

# 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 2008, hago conocer mi opinión en calidad de Comisario.

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

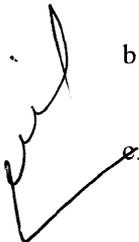
#### 1. NORMAS LEGALES

- 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 2008, 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:

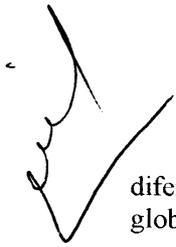
- a. El activo corriente establece el 60.84% del total del activo, lo que implica un sólido remanente, que se encuentra concentrado en Cuentas por Cobrar con el 40.62% e Inventarios con el 14.89%
  - b. El Activo Fijo, refleja el 32.29%, respecto del activo total, cuyo componente representativo es la cuenta de Edificios e Instalaciones.
  - c. Se complementa las cuenta de activo con el rubro de Otros Activos, cuyo porcentaje determina el 6.87%, dentro de la cuenta de Impuestos y Seguros Anticipados.
- 

- d. El Pasivo de Direxloja S.A. alcanza el 32.27%, 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 43.84%, 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 2007 el 87.64% del total de las ventas obtenidas por Direxloja S.A.
- b. En consecuencia la utilidad bruta obtenida por el referido periodo alcanza el 15.76%, para absorber las diferentes cuentas de gasto de la empresa, lo cual incluye el rubro de otras variaciones que representa el 3.40%, y que la administración en su informe detallará su origen.
- c. Analizados los gastos de administración, estos determinan el 17.10%, respecto de la utilidad bruta,
- d. Los gastos de venta, alcanzan el 23.20%, 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 34.03%, complementados con los gastos financieros que determinan el 2.82%,
- f. La administración genera la cuenta gastos e ingresos generales, cuya representación porcentual al análisis representa el 4.93%
- g. La utilidad antes de impuestos y beneficios a trabajadores, alcanza el 17.93%.



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 2008 en relación al ejercicio económico 2007 tiene una variación positiva del 1.53%%, lo cual a nivel general representa un incremento de 7 mil setecientos dólares. Esta concentración de recuperación implica tener en bancos valores representativos, así como haber reducido en más de 15 mil dólares las cuentas por cobrar, tomando en cuenta el crecimiento en ventas. Documentos por cobrar se han recuperado en su totalidad, así como otras cuentas por cobrar se reducen, a lo que se adiciona el incremento en las cuentas de inventarios.
  - b. El activo fijo tiene variación en más del 4.44%, lo que implica haber fortalecido todos sus rubros en porcentajes interesantes, pese a haberse aplicado los parámetros de depreciación de bienes 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 2.42%, ya que de 812 mil dólares al período 2007, se refleja para el ejercicio económico 2008 el global de 832 mil quinientos dólares.
  - d. El esfuerzo de la administración teniendo sindéresis, a lo relatado en los rubros anteriores, también se refleja y repercute en las cuentas de pasivo. El Pasivo corriente de DirexLoja S.A. por el análisis de los períodos indicados tiene disminución de de 40 mil setecientos dólares, que significa el 15.16%, habiendo reducción significativa de la cuenta Préstamos Bancarios, ya que de 103 mil setecientos dólares reflejados en el año 2007, para el ejercicio 2008 llega a 36 mil dólares, lo que implica reducción del 185.94%. La cuenta de proveedores tiene incremento del 11.16%, lo cual se justifica por cuanto se refleja con el crecimiento de los inventarios en el 17.61%.
-  e. La cuenta de Otros Pasivos y que contempla Provisiones Varias, no tiene mayor variación, lo cual y por los datos reflejados la administración precautela los intereses de la empresa, teniendo en cuenta que el rubro indicado debe estar sujeto a las disposiciones legales y tributación que rigen para éste tipo de sociedades.

- 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 periodo 2007 arrojó el monto de 10 mil doscientos dólares, para que en el año 2008, lograr el valor de 69 mil novecientos dólares, habiendo en consecuencia el incremento de 59 mil setecientos dólares que representa el crecimiento del 85.40%.

#### 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 11.72%, en relación al año 2007, habiendo incremento en éste rubro de 319 mil novecientos dólares.
- b. El costo de ventas, guarda consistencia de criterio al rubro de ingresos, al obtener el 15.19%, 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 \$ 84.144.76 que incide en la obtención de la utilidad bruta reflejada en balance.
- d. Dentro de los rubros de las cuentas que comprenden los gastos, en el año 2008, registra egresos administrativos que comparados con los del año 2007, tienen reducción significativa en más de 17 mil dólares, lo que representa decremento del 25.85%.
- e. De igual forma los diferentes componentes que tiene Gastos de Venta tienen variación del 8.14%, y ello se justifica al haber incremento en las ventas, al haber pagos en los rubros de comisiones, bonos, transporte y movilización.
- f. Los gastos de Administración en general tienen variación del 12.22%, 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. En esa amplitud interviene también la cuenta de Gastos e Ingresos Generales, que se refleja en el presente período económico.
- 

- g. Los gastos financieros tienen incremento en el 30.38%, pues de 7 mil seiscientos reflejados en el 2007, para el ejercicio 2008 consta con 10 mil novecientos, y ello se fundamenta al haber reducido de manera significativa los préstamos bancarios, que constan en las cuentas de pasivo.
- h. Como está manifestado, la utilidad al final del ejercicio tiene la variación del 85.40% al tener incremento de 59 mil setecientos con relación al período económico 2007, y reflejar en el año 2008 el monto de \$ 69.951.73

#### **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 43.84%.

###### **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 56.16%, teniendo representatividad la cuenta de 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**

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 a sus proveedores tiene 1.08 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 reducción del 4.68 con respecto al año 2007, teniendo en cuenta el incremento de las ventas, y añadiendo la recesión de dinero en el mercado, por aspectos internos que vive el país.

## 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 ejercicio económico 2008, la empresa tiene un margen de ganancia antes de impuestos y beneficios, del 17.93%, 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.

#### **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 51.59%, definiendo que el capital social de Direxloja al 31 de diciembre del 2008 es de \$ 135.600.00

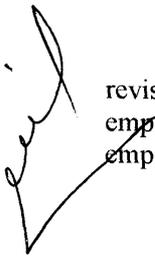
#### **RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO**

Se determina la rentabilidad del 23.71%% 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 8.40%, 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 26.02%, 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 plazo, dentro del proyecto macro, que toda empresa tiene como plan de ejecución en el presente y posteriores periodos 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.

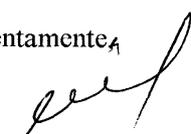
## 6. RECOMENDACIONES

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, la vigencia de los normas internacionales de información financiera (NIIF's), de implementación obligatoria, de conformidad con los plazos establecidos e incorporando las etapas de ejecución y aplicación conforme lo han determinado los organismos de control.

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 2008, 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