Cuenca, 25 de Marzo de 2013

Señor:

Juan Diego Castanier

Gerente General

DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario de la Compañía que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2012, 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 2012, 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, con distinguida consideración quedo de usted.

Atentamente,

Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez

COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DÁVILA CORRAL CLAYSBERT & ASOCIADOS CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

PRÁCTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente, me es grato informar que he procedido a revisar en los estados financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de la información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico de 2012, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías; con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento;con el Código de Trabajo; etc. vigentes para el año 2012.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, se encuentran registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

Adjunto me permito presentar el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias, en forma trimestral por el año 2012y comparativo con las cifras de 31 de Diciembre de 2011 lo que nos permite verificar la estructura contable y la evolución de las cifras como consecuencia de las actividades diarias de la entidad.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS DEL ACTIVO:

El valor del total del Activo, asciende a la suma de US $9.289.060,59;se ha incrementado en US $3.081.631,48 con relación al saldo del ejercicio económico de 2011; este valor representa el porcentaje del49,64%.

El activo se compone de los siguientes grupos de cuentas:

Disponible: Este grupo está integrado por las cuentas de Caja y Bancos, por la suma de US $1.795.226,27 y representa el 19,33% del valor total del Activo.Su relación con el valor del Pasivo Corriente, es del 22,68%, que representa una relación adecuada.Al cierre del ejercicio anterior, su relación fue del 18,00% y 21,11% respectivamente. La entidad mantiene sus depósitos en los bancos: Pichincha, Bolivariano yProdubanco.

Exigible: el valor del activo exigible alcanza a la suma de US $6.929.462,56 equivalente al 74,60% del total del activo.Con relación al año anterior ha tenido el incremento de US $2.397.655,17 que representa el 52,91%.Las cuentas más importantes son la de CLIENTES NO RELACIONADOS, con $5.836.216,65 equivalente al 62,83% del activo total y de CLIENTES RELACIONADOS por $ 627.836,78 con el 6,76%. La suma de las dos cuentas alcanzan a la cifra de US $ 6.464.053,43 lo que muestra una rotación de 10,92 veces y el periodo de cobro promedio de 32,98 días, demostrando un comportamiento mucho mejor que al del ejercicio anterior que fue de 169 días.

Es importante mencionar que sobre la cuenta de CLIENTES, se ha generado una Provisión para incobrables, equivalente al 0,88% sobre el saldo de la cuenta.

El valor de las Otras Cuentas por Cobrar representa el 5,62% del total del activo y corresponden a Notas de Crédito de Proveedores, Anticipos del Impuesto a la Renta por retenciones, reclamos pendientes al Seguro, etc.

Realizable: Los inventarios de los productos para la venta comprenden las cuenta de: Productos terminados por la suma de US $ 347.739,73equivalente al 3,74% del activo total; en el ejercicio anterior su relación fue del 4,36%.

La relación con el total del Costo de Ventas es de 190 veces de rotación, es decir que los inventarios alcanzarían para 2 días de ventas.El valor de las mercaderías para las ventas debe respaldarse con el Plan Anual de Negocios y con la distribución porcentual de los componentes del presupuesto general.

Pagos anticipados: Los pagos anticipados representan el 0,03% del Activo total, por concepto de anticipo a los Proveedores. El año anterior su porcentaje fue del 0,12%.

Activos fijos o Activos no Corrientes: El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US $213.459,22 equivalente al 2,30% del activo total,la relación con el año anterior fue del 4,05% del total del activo.Los activos fijos están integrados por las cuentas de Maquinaria y Equipo, Vehículos y Muebles y Enseres. El valor de las depreciaciones acumuladas representa el 22,34% del valor original de los activos.

CUENTAS DEL PASIVO:

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de US $7.981.908,23 con el incremento del 44,83% equivalente a $2.470.546,80 con relación al cierre del ejercicio anterior. Su relación con el activo total es del 85,93% y con el total del Patrimonio de, 6,10 veces.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en Pasivo a corto plazo, con el 99,15% y el Pasivo a largo plazo con el 0,85%

El Pasivo corriente, alcanza a la suma de $ 7.914.136,62 equivalente al 85,20% del total del Activo. La cuenta más importante es la de "Cuentas por pagar a Proveedores", por $ 7.473.013,32 que representa el 94,43% del total del pasivo corriente; al relacionar con el total de las compras netas, se obtiene un promedio de crédito de 40,64 días plazo.

Dentro de este mismo grupo se registran las cuentas: Impuestos por Pagar por $ 256.460,17 con el 3,21% del total del Pasivo; la Provisión para beneficios sociales por $ 94.997,86 con el 1,19% del total del Pasivo; Préstamos recibidos de terceros por $ 24.368,25 con el 0,31%; Otras cuentas por pagar y Cuentas Transitorias, por $61.265,19 equivalente al 0,77% del total del Pasivo.

Pasivo no corriente: Comprende la Provisión para Beneficios sociales por $47.090,35 y la cuenta de Impuestos Diferidos por $ 20.681,26 que representan el 0,85% del total del Pasivo. Como resultado de su comparación con el saldo del ejercicio anterior, se observa la disminución de $ 150.051,08 que significa la reducción del68,89%.

PATRIMONIO:

El valor del Patrimonio alcanza a la suma de US $1.307.152,36 que representa el 14,07% del total de Activo. El Patrimonio está integrado por el Capital Social Pagado por $2.514.834,00 el mismo que ha sido incrementado en US $500.000,00 en el segundo trimestre de 2012; la Reserva Legal con $2.140,30; La Reserva Facultativa por $ 12.830,88; la Reserva por Revalorización por $ 89.110,69 y las Pérdidas Acumuladas que ascienden a la suma de US $1.311.763,51 absorbiendo la utilidad operativa del presente ejercicio que fue de $111.382,17.

ÍNDICES DE SOLVENCIA:

Ejercicio económico	2011	2012
Pasivo total/Patrimonio7,92	6,11	
Patrimonio/Activo total0,11	0,14	
Capital de Trabajo	1,12	1,14
Pasivo total/Activo total	0,89	0,86

FLUJO DE FONDOS:

Las fuentes y usos de fondos durante el año 2012 tuvieron el siguiente movimiento:

FUENTES:	FUENTES:	USOS:	%
CLIENTES RELACIONADOS	337.838,58		8,93
PROVISION PARA INCOBRABLES	53.747,93		1,42
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	65.100,08		1,72
SEGUROS ANTICIPADOS	5.007,96		0,13
DEPRECIACION ACUMULADA	42.804,86		1,13

ACTIVOS INTANGIBLES	30.699,82		0,81
CUENTAS POR PAGAR	2.321.597,62		61,34
IMPUESTOS POR PAGAR	193.805,01		5,12
BENEFICIOS SOCIALES	64.017,21		1,69
PRESTAMOS POR PAGAR TERCEROS	7.290,64		0,19
PASIVOS TRANSITORIOS	51.660,64		1,37
CAPITAL PAGADO	500.000,00		13,21
RESULTADOS	111.084,68		2,94
CAJAS		400.927,97	10,59
BANCOS		276.892,71	7,32
CLIENTES NO RELACIONADOS		2.854.341,76	75,42
PRODUCTO TERMINADO		78.766,97	2,08
ANTICIPOS GASTOS DE VIAJE		238,78	0,01
ANTICIPO PROVEEDORES		736,52	0,02
MAQUINARIA Y EQUIPO		2.226,00	0,06
MOBILIARIO Y ENSERES		2.700,00	0,07
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		17.773,24	0,47
PROVISION LEYES SOCIALES		146.462,14	3,87
IMPUESTOS DIFERIDOS		3.588,94	0,09
TOTALES	**3.784.655,03**	**3.784.655,03**	**100,00**

BALANCE DE RESULTADOS:

Luego de revisar el Balance de Resultados, las ventas netas alcanzaron a la suma de $70.566.994,67, con el incremento de $62.188.218,25en relación al ejercicio anterior, es decir su incremento fue mayor a 7 veces. En el movimiento trimestral de las ventas netas,se observa el permanente crecimiento de su volumen.

El total de las ventas de la entidad, representa la cifra de $5.880.582,89 mensuales, o el promedio diario de $196.019,43 como resultado de la actividad permanente de mercadeo.

Al revisar el Costo de Ventas, su valor alcanza a la suma de US $ 66.191.517,54 que representa el 93,80% del valor de las ventas netas y quedando la utilidad bruta de$4.375.477,13igual al 6,20% de las ventas. Durante el año anterior, estos porcentajes fueron del 92,70% y 7,30% respectivamente, es decir se obtuvieron porcentajes similares.

La suma de los Gastos Operacionales, alcanza a la cifra de US $4.253.386,15 que corresponde al 97,21% del valor de la Utilidad Bruta. La concentración de los gastos se observa en los gastos de ventas clasificados como: Gastos de mercadeo, Gastos de Distribución y Otros Gastos de Ventas que sumados representan el 92,80% del total de los Gastos. Los gastos de Administración equivalen al 7,20% restante del total de los gastos. Al revisar el detalle de las cuentas de Gastos, se ha verificado que la entidad

ha cubierto todos los gastos necesarios para la continuidad de sus actividades y objetivos de la compañía, durante el año 2012.

Conforme a los datos del balance de resultados, la entidad ha obtenido una importante utilidad, que fue absorbida por las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. En conclusión se ha verificado la utilización de una metodología adecuada para los procesos contables y de control financiero, que ha permitido el crecimiento económico de la entidad.

Sin otro particular reitero mis consideraciones quedo de usted.

Muy atentamente,

Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez
COMISARIO

DACORCLAY
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES DE 2012

	1ER TRIMESTRE	2DO TRIMESTRE	3ER TRIMSTRE	4TO TRIMESTRE	TOTAL		TOTAL	
Nombre Cuenta	ENE/MARZO	ABR/JUNIO	JUL/SEPT	OCT/DIC	31/12/2012	%	31/12/2011	%
VENTAS NETAS	(14,908,486.17)	(18,302,315.74)	(16,659,700.20)	(20,696,492.56)	(70,566,994.67)	100.00	(8,378,776.42)	-100.00
VENTAS BRUTAS	(15,631,487.51)	(19,670,705.50)	(17,591,414.06)	(21,996,510.00)	(74,890,117.07)		(9,016,319.59)	
DESCUENTOS EN VENTAS	683,206.55	1,285,149.27	859,318.03	1,193,485.17	4,021,159.02		441,324.48	
DEVOLUCIONES	39,794.79	83,240.49	72,395.83	106,532.27	301,963.38		196,218.69	
COSTOS DE VENTAS	14,420,367.26	17,764,702.69	15,446,695.93	18,559,751.66	66,191,517.54	-93.80	7,767,543.09	-92.70
COMPRAS	14,420,375.43	17,764,701.64	15,446,692.05	18,997,035.81	66,628,804.93		7,771,290.22	
DESCUENTOS EN COMPRAS	(8.17)	1.05	3.88	(437,284.15)	(437,287.39)		(3,747.13)	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(488,118.91)	(537,613.05)	(1,213,004.27)	(2,136,740.90)	(4,375,477.13)	6.20	(611,233.33)	7.30
MENOS GASTOS:	852,243.15	1,132,048.60	1,084,811.50	1,184,282.90	4,253,386.15	6.14	958,319.62	61.00
GASTOS DE MERCADEO	3,459.05	1,329.46	411.62	82.32	5,282.45	0.12	35,778.99	3.73
GASTOS DE DISTRIBUCION	279,740.12	476,955.20	519,346.62	572,618.80	1,848,660.74	43.46	66,099.48	
GASTOS DE VENTAS	516,585.49	598,635.54	499,320.88	478,449.95	2,092,991.86	49.21	387,051.03	
GASTOS ADMINISTRACION	52,458.49	55,128.40	65,732.38	133,131.83	306,451.10	7.20	469,390.12	48.98
				-				
NO OPERACIONALES	12,321.93	49,530.79	16,730.36	(67,874.27)	10,708.81	(1.19)	80,081.47	8.29
GASTOS FINANCIEROS	9,373.11	15,695.54	16,169.10	20,232.74	61,470.49	1.45	681.00	
OTROS INGRESOS	(549.59)	(2,445.52)	(722.24)	(154,270.52)	(157,987.87)	(3.71)	2,925.87	0.31
OTROS EGRESOS	3,498.41	36,280.77	1,283.50	66,163.51	107,226.19	2.52	76,474.60	7.98
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	376,446.17	643,966.34	(111,462.41)	(1,020,332.27)	(111,382.17)	0.16	427,167.76	-5.10

DACORCLAY
BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2012 Y 2011

Nombre Cuenta	31/03/2012	30/06/2012	30/09/2012	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Variaciones	FUENTES	USOS
ACTIVO	**6,050,148.78**	**7,456,195.85**	**6,612,958.08**	**9,289,060.59**	**100.00**	**6,207,429.11**	**100.00**	**3,081,631.48**		
ACTIVO CORRIENTE	**5,782,675.79**	**7,200,587.77**	**6,369,688.91**	**9,075,601.37**	**97.70**	**5,925,391.21**	**95.46**	**3,150,210.16**		
DISPONIBLE	**951,124.25**	**840,926.88**	**833,726.55**	**1,795,226.27**	**19.33**	**1,117,405.59**	18.00	**677,820.68**		
CAJAS	469,455.42	393,850.89	429,895.94	905,684.80	9.75	504,756.83	8.13	**400,927.97**		400,927.97
BANCOS	481,668.83	447,075.99	403,830.61	889,541.47	9.58	612,648.76	9.87	**276,892.71**		276,892.71
EXIGIBLE	**4,520,039.76**	**6,055,936.10**	**5,204,884.10**	**6,929,462.56**	**74.60**	**4,531,807.39**	73.01	**2,397,655.17**		
CLIENTES NO RELACIONADOS	3,303,797.45	5,215,469.96	4,813,362.16	5,836,216.65	62.83	2,981,874.89	48.04	2,854,341.76		2,854,341.76
CLIENTES RELACIONADOS	965,675.36	-	-	627,836.78	6.76	965,675.36	15.56	- 337,838.58	337,838.58	
PROVISION PARA INCOBRABLES	(3,161.49)	(10,811.52)	(18,797.08)	(56,909.42)	(0.61)	-3,161.49	-0.05	- 53,747.93	53,747.93	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	253,728.44	851,277.66	410,319.02	522,318.55	5.62	587,418.63	9.46	- 65,100.08	65,100.08	
								-		
REALIZABLE	**305,000.58**	**298,513.47**	**326,985.66**	**347,739.73**	**3.74**	**268,972.76**	4.33	**78,766.97**		
PRODUCTO TERMINADO	305,000.58	298,513.47	326,985.66	347,739.73	3.74	268,972.76	4.33	78,766.97		78,766.97
							0.00	-		
PAGADOS POR ANTICIPADO	**6,511.20**	**5,211.32**	**4,092.60**	**3,172.81**	**0.03**	**7,205.47**	0.12	- **4,032.66**		
SEGUROS	4,439.81	3,074.00	432.19	-	-	5,007.96	0.08	- 5,007.96	5,007.96	
ANTICIPOS GASTOS DE VIAJE	(122.25)	(240.86)	449.79	189.18	0.00	-49.60	0.00	238.78		238.78
ANTICIPO PROVEEDORES	2,193.64	2,378.18	3,210.62	2,983.63	0.03	2,247.11	0.04	736.52		736.52
ACTIVO NO CORRIENTE	**267,472.99**	**255,608.08**	**243,269.17**	**213,459.22**	**2.30**	**282,037.90**	4.54	- 68,578.68		
ACTIVOS FIJOS	**240,698.07**	**232,758.06**	**224,344.05**	**213,459.22**	**2.30**	**251,338.08**	4.05	- **37,878.86**		
MAQUINARIA Y EQUIPO	82,262.57	82,262.57	84,488.57	84,488.57	0.91	82,262.57	1.33	2,226.00		2,226.00
VEHICULOS	61,255.46	61,255.46	61,255.46	61,255.46	0.66	61,255.46	0.99	-		
MOBILIARIO Y ENSERES	126,426.84	129,126.84	129,126.84	129,126.84	1.39	126,426.84	2.04	2,700.00		2,700.00
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	(10,981.75)	(14,964.01)	(18,946.27)	(23,143.02)	(0.25)	-6,999.49	-0.11	- 16,143.53	16,143.53	
DEPRECIACION VEHICULOS	(9,356.72)	(12,924.56)	(16,492.40)	(20,098.97)	(0.22)	-5,788.88	-0.09	- 14,310.09	14,310.09	
DEPRECIACION MOBILIARIO Y ENSERES	(8,908.33)	(11,998.24)	(15,088.15)	(18,169.66)	(0.20)	-5,818.42	-0.09	- 12,351.24	12,351.24	
ACTIVOS INTANGIBLES	26,774.92	22,850.02	18,925.12	-		30,699.82	0.49	- 30,699.82	30,699.82	
PASIVO	**(5,730,527.27)**	**(7,280,540.68)**	**(6,325,840.50)**	**(7,981,908.23)**	**100.00**	**-5,511,361.43**	**100.00**	- **2,470,546.80**		
PASIVO CORRIENTE	**(5,512,704.58)**	**(7,062,717.99)**	**(6,108,017.81)**	**(7,914,136.62)**	99.15	**-5,293,538.74**	96.05	- **2,620,597.88**		
CUENTAS POR PAGAR	(5,189,810.04)	(6,685,626.25)	(5,721,004.67)	(7,477,045.15)	93.67	-5,155,447.53	64.59	- 2,321,597.62	2,321,597.62	
IMPUESTOS POR PAGAR	(72,548.85)	(87,434.45)	(104,676.06)	(256,460.17)	3.21	-62,655.16	0.78	- 193,805.01	193,805.01	
BENEFICIOS SOCIALES	(49,186.94)	(96,254.37)	(124,255.00)	(94,997.86)	1.19	-30,980.65	0.39	- 64,017.21	64,017.21	
PRESTAMOS POR PAGAR TERCEROS	(51,253.58)	(52,497.71)	(46,061.19)	(24,368.25)	0.31	-17,077.61	0.21	- 7,290.64	7,290.64	

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(25,718.78)	(23,864.01)	(35,876.53)	(16,714.23)	0.21	-34,487.47	0.43	17,773.24		17,773.24
TRANSITORIAS	(124,186.39)	(117,041.20)	(76,144.36)	(44,550.96)	0.56	7,109.68	(0.09)	- 51,660.64	51,660.64	
PASIVO LARGO PLAZO	**(217,822.69)**	**(217,822.69)**	**(217,822.69)**	**(67,771.61)**	0.85	**-217,822.69**	**3.95**	**150,051.08**		
PROVISION LEYES SOCIALES	(193,552.49)	(193,552.49)	(193,552.49)	(47,090.35)	0.59	-193,552.49	2.42	146,462.14		146,462.14
IMPUESTOS DIFERIDOS	(24,270.20)	(24,270.20)	(24,270.20)	(20,681.26)	0.26	-24270.20	0.30	3,588.94		3,588.94
PATRIMONIO	**(696,067.68)**	**(1,196,067.68)**	**(1,196,067.68)**	**(1,307,152.36)**	100.00	**(696,067.68)**	53.25	- **611,084.68**	**111,084.68**	
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	(2,014,834.00)	(2,514,834.00)	(2,514,834.00)	(2,514,834.00)	192.39	-2014834.00	154.14	- **500,000.00**	500,000.00	
RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS	**1,318,766.32**	**1,318,766.32**	**1,318,766.32**	**1,207,681.64**	(92.39)	**1,318,766.32**	(100.89)	- **111,084.68**		
RESERVA LEGAL	(2,140.30)	(2,140.30)	(2,140.30)	(2,140.30)	0.16	-2140.30	0.16	-		
RESERVA FACULTATIVA	(12,830.88)	(12,830.88)	(12,830.88)	(12,830.88)	0.98	-12,830.88	0.98	-		
RESERVA POR REVALORIZACIÓN	(76,855.63)	(76,855.63)	(76,855.63)	(89,110.69)	6.82	-76,855.63	5.88	- 12,255.06		
RESULTADOS	1,410,593.13	1,410,593.13	1,410,593.13	1,311,763.51	(100.35)	1,410,593.13	(107.91)	- 98,829.62		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	376,446.17	1,020,412.51	908,950.10	-	-	0.00	**0.00**	-		
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**(6,050,148.78)**	**(7,456,195.85)**	**(6,612,958.08)**	**(9,289,060.59)**		**(6,207,429.11)**			3,784,655.03	3,784,655.03