

REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2012

CONTENIDO

- Dictamen del Comisario
- Estado de Situación Financiera
- Estado del Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo
- Análisis Financiero Vertical
- Eventos Subsecuente

ABREVIATURAS USADAS

US \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacional del Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de DISTRICELL S. A.

1. En mi calidad de Comisario de la compañía **DISTRICELL S. A.**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, he revisado la información Contable presentada en el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivos así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias, información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y demás normativa aplicada.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros acorde a NIIF.
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo de la compañía **DISTRICELL S. A.** por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

-
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de DISTRICELL S. A. y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 30 de Marzo del 2014

Lisette Nivelá A.

Lisette Nivelá Aroca

COMISARIO

C.I.: 0930130380

DISTRICELL S. A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en dólares)

SITUACIÓN FINANCIERA	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	%	%
			2012	2011
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	591,987	327,093	80%	78%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	48,042	44,498	6%	11%
Activos Financieros Mantenidos Hasta el Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	31,808	31,877	4%	8%
Otras Cuentas por Cobrar	109,762	31,294	15%	8%
Inventarios	63,993	-	9%	0%
Activo por Impuestos Corrientes	209,840	118,547	28%	28%
Otros Activos Corrientes	115,260	100,875	16%	24%
	13,281	-	2%	0%
ACTIVO NO CORRIENTE	151,184	90,007	20%	22%
Propiedades, Planta y Equipo	151,184	88,768	20%	21%
Activos Intangibles	-	1,239	0%	0%
Total Activo	743,172	417,100	100%	100%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	426,185	158,328	57%	38%
Cuentas y Documentos por Pagar	198,693	53,451	27%	13%
Obligaciones con Instituciones Financieras	-	36,360	0%	9%
Obligaciones Tributarias	80,010	4,012	11%	1%
Obligaciones Sociales	20,242	2,950	3%	1%
Otros Pasivos Corrientes	127,239	61,555	17%	15%
PASIVOS NO CORRIENTE	187,494	18,187	25%	4%
Beneficios Post- Empleo	13,812	-	2%	0%
Obligaciones con Instituciones Financieras	7,838	18,187	1%	4%
Pasivo Diferido	6,123	-	1%	0%
Otros Pasivos No Corrientes	159,721	-	21%	0%
Total Pasivo	613,678	176,514	83%	42%
PATRIMONIO				
Capital Social	800	800	0%	0%
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	206,545	0%	50%
Reservas	2,378	2,378	0%	1%
Resultados Ejercicios Anteriores	152,791	18,158	21%	4%
Resultados Presente Ejercicio	(26,476)	12,704	-4%	3%
Total Patrimonio	129,493	240,585	17%	58%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	743,172	417,100	100%	100%

DISTRICELL S. A.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en dólares)

RENDIMIENTO FINANCIERO	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	% 2012	% 2011
INGRESOS NETOS	7,396,887.86	5,563,456.55	100%	100%
Venta de Bienes	6,333,212.56	4,762,217.27	85.60%	85.60%
Venta de Servicios	1,064,391.13	800,361.87	14.39%	14.39%
Otros Ingresos Actividades Ordinarias	1,384.17	877.41	0.02%	0.02%
(-) COSTO DE VENTA	6,684,189.98	5,152,959.41	90%	93%
(=) Ganancia Bruta	714,797.88	410,497.14	9.66%	7.38%
(-) GASTOS	675,591.31	574,626.95	9%	7%
Gastos de Administración	278,444.40	144,876.30	3.76%	2.60%
Gastos de Ventas	397,146.91	229,750.64	5.37%	4.13%
(=) Ganancia Operativa	39,206.57	35,870.19	0.53%	0.64%
(-) Gastos Financieros	29,222.89	16,204.59	0.39%	0.29%
(=) Ganancia Contable	9,983.68	19,665.60	0.13%	0.35%
(-) 15% Participación Trabajadores	1,497.55	2,949.84	0.02%	0.05%
(=) Ganancia Efectiva	8,486.12	16,715.76	0.11%	0.30%
(-) Impuesto a la Renta a Pagar	34,962.30	4,011.76	0.47%	0.07%
(=) Ganancia Neta del Ejercicio	(26,476.18)	12,704.00	-0.36%	0.23%

Ganancias por acción de las actividades ordinarias atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad.

Total de Acciones Emitidas:	800
Pérdida por Acción:	-33.10

DISTRICELL S. A.
Estado de Cambio En el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en dólares)

Descripción	Nota	Capital Social	Apotaciones para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados ejercicios anteriores	Resultados Adopción NIIF's por primera vez	Resultados del presente ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al final del periodo		800	-	2,378	133,490	19,301	(26,476)	129,493
Saldo Al Inicio del Periodo		800	206,545	2,378	18,158	-	12,704	240,585
Saldo al final del periodo inmediato anterior		800	206,545	2,378	18,158	-	12,704	240,585
Cambios en las Políticas Contables		-	-	-	-	-	-	-
Correcciones de Errores		-	-	-	-	-	-	-
Cambios del Año en el Patrimonio		-	(206,545)	-	115,332	19,301	(39,180)	(111,092)
Transferencia de Resultados a otras cuentas		-	(206,545)	-	115,332	206,545	(12,704)	102,628
Resultados Presente del Ejercicio		-	-	-	-	(187,244)	(26,476)	(213,720)

DISTRICELL S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultados del Ejercicio	9.984	19.666
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
Depreciaciones y Amortizaciones	(30.367)	(15.796)
Ajustes por Provisiones	(6.123)	-
Provisión Participación a Trabajadores	(1.498)	(2.950)
Provisión Impuesto a la Renta	(34.962)	(4.012)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	13.099	6.264
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes	78.468	18.485
(Incremento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	63.993	-
(Incremento) Disminución en Inventarios	91.293	4.348
(Incremento) Disminución en Otros Activos	3.330	39.519
Incremento (disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(108.882)	(14.189)
Incremento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(45.048)	-
Incremento (disminución) en Beneficios Empleados	(15.795)	-
Incremento (disminución) en Otros Pasivos	(28.260)	(19.641)
Total Efectivo procedente de actividades de Operación	(10.769)	31.695
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de Activos Intangibles	(552)	3.021
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	(31.136)	(27.777)
Otras Entradas Salidas de Efectivo	46.000	-
Total Efectivo procedente de actividades de Inversión	14.313	(24.756)
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Pasivos a Largo Plazo	-	-
Aportes de Accionistas	-	-
Total Efectivo procedente de actividades de Financiamiento	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	3.544	6.939
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	44.498	37.559
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	48.042	44.498

ANALISIS FINANCIERO VERTICAL

A continuación se expone un análisis financiero vertical respecto a los saldos presentados en los estados financieros por el ejercicio económico terminado 2012:

DISTRICELL S.A. refleja en el Estado de Situación Financiera (ESF) un rubro de mayor importancia correspondiente a los Inventarios representando el 28% del total de activos al 31 de diciembre del 2012, mientras que para el año inmediato anterior representó igual relación.

Las Obligaciones mantenidas con los proveedores a corto plazo suman USD \$ 198.693 al final del ejercicio representando el 27% del total de la Inversión (Activo) que mantiene la Compañía. Sin embargo, el 25% comprenden obligaciones a largo plazo identificados como "Otros Activo No Corriente", cuyo saldo al final del periodo asciende a USD \$ 159.721, estos últimos serán liquidados en periodo posteriores superiores a los 12 meses.

El Estado del Resultado Integral (ERI) presenta las Ventas Netas generadas por DISTRICELL S. A. al 31 de diciembre del 2012 que suman USD \$ 7'398.988 incurriendo en costos de ventas por la cantidad de USD \$ 6'684.190, dando como resultado una utilidad bruta de USD \$ 714.798 representada por el 9.66% del total de ventas netas. Sin embargo, a este último, una vez deducido los gastos de administración, gastos de ventas y gastos financieros, dan como resultado una Utilidad Contable de USD \$ 9.984 equivalente al 0.13% sobre el total de ventas netas.

Conforme lo señalado en la legislación de la República del Ecuador la Compañía procedió a determinar el 15% de Participación de Trabajadores en las Utilidades de la Compañía y el Impuesto a la Renta causado representados por el 0.02% y 0.47% respectivamente sobre el total de ventas netas generadas.

El resultado económico de DISTRICELL S. A. al final del ejercicio económico 2012 es una pérdida que asciende a USD \$ 26.476 equivalente al 0.36% de las ventas netas generadas en el periodo.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de Enero de 2012 y la fecha de elaboración de este Informe 30 de marzo de 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.