AUTOREPUESTOS DHELTYRE S.A.
Av. 6 de Diciembre 6688 y Shyris
Telefax: 2-257694, 2- 256784
E-mail: dheltyre@carshopping.com.ec
Quito-Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
04 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

INFORME DE GERENCIA

Para la Empresa el año 2011 ha sido bueno por cuanto hemos cumplido y casi llegamos al objetivo en ventas del año 2010, a pesar que en este año no importamos en las mismas cantidades que el año anterior, tuvimos una disminución de USD 136.239 que equivale al 27%.

Los resultados de este período han sido mejores a las del otro año en un 15% por cuanto hemos mejorado en el margen utilidad sobre ventas.

Uno de los problemas que siempre ha tenido la Empresa es la falta de una línea de crédito, esto es debido a que no se ha tenido bienes para dar en garantía, porque hemos priorizado a la línea de crédito de CAR SHOPPING.

ASPECTO COMERCIAL

Con relación al año anterior hemos importado y comprado localmente mercadería para la venta en la cantidad de USD 361.225,60 que representa un 27% menos que el año 2010; las ventas en este año han sido de 562.341,21 que es un 0,61% menor con relación al año anterior.

En estos últimos años hemos crecido en la venta de repuestos para los vehículos volkswagen y estos repuestos lo traemos de Brasil y de la China, pero traer de este último país es a través de CAR SHOPPING por cuanto hay que precancelar para que nos despachen.

En este año hicimos únicamente un solo pedido por falta de disponibilidad de dinero y también el crédito que nos dan los proveedores de Brasil son solo a 60 días y no se alcanza a recuperar la inversión realizada en las importaciones.

Hay que hacer ciertos correctivos en el monto de los pedidos de importación por cuanto se ha estado realizando pedidos para cubrir unos 6 meses que dura el tiempo de reposición, pero hay ítems que se están quedando en stock porque la competencia salen con mejores precios que los nuestros; ante esta situación nos ha tocado sacar una lista de oferta para igualarnos con algunos proveedores que tienen precios más bajos y actualmente estamos vendiendo bien.

ASPECTO ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO

En el año 2011 se terminó la construcción de la bodega en Nayón en forma conjunta con CAR SHOPPING, este bien inmueble servirá para que esta última Empresa de cómo colateral en garantía para las operaciones de crédito del Banco Pichincha.

Hemos realizado los estudios actuariales con una Empresa especializada para provisionar la jubilación patronal y el desahucio de todos los Empleados de la Empresa, estas provisiones afectarán a los resultados del año 2012.

Se ha hecho los análisis respectivos para la implementación de NIIFS en la Empresa a partir del primero de enero del 2012; en la DHELTYRE no existen rubros que afectarán positivamente pero si afectarán negativamente los resultados y el patrimonio de la Compañía para el año 2012.

Al no tener bienes la Empresa para dar en garantía en una línea de crédito de un Banco y también para mejorar la rentabilidad de la inversión de los Accionistas y evitar el pago de algunos costos y otros gastos es indispensable que en esta Junta General de Accionistas se tome la resolución de fusionarle DHELTYRE con CAR SHOPPING, es decir que CAR SHOPPING lo absorberá a DHELTYRE.

Para el pago de pedidos de importación, CAR SHOPPING tiene por cobrar a DHELTYRE a Diciembre del 2011 la cantidad de USD 198.692,72 y por concepto de venta de repuestos volkswagen traídos desde la China se lo debe el valor de USD 80.199,10.

La recuperación de dinero por ventas es en un promedio de pago de 90 días fecha de factura y los pagos hay que hacerlo a 60 días fecha de embarque, por lo que se tiene un desfase de 90 días, esto causa un descuadre en el flujo de caja al no disponer de recursos propios o de una línea de crédito propia de la Compañía.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
04 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

La línea de crédito que tiene CAR SHOPPING en el Banco Pichincha le toca compartir con DHELTYRE y esto se lo hace sin que lo sepa el Banco; esta falta de recursos hace que las dos Empresas no saquen resultados buenos.

Al fusionarse las dos Empresas se realizarán compensación de créditos, los activos que tiene DHELTYRE al 31 de diciembre es de USD 871.688 y sus pasivos son de USD 612.922,95 quedando un patrimonio neto de los Accionistas por USD 258.574,24 que este pasará a sumar el patrimonio que tiene cada Accionista en CAR SHOPPING dependiendo de su participación que tiene en DHELTYRE.

RESULTADOS Y SITUACION DE LA EMPRESA

La Empresa tiene una liquidez de 1,10 es decir por cada dólar de préstamo tenemos 1,10 para pagar; la rentabilidad sobre el capital social tenemos del 14,51 %, y la rentabilidad sobre el Patrimonio es del 5,36 %; el capital de trabajo que tenemos actualmente es de USD 46.220,21 dólares, que no es una cantidad suficiente para cubrir los requerimientos de dinero a corto plazo.

El valor patrimonial proporcional (vpp) de cada acción de esta empresa estaría en un 2.34; es decir que el precio de venta de una acción estaría en USD 2,34 , del UN DÓLAR que es su valor nominal habría un incremento del 234% desde el año del 2002 que se dio el último incremento del capital social, a pesar del reparto de dividendos que se dan todos los años.

Los resultados de este período han sido buenos tenemos un buen índice de rentabilidad sobre el capital social del 14,51%, si comparamos índices de rentabilidad de Empresas más grandes que la nuestra, AUTOREPUESTOS DHELTYRE tiene un mejor rendimiento.

El único problema que tiene la empresa es la falta de liquidez en su flujo de caja.

Analizando los costos de oportunidad existentes en el mercado que bordean del 4 al 6%, no los especulativos, podemos decir que nuestra Empresa da a sus Accionistas una mejor rentabilidad.

CONCLUSIONES

Para seguir teniendo resultados positivos y no depender de créditos internos y externos es importante que vayamos capitalizando las utilidades.

Es importante para las dos Empresas relacionadas que se fusionen, en este mercado tan competitivo y agresivo es preferible tener una Empresa Mediana o Grande que pueda competir con otras del mismo nivel, que tener dos pequeñas.

Agradezco la colaboración de todo el personal que labora en esta Empresa por el esfuerzo y la dedicación puesta para sacar adelante a la Compañía.

ING. TAIRO DE LA TORRE P.
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
04 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO