

Quito DM, Marzo 12 de 2007

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

Señores Accionistas:

En calidad de Comisario Principal de la empresa AUTOREPUESTOS DHELTYRE S.A. y por disposición del artículo 279 de la Ley de Compañías y los estatutos de la empresa, pongo en vuestro conocimiento el Informe, correspondiente al ejercicio 2006, 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

Para obtener un mejor conocimiento de la empresa y de su sistema contable se ha procedido a evaluar la estructura del mismo determinando que su aplicación es correcta ya que los registros que sustentan la contabilidad han sido elaborados de conformidad a las disposiciones contenidas en las normas ecuatorianas de contabilidad, marco conceptual que incluyen los principios básicos, los documentos que sustentan los registros contables se han llevado de manera adecuada, los mismos que suministran la información necesaria para medir el funcionamiento y rentabilidad de la empresa.

Los procedimientos de control interno establecidos en AUTOREPUESTOS DHELTYRE S.A., garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así mismo promueven y estimulan la observancia de las políticas empresariales y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados; es decir que los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

La Administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el periodo 2006, 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 Régimen Tributario Interno, 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

El registro, manejo y custodio de los libros societarios y contables se ajustan a la legislación vigente.

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

Prueba Ácida

La prueba Ácida en el período de análisis es de 0,20, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con veinte centavos de dólar para responder sus obligaciones, este índice deberá ser analizado con especial preocupación.

Capital de trabajo

El capital de trabajo de la compañía es de US \$ 78.262,63, 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 2006 rotaron 7,82 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 47 días.

Rotación de Inventarios

Los inventarios rotaron 1.01 veces en el año 2006, lo anterior significa que el inventario de la empresa se convierte en 1.01 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 361 días.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 33 días aproximadamente durante el año 2006.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

En el ejercicio fiscal 2006 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,57 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

Capital Propio

En el ejercicio fiscal 2006 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,43 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

CONCLUSIONES

- Recomiendo analizar y mejorar la política de cobranzas para el período 2007, y evitar así que las cuentas por cobrar se vuelvan incobrables.
- Recomiendo replantear las campañas de promoción y publicidad, en el sentido de atraer a más clientes, y que los inventarios roten con frecuencia en el año, evitando que los mismos se conviertan en inventario de baja rotación, además que las ventas se incrementen durante el año 2007.
- Considerar analizar la posibilidad de bajar el nivel de endeudamiento, ya que este genera el incremento del gasto financiero.

Ventas	100,00%
Costo de Ventas	71,22%
Gastos Operacionales	29,91%
Utilidad antes de Impuestos	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 2006 presenta un crecimiento del 37,22% en relación al ejercicio anterior, existiendo un incremento de US \$ 81.162,46, se puede apreciar claramente este incremento debido a que en este año existe una mayor concentración en los inventarios.

El Activo Fijo disminuye en el 14,00%, en valor absoluto de US \$ 157,92, fundamentalmente por efectos de la depreciación.

En definitiva el total de Activo de la empresa se incrementa en el 31,14%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 92.448,68, adicional.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2006 es superior en el 60,06%, en relación al período anterior, existiendo un incremento fundamentalmente en préstamos otros acreedores y otras cuentas por pagar de US \$ 86.312,93 y de US \$ 28.386,28, respectivamente.

El Pasivo No Corriente para el año 2006 no existen, todas las obligaciones son a corto plazo.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2006 las ventas netas han disminuido en el 5,29%, con una variación absoluta de US \$ 14.891,94, lo que implica que el Costo de ventas también haya sufrido una disminución del 5,45%, que significa US \$ 10.938,09.

La utilidad Bruta disminuyó en el 4,90%, que significa US \$ 3.953,85 de variación absoluta.

Los gastos de ventas disminuyeron en el 11,35% los gastos administrativos se incremento en 12,52% y los gastos financieros disminuyeron en el 46,12%, lo que determinó que la utilidad del ejercicio para el año 2006 haya decrecido en el 14,40% en relación al año anterior.

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

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2006 es de 1,35, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar con treinta y cinco 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.

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 periodo a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2005 y 2006, 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 2006 es la siguiente:

Activo Corriente	76,86%
Activo Fijo	0,19%
Otros Activos	22,95%
	<u><u>100,00%</u></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	7,76%
Inventario	65,66%
	<u><u>73,42%</u></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:

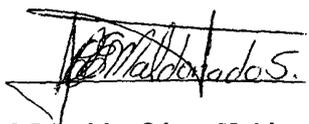
Pasivo Corriente	56,76%
Patrimonio	43,24%
	<u><u>100,00%</u></u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2006, se observa que no hay pasivos a largo plazo y que no existe un predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio. Esto significa una sana política de financiamiento, donde los acreedores en total son dueños del 56,76% y los accionistas por su parte poseen el 43,24%.

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

Finalmente, dejo sentado mi agradecimiento a los señores accionistas, administradores de la empresa, personal contable y personal en general, que me han permitido cumplir con esta delicada función de control en la compañía **AUTOREPUESTOS DHELYRE S.A.**, y desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "C. Maldonado S.", is written over a horizontal line. The signature is somewhat stylized and includes a small mark resembling a checkmark or a flourish at the end.

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