

Cuenca, 25 de Marzo del 2014

Señor ingeniero

Pedro Miranda Rivadeneira

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 su apreciada Compañía y en cumplimiento a su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de DACORCLAY CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2013, 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 de 2013, 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. CPA. Lauro Sánchez Peláez

COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DACORCLAY CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 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 2013, 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; Ley de Seguridad Social, etc. vigentes para el año 2013.

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 2013 y comparativo con las cifras de 31 de Diciembre de 2012 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:

Las cuentas del Activo se clasifican en dos grupos: el **Activo Corriente**, por US \$9.115.130,93 con el 88,07% y el **Activo no Corriente** por \$1.234.458,18 equivalente al 11,93% del activo total.

El valor del total del Activo, asciende a la suma de US \$10.349.589,11 y se ha incrementado en US \$1.060.528,52 con relación al saldo del ejercicio económico de 2012; este valor representa el porcentaje del 11,42%.

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 \$1.101.744,27 y representa el 10,65% del valor total del Activo. Su relación con el valor del Pasivo Corriente, es del 13,63%, que representa una relación adecuada. La

entidad mantiene sus depósitos en cuentas corrientes de los bancos: Pichincha, Bolivariano y Produbanco.

Exigible: el valor del activo exigible alcanza a la suma de US \$7.665.353,87 equivalente al 74,06% del total del activo. Con relación al año anterior ha tenido el incremento de US \$735.891,31 que representa el 10,62%. Las cuentas que la integran son: CLIENTES NO RELACIONADOS, con \$5.561.212,11 equivalente al 53,73% del activo total; CLIENTES RELACIONADOS por \$ 443.103,45 con el 4,28%. La suma de las dos cuentas alcanza a la cifra de US \$ 6.004.315,56 y al comparar con el valor de las ventas netas, se obtiene la rotación de 11,31 veces y el periodo de cobro promedio de 31,82 días, cifras semejantes a las obtenidas el año anterior.

Es importante mencionar que sobre la cuenta de CLIENTES, se mantiene la Provisión para incobrables, por \$27.783,23 equivalente al 0,46% sobre el saldo de la cuenta.

El valor de las Otras Cuentas por Cobrar, por \$1.688.821,54 representa el 16,32% del total del activo y corresponden a Notas de Crédito de Proveedores, Anticipos del Impuesto a la Renta por retenciones, crédito tributario por IVA, como las más importantes.

Realizable: Los inventarios de los productos para la venta comprenden las cuenta de: Productos terminados por la suma de US \$ 340.323,66 equivalente al 3,29% del activo total; en el ejercicio anterior su relación fue del 3,74%.

La relación con el valor del Costo de Ventas es de 184 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 por \$7.709,13 representan el 0,07% del Activo total, por concepto de anticipo a los Proveedores. El año anterior su porcentaje fue del 0,03%.

Propiedades, Planta y Equipo: El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US \$468.959,91 equivalente al 4,53% del activo total y ha tenido el incremento de \$255.500,69 equivalente al 119,69% con relación al año anterior, especialmente por el incremento de la maquinaria y equipo.

Los activos fijos están integrados por las cuentas de Maquinaria y Equipo, por \$450.450,00; Vehículos con el valor neto de \$16.192,41 y Muebles y Enseres con el valor neto de \$2.317,50.

Otros activos a largo plazo: Dentro del Activo no corriente, se registra la cuenta de: Cuentas por Cobrar Subrogación por \$765.498,27 equivalente al 7,40% del activo total. Esta cuenta corresponde a subrogación de Jubilación patronal por \$549.663,85 y subrogación de desahucio por \$215.834,42.

CUENTAS DEL PASIVO:

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de US \$8.952.529,29 con el incremento de \$970.621,06 equivalente al 12,16%, en comparación con el saldo del ejercicio anterior. Su relación con el activo total es del 86,50%.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en Pasivo a corto plazo, con el 90,26% y el Pasivo a largo plazo con el 9,74%

El Pasivo corriente, alcanza a la suma de \$ 8.080.307,99 equivalente al 78,07% del total del Activo. La cuenta más importante es la de "Cuentas por pagar a Proveedores", por \$ 7.513.995,81 que representa el 83,93% del total del pasivo; al relacionar con el total de las compras netas, se obtiene un promedio de crédito de 43,21 días plazo.

Dentro de este mismo grupo se registran las cuentas de: Impuestos por Pagar por \$ 94.739,66 con el 1,06% del total del Pasivo; la provisión para beneficios sociales por \$ 195.421,96 con el 2,18% del total del Pasivo; Préstamos recibidos de terceros por \$ 173,56; otras cuentas por pagar por \$251.510,90 con el 2,81% del total del pasivo y cuentas transitorias, por \$24.466,10 equivalente al 0,27% del total del Pasivo.

Pasivo no corriente: Comprende la Provisión para Beneficios sociales por \$872.221,30 con el 9,74% del total del pasivo; esta cuenta corresponde a la provisión para Jubilación patronal y a la provisión para desahucio.

PATRIMONIO:

El valor del Patrimonio alcanza a la suma de US \$1.307.152,36 que representa el 12,63% del total de Activo. El Patrimonio esta integrado por el Capital Social Pagado por \$2.514.834,00; la Reserva Legal por \$7.709,41; la Reserva Facultativa por \$12.830,88; y la Reserva por Revalorización por \$ 89.110,69. Las Pérdidas Acumuladas que ascienden a la suma de US \$1.317.332,62 y la utilidad operativa del presente ejercicio que fue de \$89.907,46.

ÍNDICES DE SOLVENCIA:

Ejercicio económico	2013	2012
Pasivo total/Patrimonio	6,85	6,11
Patrimonio/Activo total	0,13	0,14
Capital de Trabajo	1,12	1,14

Pasivo total/Activo total 0,87 0,86

FLUJO DE FONDOS:

Las fuentes y usos de fondos durante el año 2013 tuvieron el siguiente movimiento:

FUENTES		
CUENTAS	VALOR	%
CAJAS	432.223,07	16,59
BANCOS	261.258,93	10,03
CLIENTES NO RELACIONADOS	275.004,54	10,56
CLIENTES RELACIONADOS	184.733,33	7,09
PRODUCTO TERMINADO	7.416,07	0,28
ANTICIPOS GASTOS DE VIAJE	79,13	0,00
VEHICULOS	24.701,37	0,95
MOBILIARIO Y ENSERES	126.426,84	4,85
DEPRECIACION VEHICULOS	262,71	0,01
CUENTAS POR PAGAR	36.950,66	1,42
BENEFICIOS SOCIALES	100.424,10	3,86
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	234.796,67	9,01
PROVISION LEYES SOCIALES	825.130,95	31,68
RESERVA LEGAL	5.569,11	0,21
RESULTADOS DEL EJERCICIO	89.907,46	3,45
TOTAL	2.604.884,94	100,00
USOS		
CUENTAS	VALOR	%
PROVISION PARA INCOBRABLES	29.126,19	1,12
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.166.502,99	44,78
ANTICIPO PROVEEDORES	4.615,45	0,18
MAQUINARIA Y EQUIPO	365.961,43	14,05

DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	23.143,02	0,89
DEPRECIACION MOBILIARIO Y ENSERES	17.787,16	0,68
CUENTAS POR COBRAR SUBROGACION	765.498,27	29,39
IMPUESTOS POR PAGAR	161.720,51	6,21
PRESTAMOS POR PAGAR TERCEROS	24.194,69	0,93
TRANSITORIAS DEL PASIVO	20.084,86	0,77
IMPUESTOS DIFERIDOS PASIVOS	20.681,26	0,79
RESULTADOS ANTERIORES	5.569,11	0,21
TOTAL	2.604.884,94	100,00

BALANCE DE RESULTADOS:

Las ventas netas alcanzaron a la suma de \$67.915.884,01, con la reducción de \$2.651.110,66 en relación al ejercicio anterior, equivalente al 3,76%. En el movimiento trimestral de las ventas netas, se observa que se mantiene un volumen uniforme de ventas durante el ejercicio económico.

El total de las ventas de la entidad, representa la cifra de \$5.659.657,00 mensuales, o el promedio diario de \$188.655,23 como resultado de la actividad permanente de mercadeo.

Al revisar el Costo de Ventas, su valor alcanza a la suma de US \$ 62.598.898,00 que representa el 92,17% del valor las ventas netas y quedando la utilidad bruta de \$5.316.986,01 igual al 7,83% de las ventas. Durante el año anterior, estos porcentajes fueron del 93,80% y 6,20% respectivamente.

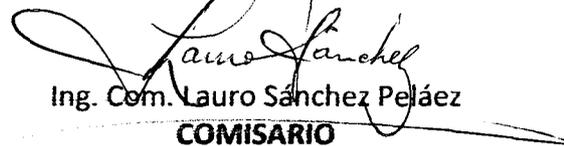
La suma de los Gastos Operacionales, alcanza a la cifra de US \$4.542.171,90 que corresponde al 85,43% del valor de la Utilidad Bruta. La concentración de los gastos se observa en los gastos de ventas clasificados como: Gastos de mercadeo, por \$43.335,34 con el 0,96%; Gastos de Distribución por \$2.290.115,24 con el 50,42%; Gastos de ventas por \$1.847.202,40 con el 40,67%; Gastos de administración por \$357.064,01 con el 7,86% y Gastos en tecnología por \$4.454,91 equivalente al 0,10% del total de los gastos operacionales.

Como gastos no operacionales se registra la suma de \$684.906,65 que corresponde al 12,88% de la utilidad bruta. Estos gastos corresponden a gastos financieros y gastos administrativos.

Conforme a los datos del balance de resultados, la entidad ha obtenido la utilidad de US \$89.907,46 que representa el 0,18% del valor de las ventas y del 6,88% del total del Patrimonio.

Sin otro particular reitero mis consideraciones y quedo de usted.

Muy atentamente,



Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez
COMISARIO

DACORCLAY CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES DE 2013

Nombre Cuenta	1ER TRIMESTRE ENE/MARZO	2DO TRIMESTRE ABR/JUNIO	3ER TRIMESTRE JUL/SEPT	4TO TRIMESTRE OCT/DIC	TOTAL 31/12/2013	%	TOTAL 31/12/2012	%
VENTAS NETAS	(18.255,096,43)	(18.211,987,51)	(17.026,594,40)	(14.422,205,67)	(67,915,884,01)	100,00	(70,566,994,67)	-100,00
VENTAS BRUTAS	(19.183.448,05)	(19.142.078,57)	(17.825.263,39)	(15.449.864,89)	(71.600.654,90)		(74.890.117,07)	
DESCUENTOS EN VENTAS	778.520,55	792.401,03	705.729,74	959.370,31	3.236.021,63		4.021.159,02	
DEVOLUCIONES	149.831,07	137.690,03	92.939,25	68.288,91	448.749,26		301.963,38	
COSTOS DE VENTAS	16.619.993,28	16.580.855,40	15.728.756,16	13.669.293,16	62.598.898,00	-92,17	66.191.517,54	-93,80
COMPRAS	16.619.992,46	16.581.006,83	15.729.316,16	13.669.293,16	62.599.608,61		66.628.804,93	
DESCUENTOS EN COMPRAS	0,82	(151,43)	(560,00)	-	(710,61)		(437.287,39)	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(1.635.103,15)	(1.631.132,11)	(1.297.838,24)	(752.912,51)	(5.316.986,01)	7,83	(4.375.477,13)	6,20
MENOS GASTOS:								
GASTOS DE MERCADERO	1.103.899,75	1.040.200,96	960.925,51	1.437.145,68	4.542.171,90	100,00	4.250.386,15	100,00
GASTOS DE DISTRIBUCION	61,74	110,88	-	43.162,72	43.335,34	0,95	5.282,45	0,12
GASTOS DE VENTAS	570.228,55	545.849,69	508.536,86	665.500,14	2.290.115,24	50,42	1.848.560,74	43,46
GASTOS ADMINISTRACION	475.075,78	438.689,12	372.680,17	560.757,33	1.847.202,40	40,67	2.092.991,86	49,21
GASTOS EN TECNOLOGIA	58.533,68	55.551,27	75.253,57	167.725,49	357.064,01	7,86	306.451,10	7,20
NO OPERACIONALES	-	-	4.454,91	-	4.454,91	0,10	-	0,00
GASTOS FINANCIEROS	25.427,50	21.713,97	27.188,83	60.576,35	684.906,65	100,00	10.708,81	100,00
OTROS INGRESOS	21.455,98	20.131,84	26.146,31	22.836,90	90.571,03	13,22	61.470,49	57,402
OTROS EGRESOS	(28,48)	(37,87)	(1.356,09)	(19.580,65)	(21.003,09)	(3,07)	(157.987,87)	-1475,31
UTILIDAD O PERDIDA OPERATIVA	4.000,00	1.620,00	2.398,61	607.320,10	615.338,71	89,84	107.226,19	1001,29
	(505.775,90)	(569.217,16)	(309.723,90)	1.294.809,52	(89.907,46)	0,13	(111.382,17)	0,16

PASIVO	(5,709,845,00)	(5,009,040,28)	(4,547,238,05)	(8,952,529,29)	100,00	-7,981,908,23	100,00	-	970,621,06		
PASIVO CORRIENTE	(5,638,061,99)	(4,930,670,23)	(4,461,197,43)	(8,080,307,99)	90,26	-7,914,136,62	99,15	-	166,171,37		
CUENTAS POR PAGAR	(5,158,093,46)	(4,577,281,12)	(4,035,701,73)	(7,513,995,81)	83,93	(7,477,045,15)	83,52	-	36,950,66		36,950,66
IMPUESTOS POR PAGAR	(181,953,17)	(132,557,56)	(115,129,18)	(94,739,66)	1,06	(256,460,17)	2,86	-	161,720,51		161,720,51
BENEFICIOS SOCIALES	(117,816,24)	(123,782,29)	(140,326,92)	(195,421,96)	2,18	(94,997,86)	1,06	-	100,424,10		100,424,10
PRESTAMOS POR PAGAR TERCEROS	(173,56)	(173,56)	(173,56)	(173,56)	0,00	(24,368,25)	0,27	-	24,194,69		24,194,69
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(47,544,19)	(77,681,67)	(71,085,71)	(251,510,90)	2,81	(16,714,23)	0,19	-	234,796,67		234,796,67
TRANSITORIAS	(92,501,28)	(19,244,05)	(98,780,03)	(24,466,10)	0,27	(44,550,96)	0,50	-	20,084,86		20,084,86
PASIVO A LARGO PLAZO	(71,783,10)	(78,370,05)	(86,040,92)	(872,221,30)	9,74	-67,771,61	0,85	-	804,449,69		
PROVISION LEYES SOCIALES	(51,101,84)	(57,688,79)	(65,359,66)	(872,221,30)	9,74	(47,090,35)	0,53	-	825,130,95		825,130,95
IMPUESTOS DIFERIDOS	(20,681,26)	(20,681,26)	(20,681,26)	-	-	(20,681,26)	0,23	-	20,681,26		20,681,26
PATRIMONIO	(1,307,152,36)	(1,307,152,36)	(1,307,152,36)	(1,307,152,36)	100,00	(1,307,152,36)	100,00	-	-		
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	(2,514,834,00)	(2,514,834,00)	(2,514,834,00)	(2,514,834,00)	192,39	(2,514,834,00)	192,39	-	-		
RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS	1,207,681,64	1,207,681,64	1,207,681,64	1,307,681,64	(92,39)	1,207,681,64	(92,39)	-	-		
RESERVA LEGAL	(2,140,30)	(2,140,30)	(7,709,41)	(7,709,41)	0,59	(2,140,30)	0,16	-	5,569,11		5,569,11
RESERVA FACULTATIVA	(12,830,88)	(12,830,88)	(12,830,88)	(12,830,88)	0,98	(12,830,88)	0,98	-	-		
RESERVA POR REVALORIZACION	(69,110,69)	(89,110,69)	(89,110,69)	(89,110,69)	6,82	(89,110,69)	6,82	-	-		
RESULTADOS	1,311,763,51	1,311,763,51	1,317,332,62	1,317,332,62	(100,78)	1,311,763,51	(100,35)	-	5,569,11		5,569,11
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(505,775,90)	(1,074,993,08)	(1,389,171,89)	(89,907,46)	6,88	3,00	0,80	-	89,907,46		89,907,46
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	(7,52,773,26)	(7,391,185,73)	(7,243,562,30)	(10,349,589,11)		(9,289,060,59)				2,604,884,94	2,604,884,94