

52300

**INFORME DE COMISARIO  
2008**

**AUTOREPUESTOS DHELTRE S.A**

Quito DM, Marzo 16 de 2009

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

**Señores Accionistas:**

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la empresa AUTOREPUESTOS DHELYRE 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 2008, 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 2008.

Los procedimientos de control interno establecidos en AUTOREPUESTOS DHELYRE, 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 2008, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

### **ASPECTOS FISCALES**

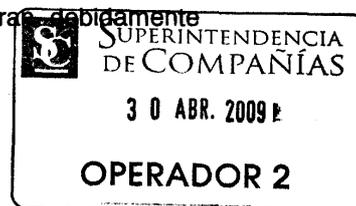
La empresa considera las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, 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 2007 y 2008, 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 2008 es la siguiente:

Activo Corriente	84,16%
Activo Fijo	0,73%
Otros Activos	15,11%
	<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	24,87%
Inventario	55,18%
	<u><u>80,05%</u></u>

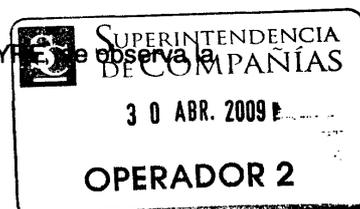
Dentro de los activos corrientes la cuenta inventarios representa el mayor porcentaje, por lo tanto se determina que la empresa tiene concentrada la mayor parte de la inversión en activos de operación.

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

Pasivo Corriente	70,72%
Patrimonio	29,28%
	<u><u>100,00%</u></u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2008, 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 29,28% y los acreedores el 70,72% del patrimonio.

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



Ventas	100,00%
Costo de Ventas	71,41%
Gastos Operacionales	26,40%
Utilidad antes de Impuestos	4,53%

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 2008 presenta un crecimiento del 21,54% en relación al ejercicio anterior, existiendo un incremento de US \$ 123.559,03, se puede apreciar claramente este incremento debido a que en este año existe una mayor concentración en los inventarios.

El Activo Fijo aumenta en el 28,25%, en valor absoluto de US \$ 1.403,94, fundamentalmente por incremento en la cuenta contable vehículos por compra de una motocicleta para el reparto de la mercadería a los Clientes en la sucursal del sur.

En definitiva el total de Activo de la empresa se incrementa en el 19,23%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 131.088,93, adicional.

### PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2008 es superior en el 22,76%, en relación al período anterior, existiendo un incremento fundamentalmente en proveedores nacionales, préstamos otros acreedores y otras cuentas por pagar de US \$ 89.734,22, \$107.330,53 y de US \$ 15.769,15, respectivamente.

El Pasivo a Largo Plazo para el año 2008 no existen, todas las obligaciones son a corto plazo.

### INGRESOS Y GASTOS

En el año 2008 las ventas netas han incrementado en el 41,74%, con una variación absoluta de US \$ 196.975,23, lo que implica que el Costo de ventas también haya sufrido un aumento del 30,41%, que significa US \$ 102.486,87.

La utilidad Bruta aumentó en el 11,33%, que significa US \$ 94.488,36 de variación absoluta.

Los gastos de ventas se aumento en el 0,65% los gastos administrativos se incremento en 22,15% y los gastos financieros aumentaron en el 30,07%, lo que determinó que la utilidad del ejercicio para el año 2008 haya incrementado en el 53,94% en relación al año anterior.

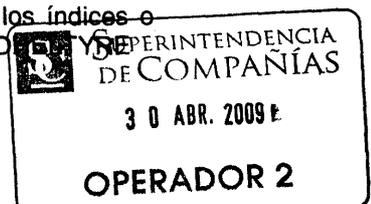
## ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

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 AUTOREPUESTOS D

### INDICADORES DE LIQUIDEZ

#### Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2008 es de 1,19, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo cuenta con un dólar con diecinueve 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 \$ 91.636,08, 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 2008 rotaron 3,93 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 92 días.

### **Rotación de Inventarios**

Los inventarios rotaron 0,97 veces en el año 2008, lo anterior significa que el inventario de la empresa se convierte en 0,97 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 376 días.

### **Rotación de Proveedores**

El promedio de pago a los proveedores es de 153 días aproximadamente durante el año 2008.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **Nivel de Endeudamiento**

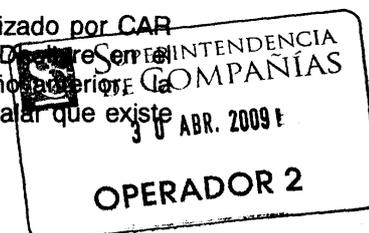
En el ejercicio fiscal 2008 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,71 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

### **Capital Propio**

En el ejercicio fiscal 2008 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,29 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

## **CONCLUSIONES**

- La política de cobranzas implantada en el período 2008 dio sus resultados en comparación al promedio de pago a los proveedores, ya que se recupera en 92 días y se cancela a sus proveedores en 153 días, situación por lo que se sugiere seguir mejorando esta política para el período 2009.
- Unas dos importaciones desde la China de repuestos volkswagen realizado por CAR SHOPPING en sociedad con ATV para venderlo en su totalidad a D. Serrano en el período 2008, permitió el incremento de sus ventas en relación al año anterior. La utilidad tocó compartir con CAR SHOPPING y con ATV; pero cabe señalar que existe



mercadería que proviene de años anteriores lo que inciden en la rotación del inventario, por lo que se recomienda promocionar esa mercadería, evitando que los mismos se conviertan en inventario de baja rotación.

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

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 aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,

  
C.P.A. Lic. César Maldonado S.  
COMISARIO PRINCIPAL AUTOREPUESTOS DHELYTYRE.

