

DISGRUP S.A.
INFORME DEL COMISARIO
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

A los señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva de la Compañía:
DISGRUP S.A.

1. En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario de la Compañía DISGRUP S.A., me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2013.
2. Para el cumplimiento de mis funciones he obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros que considero necesario. Así mismo, he revisado el Estado de Situación de la Compañía DISGRUP S.A. al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Flujos de Efectivo y Notas de los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi revisión.
3. Mi revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de estos estados. Considero que mi revisión provee una base razonable para mi opinión.
4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía DISGRUP S.A., al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).
5. Como parte de mi revisión, verifiqué que los administradores han dado cumplimiento a: las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y específicamente de las obligaciones determinadas en el artículo 279 de la Ley de Compañías.
6. Los resultados de mi revisión no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados con relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo

precedente, que en mi opinión se consideren incumplimientos importantes de los referidos aspectos por parte de los administradores de la Compañía DISGRUP S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

7. Durante la evaluación del sistema de Control Interno y la revisión de los Estados Financieros se determinó un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la Compañía durante el año 2013.
8. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de estas normas, son de responsabilidad de su Administración.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (ANEXO 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2013 fueron de \$16.076.80 que al comparar este resultado con el 2012 en donde la ventas alcanzaron un total de \$74.617.04 se observa un decremento del 78.45%.

Costo de Ventas:

El costo de ventas para el período analizado, representa el 93.51% sobre las ventas netas con el valor de \$ 15.032.69.

Utilidad Bruta:

La utilidad bruta para el año 2013 disminuye en \$ 21.121.53, pasa de \$22165.64 en el año 2012 a \$1.044.11 en el año 2013, esto es el 95.29% menos que el año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2013 llegaron a \$ 7.800.99, lo que equivale al 48.52% de las ventas netas, en comparación con el año 2012 se observa una disminución de 31.65%, siendo el valor registrado de \$ 11.413.53

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas en el año 2013 fueron de \$5.852.57 que comparados con el año 2012 representan una disminución del 69.34%, esto es \$13.233.72.

Otros Ingresos y Otros Gastos:

El rubro de Otros Ingresos en el año 2013 es de \$4.03, mientras que en el año 2012 registró un valor de 0.84 centavos de dólar.

En Otros Gastos el valor se incrementa en un 235.97%, pasa de \$41.67 en el año 2012 a \$ 140.00 en el año 2013.

Resultado Integral del Año:

La Pérdida del Ejercicio para el año 2013 es \$ 12.745.42 que representa el 79.28% de las Ventas Netas y al ser comparada con el año 2012 se observa un incremento del 52.18% es decir \$ 4.370.41.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes:

El rubro de Efectivo y Equivalente del Efectivo muestra un decremento en relación al año anterior, al 31 de diciembre del 2013 se registra \$ 3.13 mientras que al 31 de diciembre del 2012 el valor es de \$ 2.482.63, lo cual representa una disminución del 99.87% es decir \$ 2.479.50.

Las cuentas por cobrar a los clientes han pasado de \$ 12.254.00 en el 2012 a ser \$ 3.117.89 en el 2013 observándose una disminución del 74.56%, es decir \$ 9.136.11.

El total de Activos Corrientes tiene una variación negativa de \$20.049.47 representando un decremento en términos porcentuales del 83.78%, pasando de \$23.930.60 en el 2012 a \$3.881.13 en el 2013.

Activos No Corrientes:

El total del Activo No Corriente para el año 2013 es de \$ 411.24 que disminuyó en relación al año 2012 en 23.06% , es decir \$123.23.

El Total de los Activos tiene una variación negativa de 82.46%, pasa de 24.465.97 en el año 2012 a \$ 4.292.37 en el año 2013.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan una disminución del 22.97%, pasan de \$32.340.08 en el 2012 a \$24.912.80 en el 2013.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales pasaron de \$ -7.875.01 en el año 2012 a \$ -20.629.43 en el 2013, esto representa una variación del 161.85%, es decir \$ -12.745.42.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de Trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa para el año 2013 se presenta con el valor de \$ -21.031.67, mientras que en el año 2012 presentó el valor de \$ - 8.409.48, como consecuencia la empresa no tiene capacidad para cubrir sus compromisos inmediatos.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 0.74 en el 2012 a 0.16 en el 2013, la Prueba Ácida en el año 2012 pasa de 0.46 a ser 0.16 en el 2013, Estos índices nos indican que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes o de corto plazo.

Solidéz y Patrimonio:

El índice de Solidéz pasa de 132.19% en el año 2012 a 580.40% en el 2013 y el índice de Patrimonio pasa de -32.19% en el 2012 a - 480.40% en el 2013, la composición de la deuda es demasiado alta.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa pasa de -410.67% en el 2012 a -120.82 % en el 2013.

El apalancamiento de la empresa pasa de -24.35% en el año 2012 a -82.77% en el año 2013.

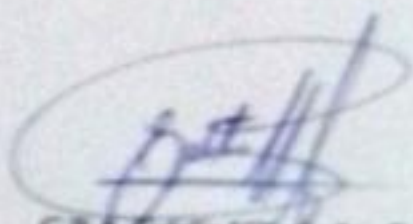
Rentabilidad:

El Margen Neto Sobre las Ventas pasa de -11.22% en el año 2012 a -79.28% en el año 2013.

FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2013 con relación al año 2012, podemos concluir que los recursos económicos de DESGRUP S.A. básicamente fueron generados por las actividades de operación pues no existieron actividades de inversión ni de Financiamiento.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013.



C.P.A. Estrella Villafañán Carrón
Cuenca, 25 de abril del 2014

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (ANEXO 1)

DISGRUP S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (expresado en dólares)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2013	%	2012	%	VAR US \$	VAR %
Ventas Netas	16,076.80	100.00%	74,617.04	100.00%	-58,540.24	-78.45%
Costo de Ventas	15,032.69	93.51%	52,451.40	70.29%	-37,418.71	-71.34%
Utilidad Bruta	1,044.11	6.49%	22,165.64	29.71%	-21,121.53	-95.29%
Gastos Administración	7,800.99	48.52%	11,413.53	15.30%	-3,612.54	-31.65%
Gastos de Ventas	5,852.57	36.40%	19,086.29	25.58%	-13,233.72	-69.34%
Pérdida Operativa	-12,609.45	-78.41%	-8,334.18	-11.17%	-4,275.27	51.30%
(+) Otros Ingresos	4.03	0.03%	0.84	0.00%	3.19	379.76%
(-) Otros Gastos	140.00	0.87%	41.67	0.06%	98.33	235.97%
Resultado Integral del Año	-12,745.42	-79.28%	-8,375.01	-11.22%	-4,370.41	52.18%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

DISGRUP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (expresado en dólares)

ACTIVOS	2013	%	2012	%	VAR US \$	VAR %
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3.13	0.07%	2,482.63	10.15%	-2,479.50	-99.87%
Clientes	3,117.89	72.64%	12,254.00	50.09%	-9,136.11	-74.56%
Otras cuentas por cobrar	760.11	17.71%	245.17	1.00%	514.94	210.03%
Inventarios	0.00	0.00%	8,948.80	36.58%	-8,948.80	-100.00%
Total Activos Corrientes	3,881.13	90.42%	23,930.60	97.82%	-20,049.47	-83.78%
Activo no Corriente						
Propiedad, planta y equipo	277.92	6.47%	534.47	2.18%	-256.55	-48.00%
Otros Activos	133.32	3.11%	0.00	0.00%	133.32	0.00%
Total Activo no Corriente	411.24	9.58%	534.47	2.18%	-123.23	-23.06%
Total Activo	4,292.37	100.00%	24,465.07	100.00%	-20,172.70	-82.46%
Pasivos						
Proveedores	330.00	7.69%	8,691.59	35.53%	-8,361.59	-96.20%
Impuestos por pagar	205.18	4.78%	28.22	0.12%	176.96	627.07%
Nominas por pagar	9,657.92	225.00%	5,013.46	20.49%	4,644.46	92.64%
Préstamos relacionados	10,597.53	246.89%	12,878.39	52.64%	-2,280.86	-17.71%
Prestamos no relacionados	0.00	0.00%	3,000.00	12.26%	-3,000.00	-100.00%
Otras cuentas por pagar	424.23	9.88%	673.65	2.75%	-249.42	-37.03%
Provisiones Sociales	3,697.94	86.15%	2,030.61	8.30%	1,667.33	82.11%
Otros Pasivos		0.00%	24.16	0.10%	-24.16	-100.00%
Total Pasivo	24,912.80	580.40%	32,340.08	132.19%	-7,427.28	-22.97%
Patrimonio						
Capital	500.00	11.65%	500.00	2.04%	0.00	0.00%
Resultado Ejercicio 2012	-8,375.01	-195.11%	-8,375.01	-34.23%	0.00	0.00%
Pérdida del Ejercicio	-12,745.42	-296.93%	0.00	0.00%	-12,745.42	0.00%
Total Patrimonio	-20,620.43	480.40%	-7,875.01	-32.19%	-12,745.42	161.85%
Total Pasivo mas Patrimonio	4,292.37	100.00%	24,465.07	100.00%	-20,172.70	-82.46%

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

DISGRUP S.A. ÍNDICES FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2013

Índice	Fórmula	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Capital de Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}$	-21,031.67	-8,409.48
Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.16	0.74
Acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0.16	0.46
Solidéz	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	580.40%	132.19%
Patrimonio	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	-480.40%	-32.19%
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	-120.82%	-410.67%
Apalancamiento Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	-82.77%	-24.35%
Margen Neto Sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad (Pérdida) Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	-79.28%	-11.22%

FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

DISGRUP S.A. ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Operación	2013	2012
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-12,745.42	-8375.01
Depreciación	256.55	235.17
	<u>-12,488.87</u>	<u>-8139.84</u>
(Incremento) Disminución Clientes	9,136.11	-12,254.00
(Incremento) Disminución Otras cuentas por cobrar	-514.94	-245.17
(Incremento) Disminución Inventarios	8,948.80	-8,948.80
(Incremento) Disminución Otros Activos	-133.32	
(Incremento) Disminución Proveedores	-8,361.59	8,691.59
(Incremento) Disminución Impuestos por pagar	176.96	
(Incremento) Disminución Nominas por pagar	4,644.46	
(Incremento) Disminución Préstamos relacionados	-2,280.86	
(Incremento) Disminución Préstamos no relacionados	-3,000.00	
(Incremento) Disminución Otras cuentas por pagar	-249.42	7,770.10
(Incremento) Disminución Provisiones Sociales	1,667.33	
(Incremento) Disminución Otros Pasivos	-24.16	
Recursos generados por la operación	<u>10,009.37</u>	<u>-4,986.28</u>
Actividades de Financiamiento	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Recursos generados por el financiamiento	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Actividades de Inversión	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Recursos generados por la inversión	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Aumento/Disminución del efectivo	<u>-2,479.50</u>	<u>-13,126.12</u>
Saldo Inicial	<u>2,482.63</u>	<u>0.00</u>
Saldo Final	<u>3.13</u>	<u>-13,126.12</u>