

**INFORME DE LA ADMINISTRACION A LA JUNTA GENERAL  
DE ACCIONISTAS DE DISEGVIA S.A. EJERCICIO  
ECONOMICO  
2012**

*Manta, 29 de Abril del 2013*

*Señores*

**ACCIONISTAS DE DISEGVIA S.A.**

*Presente.*

*En cumplimiento de las disposiciones estatutarias y legales, y en mi calidad de Gerente General, Representante Legal y Administrador de la Compañía, presento a ustedes el informe de actividades y gestión administrativa correspondiente al ejercicio económico 2012.*

*1°) Durante el Ejercicio económico 2012 se ha dado inicio a las operaciones efectivas de producción de la empresa de conformidad a lo establecido en su Objeto Social. En gran medida se han logrado los objetivos mediante el aporte de Préstamos de Accionistas, sin cuyos recursos no se hubieran dado los resultados obtenidos. Estos recursos se encuentran reflejados en las Cuentas por Cobrar (\$285.988,48) e Inventarios de Productos Terminados (\$280.966,99) frente a los Préstamos de Accionistas (\$596.506,96) que incluyen \$122.864,87 por efectos de conciliación bancaria, y, \$18.308,85 contabilizados como Aporte para Futuras Capitalizaciones.*

*La estructura financiera y los resultados obtenidos se reflejan en los siguientes cuadros:*

## Análisis de Balances y Resultados

EMPRESA: DISEGVIA S.A.

DATOS EN

	PERIODOS	
	2011	2012
<b>ACTIVO</b>	<b>DECLARACION</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>38.459,84</b>
Activo Fijo		38.459,84
Inversiones Financieras Largo Plazo		
Activo Intangible		
- Depreciación Acumulada		
<b>EXISTENCIAS</b>		<b>280.966,99</b>
Inventario		280.966,99
<b>REALIZABLE</b>		<b>279.375,22</b>
Clientes		279.375,22
Deudores Varios		
<b>DISPONIBLE</b>		<b>17.834,09</b>
Caja-Bancos		63,84
CR Tributario IVA		11.920,93
Crédito Tributario IR		5.849,32
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>616.636,14</b>

<b>PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>19.243,46</b>
Capital		800,00
Reservas		
Aporte FC		18.308,85
Utilidades ND		
Utilidades Ejercicio		134,61
Pérdidas Ejercicio		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>596.506,96</b>
Deudas con Entidades de Crédito		
Otras Deudas a Largo Plazo		
Préstamos Accionistas		596.506,96
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>885,72</b>
Proveedores		
Entidades de Crédito		
Otras Deudas a Corto Plazo		
Pasivos Tributarios		850,59
Pasivos Laborales		35,13
Provisiones		
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>616.636,14</b>

CUENTA DE RESULTADOS	2011	2012
<b>INGRESOS ( I )</b>		<b>718.386,88</b>
Ventas		718.386,88
Otros Ingresos		
<b>COSTO DE VENTAS ( C )</b>		<b>684.342,31</b>
Compras		558.945,73
Otros Costos Directos		125.396,58
<b>MARGEN BRUTO ( M = I - C )</b>		<b>34.044,57</b>
<b>GASTOS ( G )</b>		<b>33.292,63</b>
Gastos de Personal		16.963,42
Honorarios		15.729,21
Gastos Operación		
Gastos Gestion		
Tributos		
IVA al Gasto		
Servicios Exteriores		600,00
Otros Bienes		
Depreciación		
<b>BENEFICIO BAI ( I - C - G )</b>		<b>751,94</b>
Gastos Financieros ( F )		617,33
<b>BENEFICIO BAI ( BAI - F )</b>		<b>134,61</b>
Utilidades Sobre Beneficios		
<b>BENEFICIO NETO EXPLOTACION</b>		<b>134,61</b>
IR		
<b>BENEFICIO NETO</b>		<b>134,61</b>

#### ANALISIS DE RESULTADOS

	2011	2012	AUMENTO	DISMINUCION	%
VENTAS	0,00	718386,88	718386,88		=;DIV 0!
COSTOS Y GASTOS	0,00	718252,27	718252,27		=;DIV 0!
UTILIDAD	0,00	134,61	134,61		=;DIV 0!
PATRIMONIO	0,00	19243,46	19243,46		=;DIV 0!
ESTRUCTURA FINANCIERA					
ACTIVOS	0,00	616636,14	616636,14		=;DIV 0!
PATRIMONIO	0,00	19243,46	19243,46		=;DIV 0!
RELACION	=;DIV 0!	3,12%	=;DIV 0!		=;DIV 0!
LIQUIDEZ					
ACTIVO CORRIENTE	0,00	578176,30	578176,30		=;DIV 0!
PASIVO CORRIENTE	0,00	885,72		885,72	=;DIV 0!
CAPITAL DE TRABAJO	0,00	577290,58	577290,58		=;DIV 0!

Como se puede observar, las ventas reflejan un significativo valor si consideramos que solo se operó económicamente en el segundo semestre del año.

Los costos y gastos se encuentran elevados debido a un mal manejo del costo de producción, el mismo que a la presente fecha ha sido corregido, con lo cual espero que los resultados del próximo ejercicio sean más atractivos desde el punto de vista de rentabilidad económica.

A continuación expongo cuadros demostrativos que reflejan el análisis financiero de la empresa al 31-12-2012:

## Análisis de Balances y Resultados

[DATOS TRANSFORMADOS EN PORCENTAJES]

EMPRESA:

DISEGVIA S.A.

	PERIODOS	
	2011	2012
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6,24</b>
Activos Fijos		6,24
Inversiones financieras largo plazo		
Activo Intangible		
- Amortización Acumulada		
<b>INVENTARIOS</b>		<b>45,56</b>
Inventarios		45,56
<b>REALIZABLE</b>		<b>45,31</b>
Clientes		45,31
Deudores Varios		
<b>DISPONIBLE</b>		<b>2,89</b>
Caja-Bancos		0,01
CR Tributario IVA		1,93
Crédito Tributario IR		0,95
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>3,12</b>
Capital		0,13
Reservas		
Aporte FC		2,97
Utilidades ND		
Utilidades Ejercicio		0,02
Pérdidas Ejercicio		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>96,74</b>
Deudas con entidades de crédito		
Otras dudas a largo plazo		
Préstamos Accionistas		96,74
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>0,14</b>
Proveedores		
Entidades de Crédito		
Otras Deudas a Corto Plazo		
Pasivos Tributarios		0,14
Pasivos Laborales		0,01
Provsiones		
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>100,00</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>INGRESOS ( I )</b>		<b>100,00</b>
Ventas		100,00
Otros ingresos		
<b>CONSUMOS ( C )</b>		<b>95,26</b>
Compras		77,81
Variación de existencias		17,46
<b>MARGEN BRUTO ( M = I - C )</b>		<b>4,74</b>
<b>GASTOS ( G )</b>		<b>4,63</b>
Gastos de Personal		2,36
Honorarios		2,19
Gastos Operación		
Gastos Gestión		
Tributos		
IVA al Gasto		
Servicios Exteriores		0,08
Otros Bienes		
Depreciación		
<b>BENEFICIO BAI ( I - C - G )</b>		<b>0,10</b>
Gastos Financieros ( F )		0,09
<b>BENEFICIO BAI ( BAI - F )</b>		<b>0,02</b>
Utilidades Sobre Beneficios		
<b>BENEFICIO NETO EXPLOTACION</b>		<b>0,02</b>
IR		
<b>BENEFICIO NETO</b>		<b>0,02</b>

**DISEGVIA S.A.**

RATIOS	2011	2012	FÓRMULA	EXPLICACIÓN	LIMITES	ALERTAS
TESORERÍA			$\frac{\text{DISPON. + REALIZABLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto sin realizar existencias	>0.50	
LIQUIDEZ			$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto basándose en la realización del activo circulante	>1.50	
AUTONOMIA			$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$	Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación	>0.40	*
ENDEUDAMIENTO			$\frac{\text{DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}}$	Si es reducido hay autonomía financiera. si es elevado indica estructura arriesgada	<0.6	*
ESTABILIDAD			$\frac{\text{ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{RECURS. A LARGO}}$	Estructura de financiación del inmovilizado	<1	
FONDO DE MANIOBRA			$\text{RECURS. A LARGO MENOS ACTIVO NO CORRIENTE}$	Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo	>0	

<b>DISEGVIA S.A.</b>	

	2011	2012	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
FINANCIERA			$\frac{(B^* + G_{FINANC}) \times 100}{RECURSOS\_TOTALES}$	Rentabilidad financiera de todos los recursos empleados en la empresa
RECURSOS PROPIOS (ROE)			$\frac{BENEFICIO\_NETO \times 100}{PATRIMONIO\_NETO}$	Rentabilidad de los recursos propios
GLOBAL			$\frac{BENEFICIO\_NETO \times 100}{RECURSOS\_TOTALES}$	Rentabilidad económica de todos los recursos empleados
DEL CAPITAL			$\frac{BENEFICIO\_NETO \times 100}{CAPITAL\_SOCIAL}$	Rentabilidad del capital social
RENT. VENTAS			$\frac{BENEFICIO\_NETO \times 100}{VENTAS}$	Rentabilidad de la ventas
MARGEN SOBRE VENTAS			$\frac{MARGEN \times 100}{VENTAS}$	Porcentaje de margen sobre ventas



**DISEGVIA S.A.**

*Descomposicion de la Rentabilidad*

		FÓRMULAS	PERIODOS	
			2011	2012
ECONOMICA	ROTACIÓN	$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO}}$		1.17
	MARGEN	$\frac{\text{BAI}}{\text{VENTAS}}$		0.00
FINANCIERA	APALANCAMIENTO	$\frac{\text{ACTIVO}}{\text{C. PROPIOS}} \times \frac{\text{BAI}}{\text{BAII}}$		5.74
	EFEECTO FISCAL	$\frac{\text{B}^\circ \text{ NETO}}{\text{BAI}}$		1.00
	RENTABILIDAD (ROE)	$\frac{\text{B}^\circ \text{ NETO}}{\text{C. PROPIOS}}$		0.01
	RENTABILIDAD EN %	$\frac{\text{B}^\circ \text{ NETO} \times 100}{\text{C. PROPIOS}}$		0.70%

*Las cifras presentadas se explican por sí solas, y reflejan fielmente la estructura financiera de la empresa. Para una mayor comprensión de las actividades operativas y de los Flujos de Efectivo se han elaborado los siguientes cuadros:*

## Estado de Origen y Aplicación de Fondos

DISEGUA S.A.

	2011		2012		VARIACIONES	
	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
<b>ACTIVOS</b>						
ACTIVO BIENES	\$ 0,00		\$ 65,84		\$ 65,84	
CLAS. A COBRAR	\$ 0,00		\$ 0,00			
CLIENTES RELACIONADOS	\$ 0,00		\$ 255,988,48		\$ 255,988,48	
CLIENTES NO RELACIONADOS	\$ 0,00		\$ 19,778,43		\$ 19,778,43	
CLIENTES NO RELACIONADOS EXTERIOR	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
OPERATIVAS A COBRAR	\$ 0,00		\$ 3,608,31		\$ 3,608,31	
OPERATIVAS A COBRAR EXTERIOR	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVERSIONES OBLIGACIONES	\$ 0,00		\$ 0,00			
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 0,00		\$ 11,920,93		\$ 11,920,93	
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 0,00		\$ 5,849,32		\$ 5,849,32	
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVENTARIO SUMINISTROS	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVENTARIO PRODUCTOS	\$ 0,00		\$ 280,966,99		\$ 280,966,99	
TERRENO	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
INVENTARIOS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
VALORES DEPOSITOS	\$ 0,00		\$ 0,00			
MUEBLES Y ENFERES	\$ 0,00		\$ 16,086,62		\$ 16,086,62	
MOBILIO	\$ 0,00		\$ 22,373,22		\$ 22,373,22	
UTILIDADES	\$ 0,00		\$ 0,00			
EFECTOS COMERCIALES	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
OTROS ACTIVOS	\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00	
DEPRECIACION ACUMULADA		\$ 0,00		\$ 0,00		\$ 0,00
OPORTUNIDADES	\$ 0,00		\$ 0,00			\$ 0,00
ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 0,00		\$ 0,00			
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 616,636,14</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 616,636,14</b>	<b>\$ 0,00</b>
<b>PASIVOS</b>						
CRÉDITOS FINANCIOS C/P		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PROVEEDORES C/P		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
OPERATIVAS A PAGAR RELACIONADAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
OPERATIVAS A PAGAR NO RELACIONADAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PASIVOS A/R		\$ 0,00		\$ 597,392,68	\$ 0,00	\$ 597,392,68
RETRIBUCION		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PUESTOS DE TRABAJO		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PROVISIONES		\$ 0,00		\$ 55,13	\$ 0,00	\$ 55,13
CRÉDITOS FINANCIOS L/P		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
OPERATIVAS A PAGAR L/P		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
OPERATIVAS A PAGAR L/P EXTERIOR		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
ACCIONES		\$ 0,00		\$ 596,506,96	\$ 0,00	\$ 596,506,96
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 0,00</b>		<b>\$ 597,392,68</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 597,392,68</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SUSCRITO		\$ 0,00		\$ 590,00	\$ 0,00	\$ 590,00
CAPITAL NO PAGADO		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
RESERVAS		\$ 0,00		\$ 18,508,85	\$ 0,00	\$ 18,508,85
RESERVAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
OTRAS RESERVAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
UTILIDADES ACUMULADAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PERDIDAS ACUMULADAS		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
UTILIDADES DE EJERCICIO		\$ 0,00		\$ 154,01	\$ 0,00	\$ 154,01
PERDIDAS DE EJERCICIO		\$ 0,00		\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 19,248,46</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 19,248,46</b>
<b>BALANCE</b>		<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 616,636,14</b>	<b>\$ 616,636,14</b>	<b>\$ 616,636,14</b>

## Estado de Flujos de Efectivo

EMPRESA: DISJUNTAS S.A

PERIODO / EJERCICIO: 2012

<b>SALDO EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		\$ 800,00	+
	Caja-Bancos	0,00	
	Otros	800,00	
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		-\$ 297.010,86	+
+	<b>Resultado del ejercicio.</b>	134,61	134,61
-	<b>Ajuste por ingresos que no representan cobros</b>		255.988,48
		255.988,48	
+	<b>Ajustes por gastos que no representan pagos</b>		-17.770,25
	Depreciaciones-Amortizaciones	0,00	
	IVA-IR	-17.770,25	
	Otros		
+/-	<b>Ajustes de capital corriente</b>		-23.386,74
	Deudores Relacionados		
	Deudores No Relacionados	-23.386,74	
	Acreedores Relacionados	0,00	
	Acreedores No Relacionados	0,00	
	Acreedores Tributarios		
	Otros Acreedores		
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		-\$ 319.426,83	+
+	<b>Cobros por desinversiones</b>		0,00
	Venta de Activos Fijos		
	Inventarios		
-	<b>Pagos por inversiones</b>		319.426,83
	Maquinaria	38.459,84	
	Inmuebles		
	Inventarios	280.966,99	
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		\$ 615.701,53	+
+	<b>Cobros por Obtención de Financiamiento</b>		615.701,53
	Obtención de Créditos		
	Otros	885,72	
	Accionistas	614.815,81	
	Otros L/P		
-	<b>Pagos por reembolso de financiación</b>		0,00
	Amortización de créditos		
	Reparto Utilidades		
	Reparto Utilidades		
<b>SALDO EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		\$ 63,84	=

2º) Se ha dado cumplimiento a todas las Resoluciones tomadas por las Juntas Generales Ordinarias, Extraordinarias o Universales de Accionistas celebradas en el período analizado. Cabe informar que los estados Financieros que se adjuntan, han sido elaborados de conformidad con las disposiciones de las NIIF.

3º) En cuanto a los aspectos administrativos, debo informar que recién estoy tomando a cargo la administración de la empresa, debido a que el anterior Gerente General renunció por motivos personales, y en consecuencia me estoy informando de mejor manera para poder, si el caso amerita en una Junta posterior, dar mayores detalles sobre la gestión de la administración anterior. En los aspectos operativos laborales y legales, no se han dado hechos que puedan haber afectado la buena marcha de la Compañía, manteniendo un ambiente de buenas relaciones con el personal de trabajo. Se ha dado cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias establecidas para el efecto por el Servicio de Rentas Internas e igualmente con el IESS.

4º) La posición financiera de la Compañía es aceptable, y espero que las cifras mejoren significativamente.

La liquidez de la empresa se refleja en el Capital de Trabajo disponible al cierre del Ejercicio Económico, que es de \$577.290,48, el mismo que nos indica un aparentemente excesivo valor, y que como explicación les informo se debe a que disponemos de una buena cantidad de inventarios de productos terminados para ser realizados en el ejercicio 2013. Las Cuentas por Cobrar se han desfasado pero se encuentran concentradas en un cliente que ha mostrado capacidad de pago y que dispone de un nicho interesante en el mercado exterior, por lo cual desecho cualquier duda de recuperación de la misma en tiempo y términos adecuados.

5º) En cuanto al destino de las utilidades líquidas obtenidas, sugiero proceder de conformidad a lo establecido en el Artículo 297 de la Ley de Compañías. Esto en cuanto al cumplimiento de normativa legal, y recomiendo, por ser una cifra considerablemente baja el sobrante para repartir entre Accionistas, destinarlo a formar la Cuenta Otras Reservas o Reserva Especial.

6º) Los Estados Financieros que adjunto y sus anexos, se encuentran elaborados de conformidad a lo dispuesto por NIIF, y reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía. Estos, así como el Informe de Gerencia General y el Informe Especial del Comisario, están a su disposición para su conocimiento, análisis y decisión.

Debo terminar indicando que me ha correspondido presentar el presente Informe debido a que el Gerente General, Representante Legal y Administrador de la Compañía que ejerció funciones durante este ejercicio económico, presentó su renuncia irrevocable con fecha 12 de Febrero del 2013, la misma que fue conocida y aceptada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 22 de Febrero del 2013, y a partir de la fecha 23 de Abril del 2013, fecha de Inscripción del respectivo nombramiento en el Registro Mercantil de Guayaquil ejerzo legalmente como Gerente General, Representante Legal y Administrador de la Compañía, de conformidad con lo dispuesto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 24 de Marzo del 2013.

*Es todo cuanto debo y puedo informar en relación al Ejercicio Económico 2012,  
y agradezco por la confianza depositada en mi gestión.*

*Gissela Vera Corrales*  
Sra. Gissela Vera C.  
**GERENTE GENERAL**  
**DISEGVIA S.A.**