

DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES “DIREXLOJA” S.A.

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

- Estado de Situación (Comparativos)
- Estado de Resultados (Comparativos)

ANÁLISIS DEL HABER SOCIAL

- Extracto del Acta de Constitución
- Extracto de los Estatutos
- Examen del Libro de Acciones

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo

RESUMEN DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio

ANÁLISIS FINANCIERO

- Relaciones Evaluatorias

DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES
“DIREXLOJA” S.A.
DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE A LA JUNTA GENERAL
DE ACCIONISTAS Y GERENTE GENERAL DE DIREXLOJA S. A.
CUENCA, 25 DE MARZO DE 2015

He auditado los estados financieros de la compañía Distribuciones, Representaciones y Exportaciones DIREXLOJA S.A. Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, en Cuenca, 25 de marzo de 2015; he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo. La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y determiné el mantenimiento de los registros contables de la compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,


Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo

Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES "DIREXLOJA" S.A.

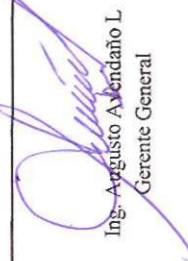
ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2014	2013	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
ACTIVO								
CORRIENTE								
CAJA CHICA	1.150,00	300,00	850,00		283,33		3,83	
BANCOS	21.568,08	15.850,42	5.717,66		36,07		1,36	
INVERSIONES	1.272,00	5.437,00		4.165,00		76,60		0,23
DCITOS Y CTAS POR COB. CLIENTES NO RELACIONADOS	467.648,62	509.273,31		41.624,69		8,17		0,92
PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50	-9.596,50						
DCITOS Y CTAS POR COB. CLIENTES RELACIONADOS	24.338,61	22.293,67	2.044,94		9,17		1,09	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	62.242,75	41.180,79	21.061,96		51,15		1,51	
INVENTARIOS	295.392,95	262.979,62	32.413,33		12,33		1,12	
	864.016,51	847.718,31	16.298,20		1,92		1,02	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO								
TERREROS	187.638,83	187.638,83						
EDIFICIOS	445.445,15	445.445,15						
DEP. ACUM. EDIFICIOS	163.309,25	141.036,99	22.272,26		15,79		1,16	
MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53	6.620,53						
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	6.012,82	5.779,80	233,02		4,03		1,04	
MUEBLES Y ENSERES	23.757,25	23.757,25						
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	20.431,81	19.453,65	978,16		5,03		1,05	
VEHICULOS	76.901,90	76.901,90						
DEP. ACUM. VEHICULOS	78.161,10	75.415,27	2.745,83		3,64		1,04	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58	34.098,58						
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	33.471,17	33.222,00	249,17		0,75		1,01	
	473.076,09	499.554,53		26.478,44		5,30		0,95
DIFERIDO								
SEGUROS ANTICIPADOS	0,00	0,00						
TOTAL ACTIVO	1.337.092,60	1.347.272,84		10.180,24		0,76		0,99

	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2014	2013	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
PASIVO								
CORRIENTE								
OBLIGACIONES FINANCIERAS	283.875,57	312.574,23		28.698,66		9,18		1,10
OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	250.697,23	0,00						
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	200.150,00	254.219,56		54.069,56		21,27		1,27
ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA POR PAGAR	6.175,94	17.376,63						
IESS POR PAGAR	6.566,57	4.933,17						
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23.894,93	0,00	23.894,93					
	771.360,24	589.103,59	182.256,65		30,94		1,31	
PASIVO LARGO PLAZO								
PROVISIONES	8.660,60	155.154,90		146.494,30		94,42		17,92
	8.660,60	155.154,90		146.494,30		94,42		17,92
TOTAL PASIVO	780.020,84	744.258,49	35.762,35		4,81		1,05	
PATRIMONIO								
CAPITAL SUSCRITO	135.600,00	135.600,00						
RESERVA LEGAL	43.532,71	43.532,71						
APORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	194.069,48	242.954,48		48.885,00		20,12		1,25
REVALORIZACIÓN ACTIVOS	219.343,63	219.343,62	0,01		0,00		1,00	
RESULTADOS ACUMULADOS	-38.416,47	0,00		38.416,47				0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.942,41	-38.416,46	41.358,87					
	557.071,76	603.014,35		45.942,59		7,62		1,08
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.337.092,60	1.347.272,84		10.180,24		0,76		1,01

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.


 Ing. Augusto Avendaño L.
 Gerente General


 Dra. Esperanza Carrión Cueva
 Contadora

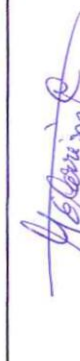
DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES "DIREXLOJA" S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DETALLE	AÑOS		VARIACION		%		RAZON	
	2014	2013	(+)	(-)	(+)	(-)	(+)	(-)
VENTAS								
COSTO DE VENTAS	2.797.682,59	2.363.750,44	433.932,15		18,36		1,18	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.421.841,20	2.026.320,33	395.520,87		19,52		1,20	
	375.841,39	337.430,11	38.411,28		11,38		1,11	
GASTOS DE OPERACIÓN								
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	153.450,83	180.368,87		26.918,04		14,92		0,85
GASTOS DE VENTAS	219.448,15	179.133,80	40.314,35		22,51		1,23	
	372.898,98	359.502,67	13.396,31		3,73		1,04	
UTILIDAD OPERACIONAL	2.942,41	-22.072,56	25.014,97		-113,33		-0,13	
GASTOS FINANCIEROS	0,00	16.343,91		16.343,91		100,00		0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.942,41	-38.416,47	41.358,88		-107,66		-0,08	

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.


 Ing. Augusto Avendaño L.
 Gerente General


 Dra. Esperanza Carrion Cueva
 Contadora

DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES "DIREXLOJA" S.A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

ADMINISTRACIÓN

La compañía estará gobernada por la Junta General de Accionistas, y administrada por el Directorio, Presidente y Gerente General.

JUNTA GENERAL

La Junta General de Accionistas es el organismo supremo de la Compañía y resolverá todos los asuntos relacionados con los negocios sociales y el desarrollo de la Empresa. Le compete nombrar al Presidente, Gerente, Comisario y suplentes, conocer y resolver los informes del Directorio y los órganos de Administración y Fiscalización.

PRESIDENTE

El presidente será elegido por la Junta General para un periodo de dos años, atribuciones y deberes convocar y presidir las sesiones de Junta General y de Directorio, vigilar la marcha de la Compañía, vigilar el cumplimiento de los objetivos de la Compañía, etc.

GERENTE

El Gerente General será elegido por la Junta General de Accionistas para un periodo de dos años. Son atribuciones y deberes representar legalmente a la Compañía judicial y extrajudicial, conducir la marcha de la Compañía y su administración, presentar los resultados finales de la gestión financiera de la Empresa.

Fuente: Archivo de la Empresa.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

NOMBRE:	DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES "DIREXLOJA" S.A.
DOMICILIO:	Ciudad de Loja, Provincia del Loja, País – Ecuador.
DURACIÓN:	20 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
OBJETIVO:	La Compañía tiene por objeto social la comercialización dentro y fuera del Ecuador de productos de consumo masivo y otros; así como el comercio de importaciones, exportaciones, agencias y representaciones y en general podrá realizar toda clase de actos y contratos, civiles y de comercio, permitidos por la ley y relacionados con el objeto social.
CAPITAL SUSCRITO:	El Capital Suscrito de la empresa incrementó en \$135.600 dólares, según escritura del 24 de agosto de 2006.

Fuente: Archivo de la Empresa.

DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES "DIREXLOJA" S.A.							
CUADRO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO							
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014							
DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	APOR. CAPITALZ.	FUT. ACT. FIJOS	REVALOR. ACUMULA.	RESULTADO EJERCICIO	PATRIMONIO 2014 2013
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2014	135.600,00	43.532,71	242.954,48	219.343,62		-38.416,46	
MOVIMIENTO							
		0,00					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	135.600,00	43.532,71	194.069,48	219.343,63	-38.416,47	2.942,41	557.071,76 603.014,35

EL PATRIMONIO DISMINUYE EN 7,62 % CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR
 SEGÚN ESCRITURA PÚBLICA DEL 24 DE AGOSTO DE 2006
 LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EL PATRIMONIO DISMINUYE EN 7,62 % CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR
SEGÚN ESCRITURA PÚBLICA DEL 24 DE AGOSTO DE 2006
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DIREXLOJA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO (DIRECTO)

Al 31 de Diciembre 2014

Expresado en Dolares de NorteAmerica

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	6,567,66
AUMENTOS DE EFECTIVO	3,041,577,35
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,837,262,35
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2,837,262,35
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	
Otros cobros por actividades de operación	
<u>Dividendos recibidos</u>	
<u>Intereses recibidos</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4,165,00
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	4,165,00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
<u>Dividendos recibidos</u>	
<u>Intereses recibidos</u>	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	200,150,00
Aporte en efectivo por aumento de capital	
Financiamiento por emisión de títulos valores	
Financiación por préstamos a largo plazo	200,150,00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
<u>Intereses recibidos</u>	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00
	3,035,009,69
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,801,648,31
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	2,488,490,99
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	
Pagos a y por cuenta de los empleados	280,894,67
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
Otros pagos por actividades de operación	32,262,65
<u>Dividendos pagados</u>	
<u>Intereses pagados</u>	0,00
<u>Impuestos a las ganancias pagados</u>	
<u>Otras entradas (salidas) de efectivo</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0,00
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	0,00
Compras de activos intangibles	
Compras de otros activos a largo plazo	0,00
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	
<u>Dividendos recibidos</u>	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	233,361,38
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
Pagos de préstamos	233,361,38
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
<u>Dividendos pagados</u>	
Otras entradas (salidas) de efectivo	
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	6,567,66
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	16,150,42
TOTAL SEGÚN FLUJO DE EFECTIVO	22,718,08
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	22,718,08

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por La Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador. En resumen, los Estados Financieros son preparados en forma uniforme con relación al período anterior, las cuentas contables se agrupan de acuerdo a su naturaleza, la empresa requiere del Departamento de Contabilidad para la presentación de los Estados Financieros mensualmente, que contabilidad presente informes para Gerencia oportunamente, que los Estados Financieros sean aplicados de acuerdo a los Principios de Contabilidad de General Aceptación, que las obligaciones de impuestos y patronales sean cancelados oportunamente, que las cuentas por cobrar y pagar sean canceladas a su vencimiento y los saldos sean reales, que se cumpla con todas disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, que el Contador se mantenga actualizado en las nuevas Normas y Leyes Tributarias y Laborales que se dicten en el periodo y que los Estados Financieros presenten la situación real de sus Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Egresos.

1. BASES DE PRESENTACION

La empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por La Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1. DISPONIBLE

Este grupo de cuentas está conformado por el efectivo en Caja y Bancos a Corto Plazo que la empresa mantiene para su actividad económica. La empresa realiza arqueos de caja y conciliaciones bancarias mensualmente. El movimiento y control se lleva en los respectivos libros de contabilidad. El saldo verificado al 31 de diciembre del 2014 suman:

CAJA CHICA	1.150,00
BANCOS	21.568,08
INVERSIONES	1.272,00
SUMAN:	\$ 23.990,08

- Las conciliaciones se han verificado de las cuentas corrientes que la empresa mantiene y se encuentran presentadas de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

INSTITUCION FINANCIERA	NUMERO DE CUENTA	VALOR
Banco de Loja	Cta. Ah. 2101061015	8.085,60
Banco de Guayaquil	Cta. Cte. 9908579	6.584,53
Cheques Posfechados		6.897,95
	TOTAL \$	21.568,08

1.2. EXIGIBLE

Representan las obligaciones de clientes, empleados y otros a corto plazo, que la empresa tiene que cobrar. El registro y control se lleva en libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales. Los mismos que al 31 de diciembre del 2014 suman:

DCTOS Y CTAS POR COB. CLIENTES NO RELACIONADOS	467.648,62
PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES	-9.596,50
DCTOS Y CTAS POR COB. CLIENTES RELACIONADOS	24.338,61
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	62.242,75
SUMAN:	\$ 544.633,48

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA	50.029,91
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	12.212,84
SUMAN:	\$ 62.242,75

1.3. REALIZABLE

Corresponde a los productos terminados de la empresa. El movimiento y control se lleva en registros en forma permanente, la empresa practica periódicamente inventarios al muestreo y total al final del periodo. El saldo al 31 de diciembre del 2014 suma:

PRODUCTOS TERMINADOS TAR.12	282.552,32
PRODUCTOS TERMINADOS TAR.10	12.840,63
SUMAN:	\$ 295.392,95

1.4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Está constituido por los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la empresa. Los activos están bajo el control de los registros respectivos. La depreciación ha sido aplicada de acuerdo a los porcentajes emitidos por el SRI y disposiciones emitidas por La Superintendencia de Compañías. El saldo al 31 de diciembre del 2014 suman: \$473.076,09.

DEPRECIABLES	COSTO	DEP. DEL PERIODO	DEP. ACUM.	VALOR LIBROS	%
EDIFICIOS	445.445,15	22.272,26	163.309,25	282.135,90	5%
MUEBLES Y ENSERES	23.757,25	948,16	20.431,81	3.325,44	10%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58	249,17	33.471,17	627,41	33%
VEHICULOS	76.901,90	2.745,83	78.161,10	-1.259,20	20%
MAQUINARIA Y EQUIPO DE OFICINA	6.620,53	233,02	6.012,82	607,71	10%
SUBTOTAL \$:	586.823,41		301.386,15	285.437,26	
NO DEPRECIABLES					
TERRENOS	187.638,83			187.638,83	
TOTAL AL 31 DE DIC 2014:	774.462,24		301.386,15	473.076,09	

1. Las propiedades, plantas y equipos son de propiedad de la empresa.
2. Los activos son depreciados de acuerdo a los porcentajes establecidos.
3. Los activos que han terminado su vida útil no se deprecian.

2. PASIVOS

2.1. EXIGIBLE

Representan las obligaciones a proveedores y otras instituciones que la empresa tiene que cancelar. Su registro y control se lleva en libros principales y auxiliares de contabilidad. El saldo al 31 de diciembre del 2014 suman:

OBLIGACIONES FINANCIERAS	250.697,23
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	283.875,57
ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA POR PAGAR	6.175,94
IESS POR PAGAR	6.566,57
SUMAN:	\$ <u>547.315,31</u>

- Obligaciones financieras corresponden a dos préstamos en el Banco de Loja que se detalla a continuación:

INST. FINANCIERA	FECHA/ EMISIÓN	FECHA/ VENCIM.	VALOR	INTERES ANUAL
BANCO DE LOJA	08/01/2014	24/09/2016	112.452,74	11.35%
SOBREGIRO BCO DE LOJA			138.244,49	
		TOTAL \$	250.697,23	

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

CTAS POR PAGAR MANCINI	200.150,00
CTAS POR PAGAR TERCEROS	23.894,93
SUMAN:	\$ <u>224.044,93</u>

2.2. PASIVO LARGO PLAZO

Está conformado por Provisiones que mantiene la empresa el saldo al 31 de diciembre de 2014 suma:

PROVISIONES

PROV. SINIESTRO VEHICULOS E INCENDIOS	8.660,60
SUMAN:	\$ <u>8.660,60</u>

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la empresa es de \$ 135.600 según escritura del 24 de agosto de 2006. El patrimonio se disminuye en 7,62 % con relación al año anterior. El saldo al 31 de diciembre del 2014 suman: \$

CAPITAL SUSCRITO	135.600,00
RESERVA LEGAL	43.532,71
APORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	194.069,48
RESULTADOS ACUMULADOS	-38.416,47
REVALORIZACION ACTIVOS	219.343,62
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.942,41
SUMAN:	\$ <u>557.071,75</u>

NOTA

En años anteriores no se han presentado medidas correctivas que ameriten cambios sustanciales en el presente informe.

OPINION DEL AUDITOR

La Auditoria fue practicada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria, luego de la práctica del examen, se comprobó el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos, la presentación de los Estados Financieros y los resultados de sus operaciones se sujetan a los principios de Contabilidad de General Aceptación. Durante el examen efectúe pruebas de sus operaciones y determiné el mantenimiento de los registros contables, los que sirvieron para la presentación de los resultados finales a través de los Estados Financieros. La empresa se encuentra ejerciendo su actividad de acuerdo a su política de comercialización con el propósito de mejorar los resultados, los ingresos generados por las ventas se incrementan con relación al año anterior, se recomienda ampliar el radio de acción para mejorar, los gastos operacionales deben ser revisados para lograr reducir y consecuentemente mejorar los resultados en futuros periodos. Por lo expuesto la empresa se encuentra dentro de los parámetros normales de gestión y administración.

4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1. COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 0.71 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco indica que dispone de \$ 0.03 para cada \$ 1,00 de deuda, la relación recomienda de 2 a 1.

4.2. MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser pagadas, por consiguiente la empresa dispone de \$ 1.12 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

4.3. INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital propio invertido la empresa tiene un beneficio de \$ 0.02

4.4. COSTO DE VENTAS

El índice del costo de producción representa el 86.57 % con relación a las ventas.

4.5. COCIENTE DE UTILIDAD

El índice indica que por cada 100 de ventas la empresa gana \$ 13.44 de utilidad bruta, una utilidad operacional \$ 0.001 y neta \$ 0.001.

4.6. COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, se gastó en Administración \$5.49 y en ventas \$ 7.85.

5. COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1.

Luego de la práctica del examen, se pudo comprobar el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. El sistema de Contabilidad se sujeta a los principios de Contabilidad de General Aceptación.

5.2.

La depreciación aplicada a los activos fijos, están de acuerdo a los porcentajes del SRI y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

5.3.

El capital adicional es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidades.

5.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia hacer un seguimiento del comportamiento de cada cuenta.

5.5.

Del Estado de Resultados Comparativo, se desprende el siguiente análisis del comportamiento de las cuentas componentes en el ejercicio de 2014:

Las ventas se incrementan con relación al periodo anterior en razón del 18.36 %.

El Costo de Ventas representa el 86.57 % con relación a las ventas, podría reducir el costo, minimizando los costos operacionales, situación que se vuelve compleja por el tipo de productos sujeto a control de precios. El costo de producción con relación al año anterior se incrementa en 19.52 %.

Los Gastos Operacionales, son aquellos que la empresa realiza para el cumplimiento de su actividad, los Gastos Administración disminuyen con relación al año anterior en razón del 14.92 %, estos gastos han sido necesarios para el cumplimiento de su gestión.

Los Gastos de Ventas son aquellos que la empresa tiene que realizar para la gestión de ventas, estos gastos se incrementan con relación al año anterior en razón del

22.51 %. Los Gastos Operacionales se incrementa con relación al periodo anterior en razón del 3.73 %.

La Utilidad Bruta se incrementa en razón del 11.38 % con relación al año anterior. Con relación a las ventas la empresa por Utilidad Bruta gana 13.44 por cada \$ 100,00 de ventas.

La Utilidad Operacional disminuye con relación al año anterior en razón de - 113.33 %.

5.6

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios contables son de responsabilidad de la empresa.

5.7

Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

RECOMENDACIONES

- La empresa debe prohibir por escrito la emisión de cheques al portador, la firma anticipada del cheque y cheques en blanco.
- Contabilidad debe desprenderse del manejo del dinero de caja chica y de la emisión de los cheques para el pago de los todos los egresos, esta función le corresponde a Tesorería.

5.8

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de las cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los inventarios del período; estas prácticas ejercidas me ha dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

5.9

Los activos que han terminado la vida útil por efecto de la depreciación se liquidarán y pasarán a mantener un control extracontable.

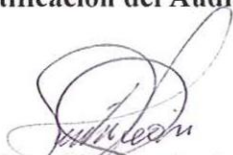
5.10

Cada una de las inversiones, tiene su fecha de vencimiento y el interés que genera cada uno de ellos.

5.11

La empresa durante el período no dispone de activos intangibles, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.

Identificación del Auditor:



Ing. Com. Gustavo León J.

Licencia Profesional No. 8295

Dirección Domiciliaria: CUENCA, Dir: Jorge Carrera A. 5 – 20 y José de la Cuadra

Telefax: 072806917.

Email: gusleon@etapanet.net

**DISTRIBUCIONES, REPRESENTACIONES Y EXPORTACIONES
"DIREXLOJA" S.A.**

**LISTA DE ACCIONISTAS DE LA EMPRESA DE
"DIREXLOJA" S.A.**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO	%
ABENDAÑO BRICEÑO MARIA TERESA	10.920,00	8,06
ABENDAÑO MANCINI CLAUDIO ANDRES	3.960.00	2.92
ABENDAÑO MANCINI HUGO GIOVANNY	3.960.00	2.92
ABENDAÑO SANGURIMA HUGO MIGUEL	3.960.00	2.92
ABENDAÑO SANGURIMA ROMINA ESTHEFANIA	3.960,00	2,92
ABENDAÑO SANGURIMA SANDRA ANGELETTE	3.960,00	2,92
ESPINOZA MORILLO DANIEL	1.200,00	0,89
MANCINI RAHN MIRIAM ANGELETTE	103.680.00	76.45
SUMAN:	\$ 135.600,00	100 %