

Cuenca, 25 de Marzo del 2011

Ingeniero
Juan Pablo Dávila Cordero
Gerente General
DACORCLAY Cia. Ltda.
Ciudad

De mis consideraciones,

Por medio del presente, me es grato informar a Usted, que en calidad de Comisario de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento del gentil mandato de la Junta General de Accionistas, he procedido a revisar los estados financieros de Dacorclay Cia. Ltda., aplicando normas y procedimientos de auditoría de general aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Balance General, en el Estado de Pérdidas y Ganancias y en sus anexos al 31 de Diciembre del 2010 demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General su aprobación.

Adjunto los balances mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular, reiterándole mis consideraciones, suscribo de Usted.

Atentamente,


Iván Arizaga R. MBA
COMISARIO



11 9 ABR 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

**ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DAVILA CORRAL
CLAYSBERT ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de la misma forma, a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

Cuentas del Activo

La suma de las cuentas del activo alcanzan US\$ 2,492,103.37, comparado con el valor de US\$ 2,134,473.09 registrado el ejercicio 2008, representa un crecimiento de 16.75% debido al crecimiento del capital de trabajo. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible: Las cuentas del activo disponible alcanzan \$ 148,930.25 en las que se incluye los saldos de caja y bancos. Este valor representa 5.98% del activo total, siendo un saldo adecuado al compararlo con sus cuentas por pagar, sin embargo, los saldos al cierre del 2010 muestran un decrecimiento frente al valor registrado durante el 2009.

Activo Exigible: Las cuentas exigibles alcanzan US\$1,307,110.72, comparado con un valor de US\$836,838.50 registrado durante el ejercicio 2008, y representan el 52.45% del activo total. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 3.24 veces en el año, lo que equivale a un período de cobro promedio de 110.81 días. El resto de cuentas incluyen valores por cobrar como garantías por arriendos, préstamos a empleados, etc.

Activo Realizable: Estas cuentas incluyen la inversión en inventarios de mercadería para la venta, los mismos que alcanzan un valor de \$584,880.19 comparado con \$582,487.26 registrados durante el año 2008, lo que implica un decrecimiento del 3.02%, manteniendo la tendencia a reducir inventarios registrada el año anterior debido a la mayor rotación del inventario. Estas cuentas representan el 22.67% de los activos totales. A pesar de que las ventas netas crecieron cerca del 62%, el inventario ha decrecido, produciendo una rotación de inventarios que alcanza 5.51 veces en el año, lo que implica un período de rotación de inventarios de 65.33 días que se reduce notablemente en comparación al índice de rotación de inventarios registrado en Diciembre del 2009, mismo que superaba los 110 días.

Anticipos: En estas cuentas se registran los impuestos pagados por anticipado que incluyen el crédito tributario del IVA, así como las retenciones en la fuente realizadas por clientes. Este rubro suma \$101,807.28, y representa el 4.09% del activo total.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo alcanzan el 9.60% del activo total, y en ellas se encuentran registrados, con sus respectivas depreciaciones acumuladas, equipos de oficina, vehículos, instalaciones y muebles y enseres de la empresa.

Activo Diferido: Estas cuentas registran los derechos de constitución y organización de la empresa, así como la adquisición del derecho de llave (intangible) de uno de los locales de la empresa. Este rubro alcanza \$130,087.29, y representa el 5.22% del activo total al considerar las amortizaciones acumuladas a la fecha del balance.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza US\$1,047,524.03, que comparado con los \$ 1,327,111.36 registrados durante el ejercicio 2008, lo que implica una reducción de 21.07%, y representa el 42.03% del activo total y los principales rubros son:

Cuentas por Pagar a Proveedores: Al cierre del ejercicio fiscal 2010 este rubro alcanza \$937,238.58 que comparado con los \$1,084,266.71 registrados durante el ejercicio 2008 es decir existe una reducción del 13.56% como consecuencia de la capitalización de acreencias de Corporación Azende, misma que se perfeccionó durante el ejercicio examinado. Este rubro representa el 89.47% del pasivo total. Estas cuentas tienen un periodo de pago de 109 días.

Impuestos por pagar: Incluye impuestos por pagar al SRI como son, retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta, y valores por pagar del Impuesto al Valor Agregado recaudados durante Diciembre del 2010.

Préstamos relacionados: Registra un saldo de \$7,810.40 comparado con los \$187,727.27 registrados al cierre del ejercicio 2009, reducción que ocurre como consecuencia de la capitalización antes mencionada.

Transitorias: Estas cuentas incluyen préstamos recibidos de terceros, así como anticipos de clientes. El saldo de esta cuenta alcanza \$10,401.30 y representa el 0.99% del pasivo total.

Cuentas del Patrimonio

Las cuentas patrimoniales están fundamentalmente compuestas por el Capital Social, reservas y los resultados del ejercicio. El capital social de la empresa alcanza \$2,014,864.00., mientras que las reservas registran un valor de \$1,464.99. En la cuenta resultados del ejercicio se encuentran registradas las pérdidas de los ejercicios anteriores, lo que produce un valor neto del patrimonio de \$1,422,361.73.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa ha alcanzado una Utilidad de \$22,217.61, comparada con la pérdida por \$63,176.15, registrada el año 2009. Las ventas netas alcanzaron un valor de \$4,189,428.58 comparadas con \$2,589,732.61 registradas durante el 2009, lo que implica un crecimiento de 61.77%.

El costo de ventas alcanzó \$3,112,588.69 comparado con el valor de \$1,876,375.99 registrado el año anterior, incrementándose el costo en 65.88%, con lo que el margen bruto alcanzó \$1,076,839.89, comparado con los \$713,356.62 registrados durante el año 2009, es decir con un incremento del 50.95%, mismo que que representa el 25.70% comparado con 27.55% de las ventas netas alcanzado el año anterior.

Los egresos registrados durante el ejercicio 2010 fueron:

Gastos de Ventas y Administrativos que alcanzan \$1,061,492.78 comparado con \$860,458.20 registrados durante el ejercicio 2008, representa un importante crecimiento en el gasto de 23.36%, y que incluyen los gastos realizados en la gestión de ventas y administrativa de la organización, y alcanzan el 25.34% de las ventas.

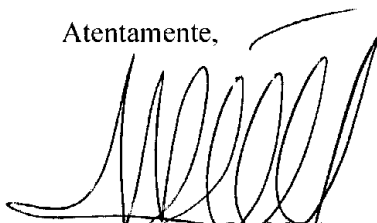
Neto No Operacional.- Que alcanza \$6,870.50, que corresponden a ingresos obtenidos por la venta de franquicias, concretadas durante el ejercicio económico.

INDICES FINANCIEROS

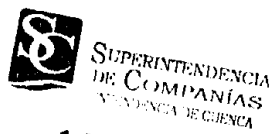
Ratios	2010	2009
Liquidez		
Corriente	2.03	1.31
Prueba Acida	1.49	0.87
Dias Cartera	110.81	98.55
Dias Cuentas por Pagar	109.56	208.03
Dias de Inventario	65.33	113.31
Ciclo Operativo	66.59	-26.58
Rentabilidad		
Margen Bruto	25.70%	27.55%
Margen Neto	0.53%	-79.02%
Rentabilidad Financiera (ROE)	0.89%	7.83%
Rentabilidad Económica (ROA)	1.54%	-2.96%
Eficiencia Operativa		
Rotación del Activo Total	1.68	1.21
Rotación del Activo Fijo	17.51	10.59
Rotación del Patrimonio	2.90	3.21
Endeudamiento		
Pasivo Total/Patrimonio	0.73	1.64
Pasivo Total/Activo Total	0.42	0.62

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Iván Arizaga R.; MBA
COMISARIO



19 ABR 2011

C.P.A. Yola Astudillo Ortiz

Estados Financieros Condensados

ESTADO DE RESULTADOS DACORCLAY CIA. LTDA. A DICIEMBRE 2010

	Acumulado Real	dic-09 Real
Ventas Brutas	4,159,635.54	2,639,575.89
Descuentos En Ventas	209,145.91	118,128.30
Devoluciones	138,780.09	125,287.67
Otras Ventas	60,380.91	51,535.97
Ventas de Servicios	317,338.13	142,036.72
TOTAL VENTAS NETAS	4,189,428.58	2,589,732.61
Costo De Ventas	3,112,588.69	1,876,375.99
% COSTO DE VENTAS	74.30%	72.45%
MARGEN BRUTO	1,076,839.89	713,356.62
GASTOS DE VENTAS	682,757.91	552,165.62
GASTOS DE ADMINISTRACION	378,734.87	308,292.58
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	15,347.11	(147,101.58)
NETO NO OPERACIONAL	(6,870.50)	(83,925.43)
Gastos Financieros	-	(4.71)
Otros Ingresos	(17,050.10)	(94,473.92)
Otros Egresos	10,179.60	10,553.20
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	22,217.61	(63,176.15)

BALANCE GENERAL
DACORCLAY CIA. LTDA.
A DICIEMBRE 2010

	Diciembre	dic-09
Caja General	106,008.84	129,743.56
Bancos	42,921.41	62,218.28
Clientes	1,254,058.10	699,220.79
Deudores Varios	15,628.00	12,230.00
Empleados	8,642.85	10,589.53
Anticipo Viaticos	295.40	3,425.76
Anticipo Proveedores	8,629.77	9,200.00
Otras Cuentas Por Cobrar	19,856.60	102,172.42
Inventario	564,880.19	582,487.26
Impuestos Pagados Por Anticipado	101,807.28	124,112.58
Total Activos Corrientes	2,122,728.44	1,735,400.16
Maquinaria Y Equipo De Oficina	58,343.47	48,224.05
Muebles Y Enseres	69,364.42	63,913.50
Vehiculos	29,754.75	14,384.12
Edificios E Instalaciones	81,825.00	117,944.03
Mejoras Locales	-	-
Cuenta Temporal	-	-
Total Activos Fijos	239,287.64	244,465.70
Gastos De Constitucion Y Organizacion	576.80	576.80
Rollos Termicos	-	-
Derechos De Llave	78,498.22	78,498.22
Amortizacion Derecho De Llaves	(47,098.80)	(31,399.20)
Seguros Anticipados	(0.03)	7,618.01
Otros Activos Diferidos	98,111.10	99,313.40
Total Activo	2,492,103.37	2,134,473.09
Instituciones Financieras	8,239.26	-
Cuentas Por Pagar	937,238.58	1,084,266.71
Impuestos Por Pagar	34,514.93	10,777.37
Proveedor Provisional	9,991.43	8,835.49
Sueldos Por Pagar	5,609.74	-
Provision Leyes Sociales	17,388.84	2,954.12
Prestamos Relacionados	7,810.40	187,727.27
Obligaciones Con El less	16,329.55	14,652.59
Otras Cuentas Por Pagar Empleados	-	965.54
Transitorias	10,401.30	16,932.27
Total Pasivo Corriente	1,047,524.03	1,327,111.36
Capital Social	2,014,834.00	1,399,834.00
Reservas	1,464.99	1,464.99
Resultados del ejercicio	-	(508,271.57)
Resultados	(593,937.26)	(22,489.54)
Utilidades Enero-Septbre-02 Adviser	-	-
Utilidades del Ejercicio	22,217.61	(63,176.15)
Total Patrimonio	1,444,579.34	807,361.73
Total Pasivo y Patrimonio	2,492,103.37	2,134,473.09