

# INFORME DE COMISARIO

Cuenca, 24 de Marzo del 2015

Señor ingeniero

Pedro Miranda Rivadeneira

**GERENTE GENERAL**

**DACORCLAY CIA. LTDA.**

Ciudad

De mis consideraciones:

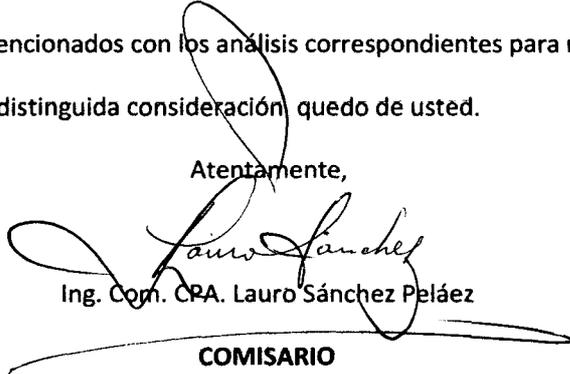
Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario de su apreciada Compañía y en cumplimiento a su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de DACORCLAY CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2014, aplicando normas y procedimientos de auditoría de general 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 2014, 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 2014**

### **PRÁCTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:**

En forma trimestral he recibido los balances generales y los estados de Pérdidas y Ganancias de la compañía por el año 2014, y 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 NECs 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 2014, 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 2014.

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 un resumen del Balance General y del Balance de Pérdidas y Ganancias, en forma trimestral por el año 2014 y comparativo con las cifras de 31 de Diciembre de 2013 lo que nos permite verificar la evolución de las cifras como consecuencia de las actividades diarias de la entidad.

### **ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL**

#### **CUENTAS DEL ACTIVO:**

El valor de las cuentas del Activo, asciende a la suma de US \$14.081.832,99 y se ha incrementado en US \$3.732.243,88 con relación al saldo del ejercicio económico de 2013; este valor representa el porcentaje del 36,06%.

El Activo se clasifican en dos grupos: el **Activo Corriente**, por US \$12.992.026,82 con el 92,36% y el **Activo no Corriente** por \$1.089.806,17 equivalente al 7,74% del activo total.

El activo corriente 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 \$759.746,21 y representa el 5,40% del valor total del Activo. Su relación con el valor del Pasivo Corriente, es del 9,37%.

**Exigible:** el activo exigible alcanza a la suma de US \$8.694.904,03 equivalente al 61,75% del total del activo. Con relación al año anterior ha tenido el incremento de US \$1.029.550,16 que representa el 13,43%. Las cuentas que la integran son: CLIENTES NO RELACIONADOS, con \$6.808.285,79 equivalente al 78,30%; CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS por \$ 31.653,65 con el 0,36%; CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS por \$155.855,56 con el 1,79%; OTRAS CUENTAS POR COBRAR, por \$623.438,18 con el 7,17% y CREDITO TRIBUTARIO por \$1.075.670,85 con el 12,37% del Activo Exigible.

El valor de la cuenta Clientes no Relacionados al comparar con el valor de las ventas netas del año, se obtiene la rotación de 8,80 veces y el periodo de cobro promedio de 41,47 días, cifras semejantes a las obtenidas el año anterior.

**Realizable:** Los inventarios de los productos para la venta comprenden las cuenta de: Productos terminados por la suma de US \$ 3.431.205,56 equivalente al 24,37% del activo total; en el ejercicio anterior su relación fue del 3,29%.

La relación con el valor del Costo de Ventas es de 14,23 veces de rotación, es decir que los inventarios alcanzarían para 25,65 días de ventas.

**Pagos anticipados:** Los pagos anticipados por \$84.603,33 representan el 0,60% del Activo total, por concepto de: Pago de Seguros, con el 86,48%; Anticipo para viajes con el 11,90%; y anticipo a Proveedores con el 1,61% del total de Pagos Anticipados.

El **Activo no Corriente** esta integrado por las cuentas de Activos Fijos y Otros activos a largo plazo.

**Propiedades, Planta y Equipo:** El valor del activo fijo por maquinaria y equipo, alcanza a la suma de US \$491.345,09 equivalente al 3,49% del activo total y la DEPRECIACION ACUMULADA por el valor de \$167.037,19 que corresponde al (1,19%) del activo total y del 33,99% del valor del activo fijo.

Los activos fijos se han incrementado en \$1.641,00 con relación al saldo del año anterior y la Depreciación acumulada se ha incrementado en \$146.293,01.

**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 5,44% 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 \$13.115.539,22 con el incremento de \$4.163.009,93 equivalente al 46,50%, en comparación con el saldo del ejercicio anterior. Su relación con el activo total es del 93,14%.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en Pasivo a corto plazo, con el 61,84% y el Pasivo a largo plazo con el 38,16%

**El Pasivo corriente**, alcanza a la suma de \$ 8.110.519,29 equivalente al 57,60% del total del Activo. La cuenta más importante es la de "Cuentas por pagar a Proveedores", por \$ 6.020.208,60 que representa el 45,90% del total del pasivo. Al relacionar con el total de las compras netas, se obtiene un promedio de crédito de 45 días de plazo.

Dentro de este mismo grupo se registran las cuentas de: OBLIGACIONES BANCARIAS por US \$1.218.977,04 con el 9,29%; IMPUESTOS POR PAGAR por \$295.888,12 con el 2,26%; BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR por \$149.587,13 con el 1,14%; OBLIGACIONES CON EL IEISS, por \$118.955,84 con el 0,91%; OTRAS CUENTAS POR PAGAR por \$252.021,61 con el 1,90% y CUENTAS TRANSITORIAS, por \$54.880,95 equivalente al 0,42% del total del Pasivo Corriente.

**Pasivo no corriente:** Comprende las cuentas de: Provisión para Beneficios sociales por \$823.048,72 con el 6,28% del total del pasivo; esta cuenta corresponde a la provisión para Jubilación patronal y a la provisión para desahucio y Obligaciones Financieras por \$4.181.971,21 con el 31,89% del valor del pasivo total.

#### **PATRIMONIO:**

El valor del Patrimonio alcanza a la suma de US \$3.397.059,82 que representa el 24,12% del total de Activo. El Patrimonio esta integrado por las cuentas de: Capital Social Pagado por \$2.514.834,00; Aportes para Futuras capitalizaciones por \$2.000.000,00 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 \$1.227.425,16 y las Pérdidas del presente ejercicio que fue de \$2.430.766,05.

Con el valor de las Pérdidas del ejercicio económico 2014, el **nuevo valor del Patrimonio alcanza a la suma de US \$966.293,77** equivalente al 6,86% de total del Activo.

#### **ÍNDICES DE SOLVENCIA:**

| Ejercicio económico     | 2014  | 2013 |
|-------------------------|-------|------|
| Pasivo total/Patrimonio | 13,57 | 6,85 |
| Patrimonio/Activo total | 0,07  | 0,13 |

|                           |      |      |
|---------------------------|------|------|
| Capital de Trabajo        | 1,60 | 1,12 |
| Pasivo total/Activo total | 0,93 | 0,87 |

#### FLUJO DE FONDOS:

Las fuentes y usos de fondos durante el año 2014 tuvieron el siguiente movimiento:

| <b>FUENTES</b>                        |                     |               |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>CUENTAS</b>                        | <b>VALOR</b>        | <b>%</b>      |
| BANCOS                                | 420.760,07          | 4,25          |
| CLIENTES RELACIONADOS                 | 443.103,45          | 4,48          |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR              | 1.065.383,36        | 10,77         |
| ANTICIPO A PROVEEDORES                | 6.232,08            | 0,06          |
| VEHICULOS                             | 36.554,09           | 0,37          |
| MUEBLES Y ENSERES                     | 2.700,00            | 0,03          |
| DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO      | 167.037,19          | 1,69          |
| OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR      | 1.218.977,04        | 12,32         |
| IMPUESTOS POR PAGAR                   | 201.148,46          | 2,03          |
| OBLIGACIONES CON EL IESS              | 118.955,84          | 1,20          |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR               | 510,71              | 0,01          |
| PASIVOS TRANSITORIOS                  | 30.414,85           | 0,31          |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS X PAGAR      | 4.181.971,21        | 42,27         |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | 2.000.000,00        | 20,21         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>9.893.748,35</b> | <b>100,00</b> |
| <b>USOS</b>                           |                     |               |
| <b>CUENTAS</b>                        | <b>VALOR</b>        | <b>%</b>      |
| CAJAS                                 | 78.762,01           | 0,80          |
| CLIENTES NO RELACIONADOS              | 1.247.073,68        | 12,60         |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS          | 31.653,65           | 0,32          |
| CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS         | 155.855,56          | 1,58          |
| PROVISION PARA INCOBRABLES            | 27.783,23           | 0,28          |
| CREDITO TRIBUTARIO                    | 1.075.670,85        | 10,87         |
| PRODUCTO TERMINADO                    | 3.090.881,90        | 31,24         |
| INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO    | 21.567,69           | 0,22          |
| SEGUROS PAGADOS X ANTICIPADO          | 73.171,08           | 0,74          |
| ANTICIPOS GASTOS DE VIAJE             | 9.955,20            | 0,10          |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                   | 40.895,09           | 0,41          |
| DEPRECIACION VEHICULOS                | 20.361,68           | 0,21          |
| DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES        | 382,50              | 0,00          |
| CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES       | 1.493.787,21        | 15,10         |
| BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR         | 45.834,83           | 0,46          |
| PRESTAMOS POR PAGAR A TERCEROS        | 173,56              | 0,00          |
| PROVISION PARA LEYES SOCIALES         | 49.172,58           | 0,50          |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO                | 2.430.766,05        | 24,57         |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>9.893.748,35</b> | <b>100,00</b> |

**BALANCE DE RESULTADOS:**

Las ventas netas alcanzaron a la suma de \$59.925.659,23, con la reducción de \$7.990.224,78 en relación con las ventas del ejercicio anterior, equivalente al 11,76%. En el movimiento trimestral de las ventas netas, se observa el mejoramiento en el ultimo trimestre del 32% en relación al primero del ejercicio económico.

Del valor total de las ventas de la entidad, representa la cifra de \$4.993.804,94 mensuales, o el promedio diario de \$164.179,89 como resultado de la actividad permanente de mercadeo.

Al revisar el Costo de Ventas, su valor alcanza a la suma de US \$ 48.829.402,74 que representa el 81,48%; del valor de las ventas netas. (El año anterior, este porcentaje fue del 92,17%). La utilidad bruta fue de \$11.096.256,49 equivalente al 18,52% de las ventas. Durante el año anterior, este porcentaje fue del 7,83%.

**GASTOS OPERACIONALES:**

Estos gastos se encuentran clasificados en: **Gastos Comerciales** por \$11.375.082,72 que representa el 85,79% del total de los gastos; **Gastos de Administración** por La suma de \$1.519.939,63 con el 11,46% y **Gastos de Mercadeo** por \$364.506,99 con el 2,75% del total de los Gastos Operacionales.

La suma total de los gastos ascienden a US \$13.259.529,34 equivalente al 22,13% del valor de las ventas totales y del 119,50% del valor de la Utilidad bruta. Como se puede observar en el balance de resultados, la concentración e incremento de los gastos se realizaron en los Gastos Comerciales o de Distribución, con el incremento de US \$7.237.765,08 equivalente al 174,93% con relación a los rubros del año anterior.

Como gastos no operacionales, se registran los Gastos Financieros, por la suma de US \$267.493,20 como consecuencia del endeudamiento original de \$6MM. Estos gastos también se han incrementado en el 195,34% en relación a los mismos gastos del ejercicio anterior.

Conforme a las cifras del balance de resultados, la entidad ha obtenido la Pérdida de US \$2.430.766,05 que representa el 71,55% del valor del Patrimonio, ubicándose en el riesgo de liquidación, razón por la que me permito sugerir a la administración, que para el nuevo ejercicio económico se realice el Plan anual de negocios, en base a todos los indicadores financieros realizables, que genere el Presupuesto Anual Objetivo, estructurado al más amplio nivel de cuentas contables.

Sin otro particular reitero mis consideraciones y quedo de usted.

Muy atentamente,

  
Ing. Com. Lauro Sánchez Peláez  
**COMISARIO**

**DACORCLAY CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**

| Nombre de Cuentas                 | 31/03/2014    | 30/06/2014    | 30/09/2014    | 31/12/2014    | %      | 31/12/2013    | %      | Variaciones    | FUENTES      | USOS         |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------|---------------|--------|----------------|--------------|--------------|
| <b>ACTIVO</b>                     |               |               |               |               |        |               |        |                |              |              |
| ACTIVO CORRIENTE                  | 18,342,807.16 | 14,817,870.64 | 12,275,534.30 | 14,081,832.99 | 100.00 | 10,349,589.11 | 100.00 | 3,732,243.88   |              |              |
| DISPONIBLE                        | 17,148,060.37 | 13,658,618.23 | 11,156,159.89 | 12,992,026.82 | 92.36  | 9,115,130.93  | 88.07  | 3,876,895.89   |              |              |
| CAJAS                             | 6,804,801.61  | 1,857,869.51  | 502,271.96    | 759,746.21    | 5.40   | 1,101,744.27  | 10.65  | (341,998.06)   |              |              |
| BANCOS                            | 155,115.66    | 218,304.93    | 100,146.80    | 552,223.74    | 3.92   | 473,461.73    | 4.57   | 78,762.01      | 420,760.07   | 78,762.01    |
|                                   | 6,649,685.95  | 1,639,564.58  | 402,125.16    | 207,522.47    | 1.47   | 628,282.54    | 6.07   | (420,760.07)   |              |              |
| <b>EXIGIBLE</b>                   | 6,037,832.59  | 7,479,528.67  | 6,992,928.38  | 8,694,904.03  | 61.75  | 7,665,353.87  | 74.06  | 1,029,550.16   |              |              |
| CLIENTES NO RELACIONADOS          | 4,508,882.64  | 5,440,554.69  | 5,437,589.84  | 6,808,285.79  | 48.33  | 5,561,212.11  | 53.73  | 1,247,073.68   |              | 1,247,073.68 |
| CLIENTES RELACIONADOS             |               |               |               |               |        |               |        |                |              |              |
| CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS    | 65,565.83     | 77,221.24     | 12,874.27     | 31,653.65     | 0.22   | 443,103.45    | 4.28   | (443,103.45)   | 443,103.45   | 31,653.65    |
| CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS     | -             | 101,601.08    | 53,855.56     | 155,855.56    | 1.11   | -             | 0.00   | 155,855.56     |              | 155,855.56   |
| PROVISION PARA INCORRIBLES        | -             | -             | -             | -             | -      | (27,783.23)   | -0.27  | 27,783.23      |              | 27,783.23    |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR          | 330,138.08    | 838,570.68    | 434,015.17    | 623,438.18    | 4.43   | 1,688,821.54  | 16.32  | (1,065,383.36) | 1,065,383.36 |              |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR          | 1,133,246.04  | 1,021,580.98  | 1,052,593.54  | 1,075,670.85  | 7.64   | -             | 0.00   | 1,075,670.85   |              | 1,075,670.85 |
| CREDITO TRIBUTARIO                |               |               |               |               |        |               |        |                |              |              |
| <b>REALIZABLE</b>                 | 4,214,777.65  | 4,245,094.48  | 3,556,175.39  | 3,452,773.25  | 24.52  | 340,323.66    | 3.29   | 3,112,449.59   |              |              |
| PRODUCTO TERMINADO                | 4,214,777.65  | 4,223,261.09  | 3,521,164.63  | 3,431,205.56  | 24.37  | 340,323.66    | 3.29   | 3,090,881.90   |              | 3,090,881.90 |
| INVENTARO DE PRODUCTOS EN PROC    | -             | 21,833.39     | 35,010.76     | 21,567.69     | 0.15   | -             | 0.00   | 21,567.69      |              | 21,567.69    |
| <b>PAGADOS POR ANTICIPADO</b>     | 90,648.52     | 76,125.57     | 98,784.16     | 84,603.33     | 0.60   | 7,709.13      | 0.07   | 76,894.20      |              |              |
| SEGUROS                           | 25,996.78     | 5,614.59      | 45,051.78     | 73,171.08     | 0.52   | -             | 0.00   | 73,171.08      |              | 73,171.08    |
| ANTICIPOS GASTOS DE VIAJE         | 14,070.17     | 24,384.42     | 27,652.15     | 10,065.25     | 0.07   | 110.05        | 0.00   | 9,955.20       |              | 9,955.20     |
| ANTICIPO PROVEEDORES              | 50,581.57     | 5,981.56      | 5,981.56      | 1,367.00      | 0.01   | 7,599.08      | 0.07   | 6,232.08       |              | 6,232.08     |
| OTROS PAGOS POR DEVENGAR          | -             | 40,145.00     | 26,080.23     | -             | -      | -             | -      | -              |              |              |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>        | 1,194,746.79  | 1,159,252.41  | 1,125,374.41  | 1,089,806.17  | 7.74   | 1,234,458.18  | 11.93  | (144,652.01)   |              |              |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO      | 429,248.52    | 393,754.14    | 359,876.14    | 324,079.90    | 2.30   | 468,959.91    | 4.53   | (144,652.01)   |              |              |
| MAQUINARIA Y EQUIPO               | 489,704.09    | 489,704.09    | 491,345.09    | 491,345.09    | 3.49   | 450,450.00    | 4.35   | 40,895.09      |              | 40,895.09    |
| VEHICULOS                         | -             | -             | -             | -             | -      | 36,554.09     | 0.35   | 36,554.09      |              | 36,554.09    |
| MOBILIARIO Y ENSERES              | -             | -             | -             | -             | -      | 2,700.00      | 0.03   | 2,700.00       |              | 2,700.00     |
| DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO  | (60,455.57)   | (95,949.95)   | (131,468.95)  | (167,037.19)  | (1.19) | -             | 0.00   | 167,037.19     |              | 20,361.68    |
| DEPRECIACION VEHICULOS            | -             | -             | -             | -             | -      | (20,361.68)   | -0.20  | 20,361.68      |              |              |
| DEPRECIACION MOBILIARIO Y ENSERES | -             | -             | -             | -             | -      | (382.50)      | 0.00   | 382.50         |              | 382.50       |
| CUENTAS POR COBRAR SUBROGACION    | 755,498.27    | 755,498.27    | 755,498.27    | 755,498.27    | 5.44   | 755,498.27    | 7.40   | -              |              |              |
| <b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>        | -             | -             | -             | -             | -      | -             | 0.00   | -              |              |              |

|                                       |                 |                 |                 |                 |         |                 |         |              |              |              |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------|-----------------|---------|--------------|--------------|--------------|
| PASIVO                                | (18,256,883,08) | (16,126,284,96) | (14,565,963,67) | (13,115,539,22) | 100,00  | (8,952,529,29)  | 100,00  | 4,163,009,93 |              | 2,430,766,05 |
| PASIVO CORRIENTE                      | (17,388,438,41) | (10,208,151,22) | (8,633,225,77)  | (8,110,519,29)  | 61,84   | (8,080,307,99)  | 90,26   | 30,211,30    |              | 9,893,748,35 |
| CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES       | (10,633,013,44) | (8,623,666,23)  | (6,939,471,08)  | (6,020,208,60)  | 45,90   | (7,513,995,81)  | 57,29   | 1,493,787,21 |              |              |
| OBLIGACIONES BANCARIAS                | (6,000,000,00)  | (885,359,21)    | (513,534,27)    | (1,218,977,04)  | 9,29    | (94,739,66)     | 0,72    | 201,148,46   | 1,218,977,04 |              |
| IMPUESTOS POR PAGAR                   | (98,552,90)     | (47,609,62)     | (146,648,81)    | (295,888,12)    | 2,26    | (195,421,96)    | 1,49    | 45,834,83    | 201,148,46   |              |
| BENEFICIOS SOCIALES                   | (212,598,55)    | (339,706,21)    | (429,730,94)    | (149,587,13)    | 1,14    | (118,955,84)    | 0,91    | 118,955,84   | 45,834,83    |              |
| OBLIGACIONES CON EL IESS              | (120,255,94)    | (118,020,00)    | (106,110,40)    | (118,955,84)    | 0,91    | (173,56)        | 0,00    | 173,56       | 118,955,84   |              |
| PRESTAMOS POR PAGAR TERCEROS          | (195,955,91)    | (198,221,10)    | (210,711,23)    | (252,021,61)    | 1,92    | (251,510,90)    | 1,92    | 510,71       | 510,71       |              |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR TRANSITORIAS  | (98,058,67)     | 4,431,15        | (287,018,99)    | (54,880,95)     | 0,42    | (24,466,10)     | 0,19    | 30,414,85    | 30,414,85    |              |
| PASIVO LARGO PLAZO                    | (898,447,67)    | (5,918,133,34)  | (5,932,737,95)  | (5,005,019,93)  | 38,16   | (872,221,30)    | 9,74    | 4,132,798,63 |              | 49,172,38    |
| PROVISION LEYES SOCIALES              | (898,447,67)    | (923,907,70)    | (938,512,31)    | (823,048,72)    | 6,28    | (872,221,30)    | 6,65    | 49,172,38    |              |              |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS              | -               | (4,994,225,64)  | (4,994,225,64)  | (4,181,971,21)  | 31,89   | -               | -       | 4,181,971,21 | 4,181,971,21 |              |
| PATRIMONIO                            | (1,397,059,82)  | (1,397,059,82)  | (1,397,059,82)  | (1,397,059,82)  | 100,00  | (1,307,152,36)  | 38,48   | 2,089,907,46 |              | 2,000,000,00 |
| CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO      | (2,514,834,00)  | (2,514,834,00)  | (2,514,834,00)  | (2,514,834,00)  | 74,03   | (2,514,834,00)  | 74,03   | -            |              |              |
| APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | -               | -               | -               | (2,000,000,00)  | 58,87   | -               | -       | 2,000,000,00 |              |              |
| RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS      | 1,117,774,18    | 1,117,774,18    | 1,117,774,18    | 1,117,774,18    | (32,90) | 1,207,681,64    | (33,55) | 89,907,46    |              |              |
| RESERVA LEGAL                         | (7,709,41)      | (7,709,41)      | (7,709,41)      | (7,709,41)      | 0,23    | (7,709,41)      | 0,23    | -            |              |              |
| RESERVA FACULTATIVA                   | (12,830,88)     | (12,830,88)     | (12,830,88)     | (12,830,88)     | 0,38    | (12,830,88)     | 0,38    | -            |              |              |
| RESERVA POR REVALORIZACIÓN            | (89,110,69)     | (89,110,69)     | (89,110,69)     | (89,110,69)     | 2,62    | (89,110,69)     | 2,62    | -            |              |              |
| OTRAS RESERVAS                        | -               | (195,720,53)    | (195,720,53)    | (195,720,53)    | 5,76    | -               | -       | 195,720,53   |              |              |
| RESULTADOS ACUMULADOS                 | 1,221,425,16    | 1,423,145,69    | 1,423,145,69    | 1,423,145,69    | (41,89) | 1,317,332,62    | (38,78) | 105,813,07   |              |              |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO              | 1,311,133,74    | 2,705,473,74    | 3,687,489,19    | 2,430,766,05    | (71,55) | (89,907,46)     | -0,87   | -            |              | 2,430,766,05 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO         | (18,342,807,16) | (14,817,870,64) | (12,275,534,30) | (14,081,832,99) |         | (10,349,589,11) |         |              |              | 9,893,748,35 |

**DACORCLAY**  
**ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRALES DE 2014**

| Nombre Cuenta                  | 1ER TRIMESTRE<br>ENE/MARZO | 2DO TRIMESTRE<br>ABR/JUNIO | 3ER TRIMESTRE<br>JUL/SEPT | 4TO TRIMESTRE<br>OCT/DIC | TOTAL<br>31/12/2014 | %      | TOTAL<br>31/12/2013 | %       |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------|--------|---------------------|---------|
| VENTAS NETAS                   | (13,123,045,01)            | (14,950,821,02)            | (14,448,072,94)           | (17,403,720,26)          | (59,925,659,23)     | 100,00 | (67,915,884,01)     | -100,00 |
| VENTAS BRUTAS                  | (13,123,045,01)            | (14,950,821,02)            | (14,448,072,94)           | (17,403,720,26)          | (59,925,659,23)     |        | (71,600,654,90)     |         |
| DESCUENTOS EN VENTAS           | -                          | -                          | -                         | -                        | -                   |        | 3,236,021,63        |         |
| DEVOLUCIONES                   | -                          | -                          | -                         | -                        | -                   |        | 448,749,26          |         |
| COSTOS DE VENTAS               | 11,104,174,24              | 12,802,515,60              | 12,113,922,80             | 12,808,790,10            | 48,829,402,74       | -81,48 | 62,598,898,00       | -92,17  |
| COMPRAS                        | 11,647,633,71              | 12,315,459,89              | 12,114,496,82             | 14,331,038,36            | 50,408,628,78       |        | 62,599,608,61       |         |
| DESCUENTOS EN COMPRAS          | (543,459,47)               | 487,055,71                 | (574,02)                  | (1,522,248,26)           | (1,579,226,04)      |        | (710,61)            |         |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS       | (2,018,870,77)             | (2,148,305,42)             | (2,334,150,14)            | (4,594,930,16)           | (11,096,256,49)     | 18,52  | (5,316,986,01)      | 7,83    |
| MENOS GASTOS:                  |                            |                            |                           |                          |                     |        |                     |         |
| GASTOS DE MERCADERO            | 3,305,408,93               | 3,397,984,91               | 3,232,542,34              | 3,323,593,16             | 13,259,529,34       | 100,00 | 4,542,171,90        | 100,00  |
| GASTOS DE DISTRIBUCION         | 89,580,56                  | 92,056,57                  | 58,044,14                 | 124,825,72               | 364,506,99          | 2,75   | 43,335,34           | 0,95    |
| GASTOS DE VENTAS               | 2,713,199,38               | 2,923,660,45               | 2,864,149,31              | 2,874,073,58             | 11,375,082,72       | 85,79  | 2,290,115,24        | 50,42   |
| GASTOS ADMINISTRACION          | 502,628,99                 | 382,267,89                 | 310,348,89                | 324,693,86               | 1,519,939,63        | 11,46  | 1,847,202,40        | 40,67   |
| GASTOS EN TECNOLOGIA           | -                          | -                          | -                         | -                        | -                   |        | 357,064,01          | 7,86    |
| NO OPERACIONALES               | 24,597,58                  | 144,658,51                 | 83,623,25                 | 14,613,86                | 267,493,20          | 100,00 | 684,906,65          | 100,00  |
| GASTOS FINANCIEROS             | 24,597,58                  | 144,658,51                 | 83,623,25                 | 14,613,86                | 267,493,20          | 100,00 | 90,571,03           | 13,22   |
| OTROS INGRESOS                 | -                          | -                          | -                         | -                        | -                   |        | (21,003,09)         | -3,07   |
| OTROS EGRESOS                  | -                          | -                          | -                         | -                        | -                   |        | 615,338,71          | 89,84   |
| (UTILIDAD) O PERDIDA OPERATIVA | 1,311,135,74               | 1,394,338,00               | 982,015,45                | (1,256,723,14)           | 2,430,766,05        | (4,06) | (89,907,46)         | 0,13    |