

Quito DM, Marzo 7 de 2008

**Señores**  
**ACCIONISTAS DE AUTOREPUESTOS DHELYRE S.A.**  
**Presente.-**

**Señores Accionistas:**

En calidad de Comisario Principal de la empresa AUTOREPUESTOS DHELYRE 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 2007, 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**

Se evaluó la estructura del sistema contable 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 DHELYRE 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 período 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.

## **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 2007 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 2007 es la siguiente:

Activo Corriente	81,76%
Activo Fijo	0,65%
Activo Diferido	0,50%
Otros Activos	17,09%
	<b>100,00%</b>

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	14,07%
Inventario	63,55%
	<b>77,62%</b>

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	67,63%
Patrimonio	32,37%
	<b>100,00%</b>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2007, se observa que no hay pasivos a largo plazo y que existe un predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio. Esto significa que los acreedores en total son dueños del 67,63% y los accionistas por su parte poseen el 32,37%.

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

Ventas	100,00%
Costo de Ventas	85,29%
Gastos Operacionales	36,64%
Utilidad antes de Impuestos	5,04%

Los porcentajes indicados serán analizados más adelante con la ayuda de los indicadores financieros.

## **ANALISIS HORIZONTAL**

### **ACTIVO**

El Activo Corriente en el año 2007 presenta un crecimiento del 50,43% en relación al ejercicio anterior, existiendo un incremento de US \$ 150.925,11, 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 19,98%, en valor absoluto de US \$ 2.809,89, fundamentalmente por efectos de la depreciación.

En definitiva el total de Activo de la empresa se incrementa en el 41,41%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 161.229,80.

### **PASIVO**

El Pasivo Corriente en el año 2007 es superior en el 68,51%, en relación al período anterior, existiendo un incremento fundamentalmente en préstamos, otros acreedores, cuentas por pagar filiales y proveedores de US \$ 14.387,11, US \$ 47.779,68, US \$ 41.569,59 y US \$ 70.682,02 respectivamente; no existe deudas con Instituciones financieras por cuanto la Empresa no dispone línea de crédito porque todos los bienes hipotecados se encuentran garantizando las líneas de crédito de CAR SHOPPING, y esta Empresa le da sacando préstamos para que DHELTyre cancele.

El Pasivo No Corriente para el año 2007 no existe, todas las obligaciones son a corto plazo.

### **INGRESOS Y GASTOS**

En el año 2007 las ventas netas han aumentado en el 3,18%, con una variación absoluta de US \$ 8.469,04, mientras que el Costo de ventas ha sufrido un aumento del 23,57%, que significa US \$ 44.723,77.

La utilidad Bruta disminuyó en el 47,27%, que significa US \$ 36.254,73 de variación absoluta.

Los gastos administrativos aumentaron en el 20,81% los gastos de ventas se incrementó en 29,76% y los gastos financieros aumentaron en el 56,34%, lo que determinó que la utilidad del ejercicio para el año 2007 haya crecido en el 3,33% 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 2007 es de 1,21, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar con veinte y uno, 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 0,27, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con veinte y siete 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 \$ 77.798,76, 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 2007 rotaron 5,31 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 68 días.

### **Rotación de Inventarios**

Los inventarios rotaron 0.62 veces en el año 2007, lo anterior significa que el inventario de la empresa se convierte en 0.62 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 586 días.

### **Rotación de Proveedores**

El promedio de pago a los proveedores es de 125 días aproximadamente durante el año 2007.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **Nivel de Endeudamiento**

En el ejercicio fiscal 2007 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,68 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

### **Capital Propio**

En el ejercicio fiscal 2007 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,32 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

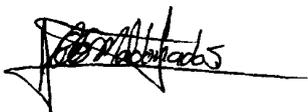
## **CONCLUSIONES**

- Recomiendo establecer políticas efectivas de cobranzas para el período 2008, lo que permitirá que las cuentas por cobrar roten en menor tiempo, obteniendo liquidez durante el período.
  - Recomiendo analizar la gestión comercial para ingresar al mercado con un mejor servicio al cliente, a través de publicidad y promociones, lo que genere un incremento en las ventas del año 2008 y así permitir que la rotación de los inventarios sea frecuente.
-

- Considerar analizar la posibilidad de bajar el nivel de endeudamiento, ya que este genera el incremento del gasto financiero.

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,**



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