Cuenca, 30 de Marzo del 2008

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 2007. 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 Arízaga R., MBA
COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DAVILA CORRAL CLAYSBERT ASOCIADOS DACORCLAY CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre del 2007, 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$1,773,283.63, comparado con el valor de US$642,714.46 registrado el ejercicio 2006, representa un crecimiento de 175.91% debido a las inversiones destinadas a la apertura de nuevos locales, así como el crecimiento del capital de trabajo. La cifra antes indicada se divide de la siguiente forma:

Activo Disponible: Las cuentas del activo disponible alcanzan $764,263.55 en las que se incluye los saldos de caja y bancos. Este valor representa 4.19% del activo total, siendo un saldo relativamente bajo al compararlo con sus cuentas por pagar, sin embargo, considerando que la mayor parte de la inversión de la empresa se encuentra en cuentas del activo corriente, su recuperación y rotación eventualmente generarán la liquidez necesaria para su adecuada operación.

Activo Exigible: Las cuentas exigibles alcanzan US$283,781, comparado con un valor de US$288,577.79 registrado durante el ejercicio 2006, y representan el 16% del activo total. Las cuentas por cobrar a clientes mantienen una rotación de 7.14 veces en el año, lo que equivale a un período de cobro promedio de 51.11 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 $851,597.31 comparado con $324,255.24 registrados durante el año 2006, lo que implica un crecimiento de 162.63% debido a la inversión en apertura de locales, así como una compra de mercadería hacia el final del año destinada a adquirir productos previo al alza de precio causada por el incremento en el ICE que regiría a partir del 1 de Enero del 2008. Estas cuentas representan el 48.02% de los activos totales. A pesar del crecimiento en las ventas, el crecimiento del inventario ha sido relativamente similar produciendo una rotación de inventarios que alcanza tan solo 1.64 veces en el año, valor inferior al registrado el año 2006, lo que implica un período de rotación de inventarios de 222.21 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 $139,683.87, y representa el 7.88% del activo total.

Activos Fijos: Las cuentas de activo fijo alcanzan el 19.45% 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 $79,075.02, y representa el 4.46% del activo total.

Cuentas del Pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza $1,968,589.44, que comparado con los $608,426.04 registrados durante el ejercicio 2006, lo que implica un crecimiento de 223.55%, y representa el 111.01% del activo total y está compuesto por los siguientes rubros:

Instituciones Financieras: En este grupo se registran deudas contraídas con motivo del giro del negocio a instituciones financieras del país y del exterior, así como sobregiros ocasionales para financiar el capital de trabajo de la empresa. Este rubro alcanza el valor de $279,667.26 y representa el 14.21% del pasivo total.

Cuentas por Pagar a Proveedores: Al cierre del ejercicio fiscal 2007 este rubro alcanza $1,377,098.46 que comparado con los $561,999.04 registrados durante el ejercicio 2006 implica un crecimiento de 145.04% y representa el 69.95% del pasivo total. Estas cuentas tienen un período de pago de 354.41 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 2007.

Transitorias: Estas cuentas incluyen préstamos recibidos de terceros, así como anticipos de clientes. El saldo de esta cuenta alcanza $298,953.21 y representa el 15.19% 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 $32,834, mientras que las reservas registran un valor de $1,464.99. En la cuenta resultados del ejercicio se encuentran registradas la utilidad del ejercicio 2006, así como la pérdida del ejercicio 2007, lo que produce un valor neto negativo de $195,305.81. De conformidad con el Artículo 198 de la Ley de Compañías, los socios deberán reintegrar el capital

social, ya que las pérdidas superan el monto de las reservas y capital social, encontrándose la sociedad en causal de liquidación.

BALANCE DE RESULTADOS

La empresa ha alcanzado una pérdida de $235,036.85, comparada con la utilidad de $41,589.84, registrado el año 2006. Las ventas netas alcanzaron un valor de $1,826,724.38 con un crecimiento de 118.72% con respecto a las ventas registradas durante el 2006.

El costo de ventas alcanzó $1,398,820.02, incrementándose en 146.99% por encima del costo registrado durante el año 2006, y que representa el 76.58% de las ventas netas. El margen bruto alcanza 23.42% en el período analizado.

Los egresos registrados durante el ejercicio 2007 fueron:

Gastos de Ventas y Administrativos que alcanzan $666,632.13 comparado con $223,896.07 registrados durante el ejercicio 2006, representa un crecimiento en este rubro de 195.96%, que incluyen los gastos realizados en la gestión de ventas y administrativa de la organización, y alcanzan el 36.27% de las ventas.

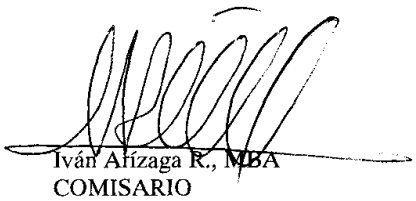
Gastos No Operacionales que alcanzan $309.08, que corresponden a intereses pagados por deudas contraídas dentro del giro ordinario del negocio, alcanzando el 0.02% de las ventas totales

INDICES FINANCIEROS

Ratios	2007	2006
Liquidez		
Corriente	0.69	1.05
Prueba Acida	0.25	0.52
Dias Cartera	51.11	120.35
Dias Cuentas por Pagar	354.41	357.24
Dias de Inventario	222.21	208.98
Ciclo Operativo	**-26.58**	**-26.58**
Rentabilidad		
Margen Bruto	23.42%	32.19%
Margen Neto	-665.13%	4.98%
Rentabilidad Financiera (ROE)	-120.34%	121.29%
Rentabilidad Económica (ROA)	-13.25%	6.47%
Eficiencia Operativa		
Rotación del Activo Total	1.03	1.30
Rotación del Activo Fijo	5.30	224.37
Rotación del Patrimonio	-9.35	24.36
Endeudamiento		
Pasivo Total/Patrimonio	-10.08	17.74
Pasivo Total/Activo Total	1.11	0.95

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Iván Arizaga R., MBA
COMISARIO

Estados Financieros Condensados

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
Davila Corral Claysbert Asociados DACORCLAY Cia. Ltda.

	2007	2006	%Var
VENTAS	1,826,724.38	835,189.35	118.72%
COSTO DE VENTAS	1,398,820.02	566,345.84	146.99%
INVENTARIO INICIAL	324,255.24	0.00	
COMPRAS INVENTARIOS	1,926,162.09	871,433.29	
INVENTARIO FINAL	851,597.31	305,087.45	
UTILIDAD OPERACIONAL	**427,904.36**	**268,843.51**	59.16%
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION	**662,632.13**	223,896.07	195.96%
GASTOS FINANCIEROS	309.08	3,357.60	-90.79%
UTILIDAD EJERCICIO 2006	**-235,036.85**	**41,589.84**	-665.13%

Balance General
DACORCLAY
A Diciembre 31 2007

	2007		***2006***	
DISPONIBLE	74,263.55	4.19%	10,387.43	1.62%
CLIENTES	255,789.72	14.42%	275,383.39	42.85%
DEUDORES VARIOS	15,520.96	0.88%	9,786.10	1.52%
EMPLEADOS	2,633.80	0.15%	640.00	0.10%
ANTICIPO VIATICOS	460.13	0.03%	96.00	0.01%
ANTICIPO PROVEEDORES	9,376.39	0.53%	1,672.30	0.26%
REALIZABLE	851,597.31	48.02%	324,255.24	50.45%
PAGADOS POR ANTICIPADO	139,683.87	7.88%	16,194.79	2.52%
ACTIVO CORRIENTE	**1,349,325.73**	**76.09%**	**638,415.25**	**99.33%**
MAQUINARIA Y EQUIPO DE OFICINA	62,427.90	3.52%	2,425.81	0.38%
MUEBLES Y ENSERES	57,355.47	3.23%	1,296.60	0.20%
VEHICULOS	24,612.68	1.39%		0.00%
EDIFICIOS E INSTALACIONES	200,486.83	11.31%		0.00%
ACTIVO FIJO	**344,882.88**	**19.45%**	**3,722.41**	**0.58%**
ACTIVO DIFERIDO	79,075.02	4.46%	576.80	0.09%
TOTAL DEL ACTIVO	**1,773,283.63**	**100.00%**	**642,714.46**	**100.00%**
INSTITUCIONES FINANCIERAS	279,667.26	15.77%	30,000.00	4.67%
CUENTAS POR PAGAR	1,377,098.46	77.66%	561,999.04	87.44%
IMPUESTOS POR PAGAR	10,114.25	0.57%	10,188.52	1.59%
PROVEEDOR PROVISIONAL	2,347.83	0.13%		0.00%
SUELDOS POR PAGAR	408.43	0.02%	6,238.48	0.97%
TRANSITORIAS	298,953.21	16.86%	-	0.00%
PASIVO CORRIENTE	**1,968,589.44**	**111.01%**	**608,426.04**	**94.67%**
CAPITAL SOCIAL	32,834.00	1.85%	5,000.00	0.78%
RESERVA LEGAL	1,464.99	0.08%	1,464.99	0.23%
RESULTADOS	-229,604.80	-12.95%	27,823.43	4.33%
PATRIMONIO	**-195,305.81**	**-11.01%**	**34,288.42**	5.33%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	**1,773,283.63**	**100.00%**	**642,714.46**	**100.00%**