	<b>74.62%</b>	<b>228.68%</b>
4.1.1.	VENTAS BRUTAS	94,419.23	85.81%	307,598.34	76.51%	225.78%
4.1.2.	DESCUENTOS EN VENTAS	62.26	0.06%	0.00	0.00%	-100.00%
4.1.3.	DEVOLUCION EN VENTAS	2,555.50	2.32%	7,519.17	1.87%	194.23%
<b>4.2.</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>18,232.54</b>	<b>16.57%</b>	<b>101,952.89</b>	<b>25.36%</b>	<b>459.18%</b>
<b>5.0.</b>	<b>GASTOS VENTAS N.F.O.</b>	<b>78,056.45</b>	<b>68.62%</b>	<b>102,875.44</b>	<b>87.00%</b>	<b>245.26%</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>61,997.16</b>	<b>56.34%</b>	<b>249,658.87</b>	<b>62.10%</b>	<b>302.69%</b>
<b>5.1.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>240,784.51</b>	<b>13.89%</b>	<b>35,954.98</b>	<b>8.44%</b>	<b>1629.85%</b>
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS VENTAS</b>	<b>58,542.99</b>	<b>53.20%</b>	<b>207,302.45</b>	<b>51.56%</b>	<b>254.10%</b>
<b>5.3.</b>	<b>NO OPERACIONALES</b>	<b>390.24</b>	<b>0.35%</b>	<b>5,156.61</b>	<b>1.28%</b>	<b>1221.39%</b>
<b>* TOTAL *</b>	<b>(UTILIDAD)/PERDIDA EJERCICIO</b>	<b>-985.48</b>	<b>0.90%</b>	<b>-1,245.83</b>	<b>0.31%</b>	<b>26.42%</b>

A continuación se detalla un cuadro comparativo de las Ventas (USD) presentadas 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.

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2007	VERTICAL	2008	VERTICAL	VARIACIÓN 2008 Vs. 2007
<b>4.1.1.</b>	<b>VENTAS BRUTAS</b>	<b>94,419.23</b>	<b>85.81%</b>	<b>307,598.34</b>	<b>76.51%</b>	<b>225.78%</b>
4.1.1.1.	VENTAS TIENDAS COTOPAXI					
4.1.1.1.01	Ventas Tienda Cotopaxi	22,053.70	20.04%	0.00	0.00%	-100.00%
4.1.1.1.02	Ventas Tienda El Recreo	11,418.32	10.38%	83,525.56	20.78%	631.50%
4.1.1.2.	VENTAS TIENDAS RIOPRECIO					
4.1.1.2.01	Ventas Tienda Luque	5,067.49	4.61%	0.00	0.00%	-100.00%
4.1.1.2.02	Ventas Tienda Riocentro	38,177.88	34.70%	100,500.52	25.00%	163.24%
4.1.1.2.03	Ventas Tienda Península	17,701.84	16.09%	54,977.02	13.67%	210.57%
4.1.1.2.04	Ventas Tienda Milagro			14,336.25	3.57%	0.00%
4.1.1.3.	VENTAS TIENDAS LOS ANDES					
4.1.1.3.01	Ventas Tienda Los Andes			54,258.99	13.50%	0.00%

La cuenta de otros Ingresos presenta una variación importante para este año, a continuación se presenta un mayor detalle de esta cuenta:

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	2007	VERTICAL	2008	VERTICAL	VARIACIÓN 2008 Vs. 2007
<b>4.2.2.1.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>					
4.2.2.1.01	Otros Ingresos Varios					
4.2.2.1.02	Dscto. Compras comercial					
4.2.2.1.03	Utilidad Ajustes Inventar	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00%

**DISTRISHOES S.A**  
**INFORME COMISARIO REVISOR – AÑO 2008**

**DISTRISHOES S.A**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 - 2008**

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	dic-07	VERTICAL	dic-08	VERTICAL	VARIACIÓN 2007 Vs. 2008
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
1.1.	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
1.1.1.1.	CAJA	460.04	0.21%	8,800.39	2.60%	1812.96%
1.1.1.2.	BANCOS	47,244.74	21.41%	55,641.54	16.44%	17.77%
1.1.2.3.	ANTICIPOS Y AVANCES	37,216.23	16.87%	103,520.07	30.58%	178.16%
1.1.3.1.	INVENTARIOS	14,171.93	6.42%	170.00	0.05%	-98.80%
* TOTAL *	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>99,092.94</b>	<b>44.91%</b>	<b>168,132.00</b>	<b>49.67%</b>	<b>69.67%</b>
1.2.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIP	11,003.74	4.99%	14,095.00	4.16%	28.09%
1.3.	ACTIVO DIFERIDO	110,572.78	50.11%	156,249.00	46.16%	41.31%
<b>TOTAL</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>220,669.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>335,475.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>53.39%</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>					
2.1.	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
2.1.1.1.	OBLIGACIONES COMERCIALES	-65,754.34	29.80%	-79,132.03	23.38%	20.34%
2.1.1.3.	SUELdos POR PAGAR	-268.05	0.12%	0.00	0.00%	-100.00%
2.1.1.5.	OTRAS CTAS POR PAGAR	0.00	0.00%	-330.04	0.10%	0.00%
2.1.2.1.	PROV. SOCIALES POR PAGAR	-338.95	0.15%	-2,672.72	0.79%	688.53%
2.1.2.2.	OBLIGACIONES IESS POR PA	-766.42	0.35%	-1,385.41	0.41%	80.76%
2.1.2.3.	IMPUESTOS POR PAGAR	-2,556.22	1.16%	-1,184.02	0.35%	-53.68%
* TOTAL *	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-69,683.98</b>	<b>31.58%</b>	<b>-84,704.22</b>	<b>25.03%</b>	<b>21.55%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>PASIVO</b>	<b>-69,683.98</b>	<b>31.58%</b>	<b>-84,704.22</b>	<b>25.03%</b>	<b>21.55%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	-150,000.00	67.97%	-252,000.00	74.45%	68.00%
* TOTAL *	<b>CAPITAL</b>	<b>-150,000.00</b>	<b>67.97%</b>	<b>-252,000.00</b>	<b>74.45%</b>	<b>68.00%</b>
3.2.1.	RESERVAS			-525.95	0.16%	0.00%
3.3.1.1.	RESULTADOS (UTILIDAD)/PERDIDA	-985.48	0.45%	-1,245.83	0.37%	26.42%
* TOTAL	<b>PATRIMONIO</b>	<b>150,985.48</b>	<b>68.42%</b>	<b>-253,771.76</b>	<b>74.97%</b>	<b>68.08%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>220,669.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>-84,704.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>53.39%</b>

A continuación se presenta un detalle de la cuentas de Anticipos y Avances que presenta una variación importante frente al otro año:

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	dic-07	VERTICAL	dic-08	VERTICAL	VARIACIÓN 2007 Vs. 2008
1.1.2.3.03	Varios Deudores por Cobrar	31,619.23	14.33%	101,236.50	29.91%	220.17%
1.1.2.4.00	Crédito Tributario I.R.			108.85	0.03%	0.00%
1.1.2.4.02	Retención Fuente Pagada	420.56	0.19%	1,350.67	0.40%	221.16%
1.1.2.5.02	Tarjetas de Crédito	5,064.99	2.30%	824.05	0.24%	-83.73%
1.1.2.6.01	Varios por Cobrar Trabajadores	111.45	0.05%	0.00	0.00%	-100.00%
1.1.2.3.	<b>ANTICIPOS Y AVANCES</b>	<b>37,216.23</b>	<b>16.87%</b>	<b>103,520.07</b>	<b>30.58%</b>	<b>178.16%</b>

La cuenta de Patrimonio varía un 74,45% frente al año 2007, en el siguiente cuadro se presentan estas variaciones:

CODIGO	NOMBRE DE LA CUENTA	dic-07	VERTICAL	dic-08	VERTICAL	VARIACIÓN 2007 Vs. 2008
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>					
3.1.1.1.01	Capital Social Pagado	-1,000.00	0.45%	-1,000.00	0.30%	0.00%
3.1.1.1.02	Aportes Futura Capitalización	-149,000.00	67.52%	-251,000.00	74.16%	68.46%
3.1.1.	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>-150,000.00</b>	<b>67.97%</b>	<b>-252,000.00</b>	<b>74.45%</b>	<b>68.00%</b>
* TOTAL *	<b>CAPITAL</b>	<b>-150,000.00</b>	<b>67.97%</b>	<b>-252,000.00</b>	<b>74.45%</b>	<b>68.00%</b>