

INFORME DE COMISARIO

DIREXLOJA S.A.

INFORME GENERAL

INTRODUCCION

De conformidad con lo que determina la Ley de Compañías y estatutos de Direxloja S.A., previa revisión de los estados financieros y sus anexos, por el ejercicio económico al 31 de diciembre del 2011, hago conocer mi opinión en calidad de Comisario.

Los estados financieros, son responsabilidad e la Administración de la Empresa.

1. NORMAS LEGALES

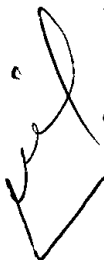
- a. Dentro de las actividades que ha desarrollado la empresa, por el movimiento económico analizado, se determina que la administración de Direxloja S.A. ha desplegado su accionar conforme su objeto social. En el ámbito legal, tributario y estatutario, éstas se cumplen apegándose a lo que determina los organismos de control correspondiente.
- b. Se encuentran presentados los estados financieros de la empresa, por el ejercicio económico 2011, de manera razonable, vale decir de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

2. DESCOMPOSICION PORCENTUAL

➤ BALANCE GENERAL

En el anexo al presente informe, se encuentra detallada la descomposición porcentual del Balance General, teniendo los siguientes criterios:

- a. El activo corriente establece el 67.94% del total del activo, lo que implica un sólido remanente, que se encuentra concentrado en Cuentas por Cobrar con el 40.97% e Inventarios con el 22.31%
- b. El Activo Fijo, refleja el 29.26%, respecto del activo total, cuyo componente representativo son las cuentas Terrenos, Edificios e Instalaciones.
- c. Se complementa las cuenta de activo con el rubro de Otros Activos, cuyo porcentaje determina el 2.80%, dentro de la cuenta de Impuestos y Seguros Anticipados.

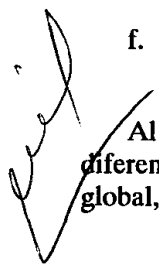


- d. El Pasivo de Direxloja S.A. alcanza el 59.69%, concentrados en las cuentas de Proveedores, préstamos bancarios y provisiones varias, respecto del total de las cuentas de pasivo y patrimonio.
- e. El patrimonio de la empresa alcanza el 40.31%, estructurado por el capital social, las reservas y la utilidades del ejercicio.

Los porcentajes determinados tanto en el activo como en el pasivo y patrimonio, reflejan el 100% de la posición financiera de la empresa, lo cual implica haber absorbido el análisis porcentual global por el ejercicio económico presentado.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- a. El costo de ventas representa por el ejercicio 2011 el 89.88% del total de las ventas obtenidas por Direxloja S.A.
- b. En consecuencia la utilidad bruta obtenida por el referido período alcanza el 15.06%, para absorber las diferentes cuentas de gasto de la empresa, lo cual incluye el rubro de otras variaciones que representa el 4.94%, y que la administración en su informe detallará su estructura.
- c. Analizados los gastos de administración, estos determinan el 16.80%, respecto de la utilidad bruta,
- d. Los gastos de venta, alcanzan el 28.19%, habiendo representación por las comisiones, bonos, transporte y movilización por efecto del crecimiento de las ventas.
- e. Los egresos de la administración general con relación a la utilidad bruta, llegan al 41.07%, complementados con los gastos financieros que determinan el 5.45%,
- f. La utilidad antes de impuestos y beneficios a trabajadores, alcanza el 8.48%.

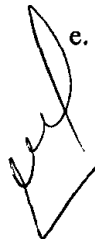
 Al igual que en el balance general, en el estado de pérdidas y ganancias, sus diferentes componentes alcanzan el 100%, habiendo incorporado el análisis porcentual global, por el referido ejercicio económico.

3. COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

Dentro de análisis financiero, es necesario expandir las cuentas en sus diferentes componentes, a fin de evaluar la gestión administrativa de los Directivos, teniendo como resultado lo siguiente:

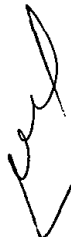
- a. El activo corriente del año 2011 en relación al ejercicio económico 2010 tiene una variación positiva del 25.61%, lo cual a nivel general representa un incremento de 296 mil doscientos dólares. Esta concentración implica tener en cuentas por cobrar incremento en más de 140 mil seiscientos dólares, que representa haber ascendido en el 20.17%, así como también la cuenta de inventarios, al haberse incrementado en 116 mil seiscientos dólares que representa el crecimiento del 30.71% en relación al año anterior.
- b. El activo fijo tiene variación en más del 42.60%, lo que implica haber fortalecido los rubros de Terrenos, y Edificios e Instalaciones, en 216 mil, y que en porcentajes representan el 71.43%, y 28.50% en su orden. Ello implica haber razonado los montos de terrenos y edificios a montos reales de mercado, incursionando de a poco en las NIIF's, agregando además que en las otras cuentas ya se encuentran incorporadas las depreciaciones del año, de conformidad a la ley, lo cual fortalece el accionar de la empresa dentro de su infraestructura global para atender el objetivo de los administradores.
- c. El total del activo tiene un crecimiento del 30.10%, ya que de un millón 189 mil dólares al período 2010, se refleja para el ejercicio económico 2011 el global cerca de un millón 702 mil dólares.
- d. El análisis se traslada a las cuentas de Pasivo y la administración de acuerdo a los documentos presentados determina que el Pasivo corriente de DirexLoja S.A. por el análisis de los períodos indicados tiene incremento de 338 mil doscientos dólares, que significa el 39.90%. La empresa ha tenido que recurrir a las instituciones financieras para obtener fondos y atender sus obligaciones, pues en préstamos tiene incremento del 53.88% que representan 258 mil doscientos dólares. Se complementa las cuentas de proveedores en la variación del 11.61% que implican 36 mil dólares. Se observa aumento significativo de las nóminas por pagar, lo cual determina tener ambiente laboral favorable respecto al recurso humano.
- e. La cuenta de Otros Pasivos y que contempla Provisiones Varias, tiene variación de menos 19.27% lo cual y por los datos reflejados la administración sigue precautelando los intereses de la empresa, teniendo en cuenta que el rubro indicado estaría sujeto a disposiciones legales y tributarias vigentes.



- f. El impacto de la gestión administrativa se refleja en los resultados, y dentro de las cuentas de patrimonio consta la utilidad del ejercicio, y que del período 2010 arrojó el monto de 113 mil quinientos dólares, para que en el año 2011 llegar al valor de 48 mil seiscientos dólares, habiendo en consecuencia el decrecimiento de 64 mil novecientos dólares que representa la reducción del 133.48%.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- a. Lo relatado en los comentarios del balance general, repercute de manera directa en el estado de pérdidas y ganancias, pues las ventas tienen variación del 10.46%, en relación al año 2010, habiendo incremento en éste rubro de 398 mil cien dólares.
- b. El costo de ventas, guarda consistencia de criterio al rubro de ingresos, al obtener el 10.55%, pues al haber incremento de ventas existirá aumento en el costo de las ventas, por la aplicación inequívoca de inventarios.
- c. El estado de operaciones refleja la cuenta de Otras Variaciones, cuyo desglose, competencia y explicación le corresponderá dar a la administración. El monto al que asciende esta cuenta es de 188 mil cien dólares que incide en la obtención de la utilidad bruta reflejada en balance, pues se incrementa en relación al período anterior 34 mil cuatrocientos dólares que significa crecimiento del 18.28%
- d. Dentro de los rubros de las cuentas que comprenden los gastos, en el año 2011, registra egresos administrativos que comparados con los del año 2010, tienen variación, por cuanto hay incremento del 17.08%
- e. Los diferentes componentes que tiene Gastos de Venta tienen variación del 15.27%, que indica incremento en 24 mil seiscientos dólares, y ello se justifica al haber incremento en las ventas, y por consiguiente mayor pago en los rubros de comisiones, bonos, transporte y movilización.
- f. Los gastos de Administración en general tienen variación del 28.97%, que significa incrementarse en 68 mil doscientos dólares y que analizados en detalle, son los estrictamente necesarios para desarrollar la gestión operativa de los administradores, conllevando la contratación de profesionales para agilizar las cobranzas, así como actividades complementarias que permiten a la empresa tener el espacio dentro del mercado competitivo, teniendo de manera pormenorizada las explicaciones y justificaciones quienes ejercen la administración a través de sus respectivos informes.



- g. Los gastos financieros tienen crecimiento significativo, ya que se incrementa en el 87.40% que significa 27 mil trescientos dólares, y ello se fundamenta en mantener créditos con las instituciones financieras, y que constan en las cuentas de pasivo.
- h. Como está manifestado, la utilidad al final del ejercicio tiene la variación del 133.48% al tener decrecimiento de 64 mil novecientos dólares, con relación al período económico anterior, y reflejar en el presente período fiscal el monto de 48.624.37 dólares.

4. ANALISIS FINANCIERO

La eficiencia de la gestión empresarial, se precisa por los diferentes índices financieros, y dentro del análisis correspondiente, se determina lo siguiente:

a. ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

INDICE PATRIMONIAL

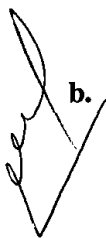
Indica el grado en el que los accionistas son los dueños de la empresa. Por los datos obtenidos, el patrimonio de la empresa con respecto al total del pasivo y patrimonio, alcanza el 40.31%.

INDICE DE SOLIDEZ

Enuncia el grado en que los diferentes acreedores afectan el financiamiento de Direxloja S.A. En el presente análisis los proveedores influyen en el 59.69%, teniendo representatividad las cuentas de Préstamos Bancarios, Proveedores y Provisiones, lo cual deduce que la administración se encuentra provista de los recursos para afrontar posibles imprevistos, en tanto y en cuanto se ajusten a lo que determina la ley de régimen tributario interno y su respectivo reglamento.

b. ADMINISTRACION FINANCIERA

INDICE DE SOLVENCIA



**INFORME DE COMISARIO
DIREXLOJA S.A.
PAGINA SEIS**

Constituyen los valores en dólares que se encuentran en el activo corriente, con el fin de cubrir cada dólar de deuda a corto plazo. Direxloja S.A. por cada dólar que adeuda sus proveedores tiene 1,138 dólares para pagar, debiendo para ello hacer efectivo los montos registrados en cuentas por cobrar y colocando adecuadamente sus inventarios en el mercado, a través de su fuerza de ventas.

INDICE DE LIQUIDEZ

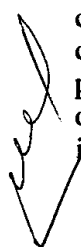
Determina la capacidad para atender el pago de sus diferentes obligaciones a corto plazo. La compañía por los resultados reflejados en balance, el análisis efectuado, posee la liquidez que permite atender de manera adecuada sus obligaciones, complementado en hacer producir su propio dinero en función empresarial.

CAPITAL DE TRABAJO

Este comentario se complementa al anterior, pues haciendo efectivo el rubro de cuentas por cobrar, así como dando el tratamiento adecuado de sus inventarios, el capital de trabajo es suficiente para desarrollar actividades, acorde a lo que determina el estatuto de la misma.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Del análisis efectuado, se determina que la administración no ha descuidado el control de los créditos hacia los clientes, ésta exposición se corrobora con la relación comparativa anual, al haber incremento del 20.17%, crecimiento que se lo considera prudente si lo comparamos con el incremento de las ventas habidas en el período objeto de análisis, a más de la recesión de dinero en el mercado, y otros aspectos internos que influyen en la comercialización de productos.



INVENTARIOS

Por la ventas obtenidas, en comparación con los inventarios reflejados en el estado de situación financiera (balance general), Direxloja S.A. posee el inventario acorde a la realidad para seguir realizando transacciones, con la suficiente diversidad, que pueda brindar satisfacción al cliente, y midiendo los parámetros de competencia existentes en el medio.

c. EFICIENCIA DE LAS OPERACIONES

EFICIENCIA EN LA COMERCIALIZACIÓN

El índice indica que la infraestructura que posee la empresa, es aprovechada de manera eficiente, para la comercialización de sus productos, llegando a niveles óptimos, que permite explotar la capacidad de gestión en ventas, el almacenamiento que tiene el local, así como las diferentes instalaciones implementadas, y la optimización de los recursos para incrementar los activos empresariales.

d. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

MARGEN DE GANANCIA SOBRE LAS VENTAS

En el presente ejercicio económico, la empresa tiene un margen de ganancia antes de impuestos y beneficios, del 8.48%, respecto de la utilidad bruta en ventas, lo cual implica haber diseñado estrategias gerenciales, ejecutivas, administrativas, operativas etc. que permitieron crecer en los ingresos y optimizar los costos y gastos, para obtener el superávit reflejado, justipreciando lo que persigue toda empresa, al invertir su capital, en función de un rendimiento satisfactorio. Se amplía este criterio con los argumentos que la administración presente a la Junta General.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL PAGADO

Define la rentabilidad que los socios han obtenido sobre sus propios recursos. Los accionistas con la utilidad reflejada en el estado de operaciones obtienen una rentabilidad del 35.86%, definiendo que el capital social de Direxloja al 31 de diciembre del 2011 es de \$ 135.600.00

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Se determina la rentabilidad del 7.63% sobre el patrimonio de la empresa, considerando el capital social y las reservas, antes de la obtención de la nueva utilidad, por el ejercicio económico objeto de análisis.

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION GLOBAL

El índice de rentabilidad global obtenido es del 2.86%, entendiéndose que el aporte de los socios se encuentra invertido en todas y cada una de las cuentas que conforman el estado de situación financiera de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE INVERSION EN ACTIVO FIJO

Se determina el índice del 9.76%, lo que implica haber realizado el esfuerzo y revisión pormenorizada de aspectos internos así como la implementación de estrategias empresariales con misión y visión a corto, mediano y largo plazo, dentro del proyecto macro, que toda empresa tiene como plan de ejecución en el presente y posteriores períodos económicos.

5. CONCLUSIONES

La posición de la empresa se mantiene de manera sólida, considerando la conformidad y confiabilidad de la información reflejada en los estados financieros presentados por la administración y que han sido objeto de análisis.

Los aspectos complementarios de análisis, vienen de la propia administración, y de su equipo interno de trabajo, que permitan definir la obtención de resultados satisfactorios para las partes,

Los administradores deben seguir aplicando las disposiciones, recomendaciones y resoluciones formuladas por la Junta General, y las decisiones que a lo interno determine el Directorio de la empresa, que serán el reflejo en función de resultados confiados por quienes conforman la Junta General.

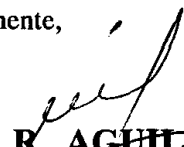
6. RECOMENDACIONES

El cumplimiento de las disposiciones legales, tributarias, estatutarias y demás que se implementen, deben mantenerse bajo estricto cumplimiento, así como también los principios de contabilidad generalmente aceptados, incorporándose a ello, el perfeccionamiento y la ejecución del cronograma de capacitación e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), de conformidad a lo determinado la Superintendencia de Compañías con las Resoluciones expedidas.

Mantener en la administración y Directorio, el recurso humano competente que determine el análisis de los documentos contables y financieros presentados, a fin de que sea válido su análisis, y los resultados sean la participación del equipo de trabajo coherente, que brinde y ratifique la confianza del caso a los accionistas de la empresa.

Por todo lo expuesto, y visto que los estados financieros presentados por la administración para el análisis correspondiente, y dentro de los montos reflejados al 31 de diciembre del 2011, cuya responsabilidad corresponde a la administración, representan razonablemente la situación de la empresa, me permito recomendar su aprobación por parte de los señores accionistas.

Atentamente,


LUIS R. AGUILAR
Comisario

DIREXLOJA S.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2010		
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja		300,00
Bancos		27.352,46
Inversiones		4.767,56
Cuentas por Cobrar		556.718,20
Anticipos Varios		2.889,91
Otras Cuentas por Cobrar		5.053,56
Inventarios		263.136,83
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		860.218,52
OTROS ACTIVOS		
Impuestos Retenidos		40.564,93
Seguros Anticipados		3.047,69
TOTAL OTROS ACTIVOS		43.612,62
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y OTROS ACTIVOS		903.831,14
ACTIVO FIJO		
Terrenos		53.612,42
Edificios e Instalaciones	283.767,06	
Dep. Acumulada Edif. e Instalaciones	- 77.903,19	205.863,87
Equipo Transporte / Vehículos	68.901,90	
Dep. Acumulada Eq. Transporte / Vehículos	- 54.790,05	14.111,85
Muebles y Enseres	23.757,25	
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 16.655,61	7.101,64
Equipo de Oficina	36.979,82	
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 31.750,20	5.229,62
TOTAL ACTIVO FIJO		285.919,40
TOTAL ACTIVO		1.189.750,54
PASIVO		
CORRIENTE		
Préstamos Bancarios		220.976,75
Proveedores		274.599,67
Impuestos por Pagar		7.728,58
Nóminas por Pagar		6.168,50
TOTAL PASIVO CORRIENTE		509.473,50
OTROS PASIVOS		
Provisiones Varias		200.590,46
TOTAL OTROS PASIVOS		200.590,46
TOTAL PASIVOS		710.063,96
PATRIMONIO		
Capital Social		135.600,00
Reservas		230.559,28
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		113.527,30
TOTAL PATRIMONIO		479.686,58
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.189.750,54



DIREXLOJA S.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Al 31 de Diciembre del 2010		
INGRESOS		
Ventas	3.611.963,89	
Otras Ventas	-	
TOTAL VENTAS		3.611.963,89
(-) Devoluciones en Ventas	- 150.665,42	
(-) Descuentos en Ventas pronto pago, volúmen	- 53.595,88	
VENTAS NETAS		3.407.702,59
COSTO DE VENTAS		- 3.059.976,69
Otras Variaciones		153.739,41
UTILIDAD BRUTA		501.465,31
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS		
Sueldos y Beneficios	40.678,46	
Mantenimiento Equipo Transporte	11.142,49	
Combustibles y Lubricantes	12.842,23	
Depreciación, Seguros, Fletes y matriculas	15.206,87	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		79.870,05
GASTOS DE VENTA		
Publicidad	301,91	
Sueldos y Beneficios	74.717,39	
Comisiones y Bonos	31.245,13	
Transporte, Movilización y otros	24.980,77	
Provisión Incobrables	5.662,63	
TOTAL GASTOS DE VENTA		136.907,83
GASTOS ADMINISTRACION GENERAL		
Sueldos y Beneficios	86.378,28	
Servicios Básicos	4.682,96	
Mantenimiento Equipo	6.946,18	
Otros Gastos Administrativos	6.862,38	
Impuestos y Contribuciones	29.017,50	
Impuestos cargados al gasto	10.131,07	
Suministros y Membresías	5.923,58	
Depreciaciones	17.282,10	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION GENERAL		167.224,05
GASTOS E INGRESOS GENERALES		
Pérdida y Ganancia Años Anteriores y varios	-	
TOTAL GASTOS E INGRESOS GENERALES		-
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses y Sobregiros	3.936,08	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		3.936,08
TOTAL COSTOS Y GASTOS		387.938,01
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		113.527,30

DIREXLOJA S.A.			Relacion %
BALANCE GENERAL			
Al 31 de Diciembre del 2011			
ACTIVO			
CORRIENTE			
Caja		300,00	0,02
Bancos		29.343,16	1,72
Inversiones		-	-
Cuentas por Cobrar		697.386,77	40,97
Anticipos Varios		8.792,06	0,52
Otras Cuentas por Cobrar		40.820,10	2,40
Inventarios		379.768,07	22,31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.156.410,16	67,94
OTROS ACTIVOS			
Impuestos Retenidos		44.106,62	2,59
Seguros Anticipados		3.483,92	0,20
TOTAL OTROS ACTIVOS		47.590,54	2,80
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y OTROS ACTIVOS		1.204.000,70	70,74
ACTIVO FIJO			
Terrenos		187.638,83	11,02
Edificios e Instalaciones	386.499,59		
Dep. Acumulada Edif. e Instalaciones	- 98.582,03	287.917,56	16,92
Equipo Transporte / Vehiculos	76.901,90		
Dep. Acumulada Eq. Transporte / Vehiculos	- 64.587,21	12.314,69	0,72
Muebles y Enseres	23.757,25		
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 17.607,93	6.149,32	0,36
Equipo de Oficina	38.741,43		
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 34.676,80	4.064,63	0,24
TOTAL ACTIVO FIJO		498.085,03	29,26
TOTAL ACTIVO		1.702.085,73	100,00
PASIVO			
CORRIENTE			
Préstamos Bancarios		479.176,23	28,15
Proveedores		310.676,99	18,25
Impuestos por Pagar		40.004,65	2,35
Nóminas por Pagar		17.883,98	1,05
TOTAL PASIVO CORRIENTE		847.741,85	49,81
OTROS PASIVOS			
Provisiones Varias		168.182,96	9,88
TOTAL OTROS PASIVOS		168.182,96	9,88
TOTAL PASIVOS		1.015.924,81	59,69
PATRIMONIO			
Capital Social		135.600,00	7,97
Reservas		501.936,55	29,49
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		48.624,37	2,86
TOTAL PATRIMONIO		686.160,92	40,31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.702.085,73	100,00

DIREXLOJA S.A.			Relacion %
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Al 31 de Diciembre del 2011			
INGRESOS			
Ventas	4.117.138,66		
Otras Ventas	-		
TOTAL VENTAS		4.117.138,66	
(-) Devoluciones en Ventas	- 242.005,51		
(-) Descuentos en Ventas pronto pago, volúmen	- 69.243,95		
VENTAS NETAS		3.805.889,20	100,00
COSTO DE VENTAS		- 3.420.832,04	89,88
Otras Variaciones		188.137,08	4,94
UTILIDAD BRUTA		573.194,24	15,06
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS			
Sueldos y Beneficios	58.318,55		
Mantenimiento Equipo Transporte	11.240,02		
Combustibles y Lubricantes	13.173,72		
Depreciación, Seguros, Fletes y matriculas	13.588,79		
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		96.321,08	16,80
GASTOS DE VENTA			
Publicidad	445,55		
Sueldos y Beneficios	80.520,52		
Comisiones y Bonos	43.739,06		
Transporte, Movilización y otros	36.879,91		
Provisión Incobrables	-		
TOTAL GASTOS DE VENTA		161.585,04	28,19
GASTOS ADMINISTRACION GENERAL			
Sueldos y Beneficios	138.223,54		
Servicios Básicos	3.672,66		
Mantenimiento Equipo	5.902,91		
Otros Gastos Administrativos	9.755,69		
Impuestos y Contribuciones	38.117,09		
Impuestos cargados al gasto	10.049,87		
Suministros y Membresías	5.154,82		
Depreciaciones	24.557,76		
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION GENERAL		235.434,34	41,07
GASTOS E INGRESOS GENERALES			
Pérdida y Ganancia Años Anteriores y varios	-		
TOTAL GASTOS E INGRESOS GENERALES		-	-
GASTOS FINANCIEROS			
Intereses y Sobregiros	31.229,40		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		31.229,40	5,45
TOTAL COSTOS Y GASTOS		524.569,86	91,52
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		48.624,37	8,48

DIREXLOJA S.A.						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre		2011	2010		Variación	Variación
ACTIVO	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	%
CORRIENTE						
Caja		300,00		300,00	-	-
Bancos		29.343,16		27.352,46	1.990,70	6,78
Inversiones		-		4.767,56	- 4.767,56	100,00
Cuentas por Cobrar		697.386,77		556.718,20	140.668,57	20,17
Anticipos Varios		8.792,06		2.889,91	5.902,15	67,13
Otras Cuentas por Cobrar		40.820,10		5.053,56	35.766,54	87,62
Inventarios		379.768,07		263.136,83	116.631,24	30,71
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.156.410,16		860.218,52	296.191,64	25,61
OTROS ACTIVOS						
Impuestos Retenidos		44.106,62		40.564,93	3.541,69	8,03
Seguros Anticipados		3.483,92		3.047,69	436,23	12,52
TOTAL OTROS ACTIVOS		47.590,54		43.612,62	3.977,92	8,36
TOTAL ACTIVO CORRIENTE Y OTROS ACTIVOS		1.204.000,70		903.831,14	300.169,56	24,93
ACTIVO FIJO						
Terrenos		187.638,83		53.612,42	134.026,41	71,43
Edificios e Instalaciones	386.499,59		283.767,06			
Dep. Acumulada Edif. e Instalaciones	- 98.582,03	287.917,56	- 77.903,19	205.863,87	82.053,69	28,50
Equipo Transporte / Vehículos	76.901,90		68.901,90			
Dep. Acumulada Eq. Transporte / Vehículos	- 64.587,21	12.314,69	- 54.790,05	14.111,85	- 1.797,16	- 14,59
Muebles y Enseres	23.757,25		23.757,25			
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 17.607,93	6.149,32	- 16.655,61	7.101,64	- 952,32	- 15,49
Equipo de Oficina	38.741,43		36.979,82			
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 34.676,80	4.064,63	- 31.750,20	5.229,62	- 1.164,99	- 28,66
TOTAL ACTIVO FIJO		498.085,03		285.919,40	212.165,63	42,60
TOTAL ACTIVO		1.702.085,73		1.189.750,54	512.335,19	30,10

DIREXLOJA S.A.						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre		2011	2010		Variación	Variación
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	%
PASIVO						
CORRIENTE						
Préstamos Bancarios		479.176,23		220.976,75	258.199,48	53,88
Proveedores		310.676,99		274.599,67	36.077,32	11,61
Impuestos por Pagar		40.004,65		7.728,58	32.276,07	80,68
Nóminas por Pagar		17.883,98		6.168,50	11.715,48	65,51
Otras Cuentas por Pagar		-		-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		847.741,85		509.473,50	338.268,35	39,90
OTROS PASIVOS						
Provisiones Varias		168.182,96		200.590,46	- 32.407,50	- 19,27
TOTAL OTROS PASIVOS		168.182,96		200.590,46	- 32.407,50	- 19,27
TOTAL PASIVOS		1.015.924,81		710.063,96	305.860,85	30,11
PATRIMONIO						
Capital Social		135.600,00		135.600,00	-	-
Reservas		501.936,55		230.559,28	271.377,27	54,07
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		48.624,37		113.527,30	- 64.902,93	- 133,48
TOTAL PATRIMONIO		686.160,92		479.686,58	206.474,34	30,09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.702.085,73		1.189.750,54	512.335,19	30,10

DIREXLOJA S.A.						
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre	2011		2010		Variación	Variación
INGRESOS					Dólar	%
Ventas y otros	4.117.138,66		3.611.963,89		505.174,77	12,27
(-) Devoluciones en Ventas	- 242.005,51		- 150.665,42		- 91.340,09	37,74
(-) Descuentos en Ventas, pronto pago, volúmen	- 69.243,95		- 53.595,88		- 15.648,07	22,60
VENTAS NETAS		3.805.889,20		3.407.702,59	398.186,61	10,46
COSTO DE VENTAS		- 3.420.832,04		- 3.059.976,69	- 360.855,35	10,55
Otras Variaciones		188.137,08		153.739,41	34.397,67	18,28
UTILIDAD BRUTA		573.194,24		501.465,31	71.728,93	12,51
GASTOS						
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS						
Sueldos y Beneficios	58.318,55		40.678,46		17.640,09	30,25
Mantenimiento Equipo Transporte	11.240,02		11.142,49		97,53	0,87
Combustibles y Lubricantes	13.173,72		12.842,23		331,49	2,52
Depreciación y Seguros	13.588,79		15.206,87		- 1.618,08	- 11,91
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		96.321,08		79.870,05	16.451,03	17,08
GASTOS DE VENTA						
Publicidad	445,55		301,91		143,64	32,24
Sueldos y Beneficios	80.520,52		74.717,39		5.803,13	7,21
Comisiones y Bonos	43.739,06		31.245,13		12.493,93	28,56
Transporte, Movilización y otros	36.879,91		24.980,77		11.899,14	32,26
Provisión Incobrables	-		5.662,63		- 5.662,63	100,00
TOTAL GASTOS DE VENTA		161.585,04		136.907,83	24.677,21	15,27
GASTOS ADMINISTRACION GENERAL						
Sueldos y Beneficios	138.223,54		86.378,28		51.845,26	37,51
Servicios Básicos	3.672,66		4.682,96		- 1.010,30	- 27,51
Mantenimiento Equipo	5.902,91		6.946,18		- 1.043,27	- 17,67
Otros Gastos Administrativos	9.755,69		6.862,38		2.893,31	29,66
Impuestos y Contribuciones	38.117,09		29.017,50		9.099,59	23,87
Impuestos cargados al gasto	10.049,87		10.131,07		- 81,20	- 0,81
Suministros y Membresías	5.154,82		5.923,58		- 768,76	- 14,91
Depreciaciones	24.557,76		17.282,10		7.275,66	29,63
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION GENERAL		235.434,34		167.224,05	68.210,29	28,97

DIREXLOJA S.A.						
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre	2011		2010		Variación	Variación
GASTOS E INGRESOS GENERALES						
Pérdida y Ganancia años anteriores y varios	-		-		-	
TOTAL GASTOS E INGRESOS GENERALES		-		-	-	
GASTOS FINANCIEROS						
Intereses y Sobregiros	31.229,40		3.936,08		27.293,32	87,40
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		31.229,40		3.936,08	27.293,32	87,40
TOTAL COSTOS Y GASTOS		524.569,86		387.938,01	136.631,85	26,05
OTROS INGRESOS						
Ingresos Varios		-		-	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		48.624,37		113.527,30	- 64.902,93	- 133,48