

Cuenca, 16 de Abril del 2008

**Señores**  
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**AUTOHYUN S. A.**  
**Ciudad**

**Señores accionistas:**

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2007 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

La empresa inicia sus actividades a finales del año 2006, razón por la cual, la comparación entre los períodos 2006 y 2007, presenta variaciones significativas. En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

### **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)**

**Ventas:**

Las ventas para el año 2007 llegan a la cifra de US\$ 36,819,068, mientras que en el año anterior fueron US\$ 7,945,767.

**Costo de Ventas:**

El Costo de Ventas de AUTOHYUN S. A. representa el 91% de las ventas, frente al 90% del período anterior; la empresa registra el monto de US\$ 33,654,607.

**Utilidad Bruta:**

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 9% esto es US\$ 3,164,462.

**Gastos de Administración:**

Los Gastos Administrativos representan el 2% de las ventas de la compañía con el valor de US\$ 754,857.

**Gastos de Ventas:**

Los Gastos de Ventas se presentan con el valor de US\$ 950,904 siendo estos gastos el 3% sobre las ventas; en el período anterior representaban el 2% de las ventas.

**Gastos Financieros:**

La cuenta de Gastos Financieros de la empresa en el período 2007, alcanzan la cifra de US\$ 50,568.

**Otros Ingresos / Otros Gastos:**

Se registran como ingresos no operacionales el valor de US\$ 92,786, mientras que los gastos no operacionales de la compañía son US\$ 36,273.

**Utilidad Antes de Impuestos:**

La empresa generó un 4% sobre las ventas como Utilidad Antes de Impuestos, con el valor de US\$ 1,464,647. Mientras que en el período anterior se logró un 6% de Utilidad Antes de Impuestos, siendo el valor US\$ 492,691.

**BALANCE GENERAL (ANEXO 2)****ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos se presenta con el valor de US\$ 1,680,250 que representan el 11% de los Activos Totales de la empresa frente a US\$ 320,272 que fueron registrados en el período anterior.

La cuenta de Inventarios presenta un decremento de 50%, pasando de US\$ 5,824,690 a ser US\$ 2,915,152.

Las Cuentas por Cobrar se incrementan en 111% llegando en el año 2007, al valor de US\$ 6,280,623 versus US\$ 2,978,509 del año anterior.

El total de Activos Corrientes en el período, se presenta con el valor de US\$ 11,757,828, estas cuentas representan el 804% de los Activos Totales de la empresa y son superiores en 15% a los valores registrados en el año 2006.

**Activos Fijos:**

Los Activos Fijos Netos, en relación al período precedente se incrementan en US\$ 159,574 y representan el 1% de los Activos Totales de la empresa con el valor de US\$ 169,617.

El total de Activos de la empresa en el año 2007 es US\$ 14,775,835.

**PASIVOS****Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes se presentan con el valor de US\$ 12,959,711 siendo 35% más altos que en el período anterior.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa, representan en el año 2007 el 75% de los Pasivos Corrientes con el valor de US\$ 9,719,128, esta cuenta es superior en 6% al registro del año anterior; el 15% de los Pasivos Corrientes son obligaciones contraídas con la banca por el monto de US\$ 1,925,853. En tanto que a Compañías Relacionadas, se les adeuda el valor de US\$ 623,775 que representan el 5% de las obligaciones a corto plazo.

El Pasivo Total de la compañía es US\$ 12,965,245, superior en 33% al registro del año anterior, en donde se consolidó la cifra de US\$ 9,730,748.

### **PATRIMONIO**

Las cuentas Patrimoniales registran un incremento de US\$ 1,317,099, producto de la utilidad obtenida en el año 2007. Al cierre del período analizado, la empresa registra el valor de US\$ 1,810,590 como Patrimonio Total, este valor representa el 12% de los Activos de AUTOHYUN S. A.

## **ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

### **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa es negativo, se muestra con el valor de US\$ 1,201,883, frente a US\$ 554,443 del período anterior.

### **Liquidez y Prueba Ácida:**

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 1.06 a 0.91, mientras que la prueba ácida se presenta en 0.68, esto nos indica que la empresa no cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

### **Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la empresa se reduce, pasando de 95% a 88%, en tanto que el apalancamiento en este período es 716%.

### **Rentabilidad:**

El margen bruto sobre las ventas es 9%, en tanto que el rendimiento del patrimonio se presenta en 81%, y el rendimiento de Activos de la compañía es del 10%.

### **Índices de Ejecutoria:**

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 11.54 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 32 días.

La empresa para el año 2007 recupera su cartera en promedio cada 67 días, con una rotación de 5.45 veces al año, mientras que en el período anterior, la cartera se hacía efectiva cada 138 días; vale la pena recordar el hecho de que la empresa inició sus actividades a finales del año 2006.

La empresa cancela sus obligaciones cada 146 días en promedio, esto nos indica que la compañía trabaja 79 días en promedio con recursos de sus acreedores.

El Ciclo Neto de Comercialización en AUTOHYUN S. A. es de -47 días, frente a 42 días promedio del año anterior. El índice con signo negativo en año 2007 obedece al hecho de cancelar las obligaciones en promedio cada 146 días.

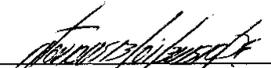
Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

Las empresas que brindan los servicios de intermediación y colocación de personal, están debidamente autorizadas por el Ministerio de Trabajo y Empleo.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **AUTOHYUN S. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2007.

Cordialmente,

  
Ing. Cornelio Serrano Tapia.  
COMISARIO-AUTOHYUN S. A.



ANEXO 1

## ESTADOS FINANCIEROS DE AUTOHYUN S. A.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2006	%	2007	%	Variación %
VENTAS NETAS	7,945,767	100%	36,819,068	100%	363%
COSTO DE VENTAS	7,176,630	90%	33,654,607	91%	369%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>769,137</b>	<b>10%</b>	<b>3,164,462</b>	<b>9%</b>	<b>311%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	132,081	2%	754,857	2%	472%
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	148,681	2%	950,904	3%	540%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	280,762	4%	1,705,761	5%	508%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>488,375</b>	<b>6%</b>	<b>1,458,701</b>	<b>4%</b>	<b>199%</b>
- Gastos Financieros	278	0%	50,568	0%	18120%
+Otros Ingresos	4,624	0%	92,786	0%	1906%
-Otros Egresos	30	0%	36,273	0%	119651%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>492,691</b>	<b>6%</b>	<b>1,464,647</b>	<b>4%</b>	<b>197%</b>
					<b>971,955</b>

## BALANCE GENERAL AUTOHYUN S. A.

ACTIVOS	2006		2007		Variación %	
CAJA Y BANCOS	320,272	3%	1,680,250	11%	425%	1,359,978
CUENTAS POR COBRAR	2,978,509	29%	6,280,623	43%	111%	3,302,114
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33,447	0%	470,740	3%	1307%	437,293
GASTOS ANTICIPADOS	1,027,418	10%	411,063	3%	-60%	-616,355
INVENTARIOS	5,824,690	57%	2,915,152	20%	-50%	-2,909,538
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10,184,335</b>	<b>100%</b>	<b>11,757,828</b>	<b>80%</b>	<b>15%</b>	<b>1,573,493</b>
ACTIVO FIJO NETO	10,043	0%	169,617	1%	1589%	159,574
ACTIVOS DIFERIDOS						
OTROS ACTIVOS	29,861	0%	2,848,391	19%	-100%	2,848,391
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>39,904</b>	<b>0%</b>	<b>3,018,007</b>	<b>20%</b>	<b>7463%</b>	<b>2,978,104</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,224,239</b>	<b>100%</b>	<b>14,775,835</b>	<b>100%</b>	<b>45%</b>	<b>4,551,596</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>2006</b>		<b>2007</b>		<b>Variación %</b>	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	9,198,732	90%	9,719,128	66%	6%	520,395
OBLIGACIONES BANCARIAS		0%	1,925,853	13%		1,925,853
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	2,500	0%	623,775	4%	24851%	621,275
IMPUESTOS POR PAGAR	365,598	4%	126,766	1%	-65%	-238,832
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,290	0%	501,278	3%	9376%	495,988
OBLIGACIONES LABORALES	57,772	1%	62,911	0%		5,140
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,629,892</b>	<b>94%</b>	<b>12,959,711</b>	<b>88%</b>	<b>35%</b>	<b>3,329,819</b>
OBLIGACIONES BANCARIAS		0%		0%		0
PASIVO DIFERIDO	100,856	1%	5,535	0%		-95,321
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>100,856</b>	<b>1%</b>	<b>5,535</b>	<b>0%</b>	<b>-95%</b>	<b>-95,321</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9,730,748</b>	<b>95%</b>	<b>12,965,245</b>	<b>88%</b>	<b>33%</b>	<b>3,234,498</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2006</b>		<b>2007</b>		<b>Variación %</b>	
CAPITAL SOCIAL	800	0%	311,400	2%	38825%	310,600
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES						0
RESERVA LEGAL		0%	34,514	0%		34,514
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		0%	29	0%		29
UTILIDAD DEL EJERCICIO	492,691	5%	1,464,647	10%	197%	971,955
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>493,491</b>	<b>5%</b>	<b>1,810,590</b>	<b>12%</b>	<b>267%</b>	<b>1,317,099</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>10,224,239</b>	<b>100%</b>	<b>14,775,835</b>	<b>100%</b>	<b>45%</b>	<b>4,551,596</b>

74.99%  
14.86%  
4.81%  
0.98%  
3.87%  
0.49%  
100.00%

AUTOHYUN S. A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2006	2007
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 554,443	-\$ 1,201,883
LIQUIDEZ	1.06	0.91
ACIDA	0.45	0.68
ENDEUDAMIENTO	95%	88%
APALANCAMIENTO	1972%	716%
MARGEN SOBRE VENTAS	10%	9%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	100%	81%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	5%	10%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1.23	11.54
DÍAS INVENTARIO	296	32
ROTACIÓN DE CARTERA	2.64	5.45
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	138	67
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	0.93	2.51
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	393	146
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	42	-47

CÁLCULO DE COMPRAS		
	2006	2007
Costo de ventas	7,176,630	33,654,607
Más: inventario final	5,824,690	2,915,152
<b>Mercancía disponible</b>	<b>13,001,320</b>	<b>36,569,759</b>
Menos: inventario inicial	4,457,147	5,824,690
<b>TOTAL COMPRAS</b>	<b>8,544,173</b>	<b>30,745,069</b>

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		
	2006	2007
Número de días de cartera	138	67
Número de días de inventario	296	32
Sub-total	435	99
Menos: número de días rotación de proveedores	393	146
<b>CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN</b>	<b>42</b>	<b>-47</b>