

52309

Quito DM, Marzo 5 de 2010

Señores  
ACCIONISTAS DE AUTOREPUESTOS DHELYTYRE S.A.  
Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la empresa AUTOREPUESTOS DHELYTYRE S.A. y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, pongo a consideración de ustedes el Informe, correspondiente al ejercicio 2009, basado en el examen a los Estatutos de la Compañía, los Estados Financieros, el Balance de comprobación, el Estado de Evolución del Patrimonio, y demás registros contables.

#### **ASPECTOS CONTABLES**

Los Estados Financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a los principios contables de general aceptación en el Ecuador, reflejan las cifras presentadas en los libros contables y, en mi opinión presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa y el resultado de sus operaciones en el año 2009.

Los procedimientos de control interno establecidos en AUTOREPUESTOS DHELYTYRE, tomado en su conjunto se muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

La Administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el período 2009, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

#### **ASPECTOS FISCALES**

La empresa considera las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, etc.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo: agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

#### **ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS**

He examinado los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado.

Los activos de la empresa y particularmente los inventarios, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la empresa.

## **ASPECTO FINANCIERO**

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la empresa a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad que genera la empresa.

La aplicación de un análisis horizontal y vertical a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2008 y 2009, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

### **ANALISIS VERTICAL**

La Composición de los activos en el ejercicio 2009 es la siguiente:

Activo Corriente	83,98%
Activo Fijo	0,65%
Otros Activos	15,37%
	<u>100,00%</u>

Las cifras nos demuestran que hay una concentración en los activos corrientes, esto es común en empresas comerciales.

Las cuentas dentro de los activos corrientes que determinan mayor porcentaje son:

Cuentas por Cobrar	17,75%
Inventario	53,33%
	<u>71,08%</u>

Dentro de los activos corrientes la cuenta inventarios representa el mayor porcentaje, por lo tanto se determina que la empresa tiene concentrada la mayor parte de la inversión en activos de operación.

En cuanto a Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	75,32%
Patrimonio	24,68%
	<u>100,00%</u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2009, se observa que no hay pasivos a largo plazo y que existe un predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio. Esto significa que se debería analizar la reestructuración de una sana política de financiamiento, resultante de estos indicadores son: los accionistas por su parte poseen el 24,68% y los acreedores el 75,32% del patrimonio.

En lo que se refiere al Estado de Resultados de AUTOREPUESTOS DHELTRE se observa la siguiente composición:

Ventas	100,00%
Costo de Ventas	87,05%
Gastos Operacionales	24,35%
Pérdida del Ejercicio	-5,11%

Los porcentajes indicados por si solos no nos dicen mayor cosa, no obstante volveremos a revisar más adelante dichas composiciones con la ayuda de los indicadores financieros.

## **ANALISIS HORIZONTAL**

### **ACTIVO**

El Activo Corriente en el año 2009 presenta un crecimiento del 1,23% en relación al ejercicio anterior, existiendo un incremento de US \$ 7.123,91, este incremento se debe a que en este año existe una disminución considerable en las cuentas por cobrar.

El Activo Fijo disminuye en 27,01%, en valor absoluto de US \$ 1.218,26, fundamentalmente por incremento en la depreciación.

En definitiva el total de Activo de la empresa se incrementa en 1,44%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 9.980,75.

### **PASIVO**

El Pasivo Corriente en el año 2009 es superior en el 7,47%, en relación al período anterior, existiendo un incremento fundamentalmente en proveedores nacionales, préstamos otros acreedores y otras cuentas por pagar de US \$ 7.874,76, US \$ 43.053,38 y de US \$ 4.681,71, respectivamente.

El Pasivo a Largo Plazo para el año 2009 no existen, todas las obligaciones son a corto plazo.

### **INGRESOS Y GASTOS**

En el año 2009 las ventas netas han disminuido en el 22,60%, con una variación absoluta de US \$ 86.998,49, el Costo de ventas también ha sufrido una disminución del 0,57%, que significa US \$ 1.913,91.

La utilidad Bruta disminuyó en el 17,87%, que significa US \$ 85.084,58 de variación absoluta.

Los gastos de ventas se aumentó en el 8,72% los gastos administrativos disminuyó en 20,46% y los gastos financieros disminuyeron en el 90,24%, lo que determinó que la compañía presente una pérdida del ejercicio para el año 2009 de US \$ 19.682,85.

## **ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los índices o razones financieras que interpretan la situación financiera de AUTOREPUESTOS DHELYTYRE

### **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

#### **Razón Corriente**

La Razón Corriente para el año 2009 es de 1,11, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar con once centavos para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes guarda un margen de confianza en previsión en el caso de que existiera alguna reducción en el valor de los activos corrientes.

### **Prueba Ácida**

La prueba Ácida en el período de análisis es de 0.41, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con cuarenta y un centavos de dólar para responder sus obligaciones, este índice deberán ser analizado con especial preocupación.

### **Capital de trabajo**

El capital de trabajo de la compañía es de US \$ 59.865,91, lo que nos revela el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos a corto plazo, en el caso en que estas obligaciones tuvieran que ser canceladas de inmediato, determinando que la empresa posee una capacidad de pago conveniente.

## **INDICADORES DE EFICIENCIA**

### **Rotación de Cartera**

Las cuentas por cobrar en el año 2009 rotaron 2,71 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 134 días.

### **Rotación de Inventarios**

Los inventarios rotaron 0,90 veces en el año 2009, lo anterior significa que el inventario de la empresa se convierte en 0,90 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 405 días.

### **Rotación de Proveedores**

El promedio de pago a los proveedores es de 207 días aproximadamente durante el año 2009.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **Nivel de Endeudamiento**

En el ejercicio fiscal 2009 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,75 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

### **Capital Propio**

En el ejercicio fiscal 2009 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,25 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

## **CONCLUSIONES**

- La política de cobranzas implantada en el período 2009 se mantuvo igual a la del período anterior, la recuperación de cartera es de 134 días, mientras la cancelación a sus proveedores es en 207 días, situación por lo que se sugiere mejorar esta política para el período 2010.
  - En este año se depuró los inventarios obsoletos de marcas de vehículos antiguos y que no rotan, dando de baja la cantidad de USD 14.996,01 para sacar al remate, de los cuales se han vendido en el 2009 el monto de 2.940,67 con un descuento del 25% del costo, es decir que se vendió un 25% más bajo del costo.
-

- Las ventas disminuyeron en el período 2009 por cuanto en los tres primeros meses no se hicieron compras locales e importaciones de mercadería por la incertidumbre económica y política reinante en el País y también por cuanto los Proveedores y los Bancos no querían abrir líneas de crédito a inicios de año; en el segundo trimestre del año llegaron las importaciones. Al no tener mercadería nueva las ventas en el primer trimestre fueron bajas y repercutieron en el resultado final.
- La Empresa no tiene una línea de crédito en los Bancos por no tener bienes para dar en garantía, depende de una línea que tiene Car Shopping la cual le cede parte de ella, pero no es suficiente y tiene que recurrir a endeudamientos con Personas Naturales, pagando tasas de interés más altas que las que cobran en el sistema financiero.
- Considerar analizar el costo del producto, ya que este no ha sufrido la disminución esperada de acuerdo a la disminución de las ventas, motivo por el cual en este año se presenta pérdida.

Finalmente, agradezco a los señores accionistas por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecha la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

**Atentamente,**



**C.P.A. Lic. César Maldonado S.  
COMISARIO PRINCIPAL AUTOREPUESTOS DHELTRE.**