

AUTOREPUESTOS DHELTRE S.A. S.A.

Av. 6 de Diciembre 6688 y Shyris
Telefax: 2-257694, 2- 256784
E-mail: carshopping@interactive.net.ec
Quito-Ecuador

52.309

INFORME DE GERENCIA

Señores Accionistas en este informe se va a topar varios aspectos importantes para analizar la situación económica de la Empresa y que Ustedes tengan un conocimiento cierto y claro de cómo se ha administrado.

ASPECTO COMERCIAL

El parque automotor del País a raíz de la dolarización se ha venido incrementando en todas las líneas de vehículos livianos, esto a hecho que el número de importadores de repuestos automotrices se haya incrementado de una forma muy grande; dándose en el mercado una competencia muy voraz; por vender dañan los precios y las condiciones de venta y de pago; vemos que el único beneficiado son las empresas comercializadoras que aprovechan esta circunstancia para pagar cuando Ellos deseen.

A pesar de toda esta situación hemos logrado vender (266.479) un poco menos de lo que vendimos el año 2005 (281.371,83) en un 5.29 % menos, para lograr esto nos ha tocado rebajar los precios en casi un 2% en promedio y también ampliar o ser más flexibles en los cobros con los Clientes.

Al bajar los precios de venta, el margen de utilidad bruta en ventas también baja, en el 2006 tenemos que la utilidad bruta en ventas es de (76691.12 que es el 28.78 % sobre ventas) , en el 2005 fue de (80.644,97 que equivale al 28,66 %).

Las importaciones y compras locales en este año subieron de (248.320,26 que hicimos en el 2005 a 264.371,89 realizadas en el 2006 gracias a que varios Proveedores del Brasil nos han dado crédito.

ASPECTO FINANCIERO

Ante la situación de que los Clientes quieren e imponen las condiciones de pago porque los otros Proveedores venden en mejores condiciones de pago que la nuestra, a nosotros también nos ha tocado ser más flexibles en el periodo de pago.

Darles más tiempo para el pago a los clientes nos causa problemas de falta de disponibilidades de dinero para cubrir los costos y gastos de la Empresa y para no caer en mora con nuestros acreedores tenemos que recurrir al endeudamiento con los Bancos y con Personas allegadas a la Empresa, pagando tasas de interés más altas que las que cobran en el sistema financiero.

Los costos financieros en el 2006 bajaron de (7.936,54) con relación al año 2005 que fueron de (14.727,13), es decir hubo un decremento de 6.790,59.

La liquidez de la Empresa en este año es de 1,49 es un poco inferior a la del año anterior (1,58); es decir que hoy tenemos 1,49 dólares para pagar por cada dólar de endeudamiento.

Analizando otro índice de liquidez que es el de la prueba ácida, en este año nos da del (0,65) y en el año 2005 teníamos del (0,75).

En el año 2006 se puede ver que ha disminuido la liquidez porque se han incrementado los costos y gastos en especial los administrativos, esto no es preocupante por cuanto tiene un muy buen respaldo económico en inventarios y en cuentas por cobrar.

ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA (PASIVOS)

La Empresa tiene total pasivos por USD 220.989 por deudas con Proveedores del Exterior, de líneas de crédito y deudas que mantenemos con CAR SHOPPING, MM Jaramillo Arteaga, por préstamos con otros acreedores y otras deudas por pagar; con relación al año anterior los pasivos se han incrementado en un 60 % ; no es preocupante por cuanto la Empresa tiene un activo corriente también muy alto para responder sin problemas este endeudamiento, y este endeudamiento ha sido para capital de trabajo es decir para la importación de mercadería..

RESULTADOS Y SITUACION DE LA EMPRESA

Las utilidades en este año han disminuido con relación al año anterior por los motivos antes expuestos y también porque la rentabilidad de CAR SHOPPING ha disminuido y como DHELYTYRE tiene su participación accionaria en esta Empresa disminuye también sus dividendos; pero la utilidad operacional de la Empresa subió con relación al año anterior por el incremento de ventas.

La rentabilidad de la Empresa en el 2005 fue de USD 11.126 y en este año tenemos una utilidades de USD 9.523,99.

Analizando el costo de oportunidad del dinero tenemos que en el sistema financiero el interés que paga es del 4% anual como máximo y la empresa ha sacado el 8,6 % de rendimiento financiero en el año; esto no dice que los resultados son muy buenos.

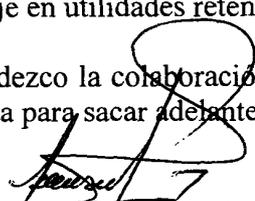
La rentabilidad sobre el capital social tenemos del 8,6 %, y la rentabilidad sobre el Patrimonio es del 5,6 %; el capital de trabajo que tenemos actualmente es de USD 78.262; es decir tenemos un buen soporte económico y financiero para trabajar.

El valor patrimonial proporcional (vpp) de cada acción de esta empresa estaría en un 1,53; es decir que el precio de venta de una acción estaría en USD 1,53 , del UN DÓLAR que es su valor nominal habría un incremento del 33% desde el año del 2002 que se dio el último incremento del capital social.

CONCLUSIONES

Es importante Señores Accionistas para que la Empresa tenga un mayor flujo de caja y pueda soportar los desfases financieros sugiero que no se reparta la totalidad de las utilidades y que se deje en utilidades retenidas para que a futuro lo capitalicemos.

Agradezco la colaboración de todo el personal que labora en esta Empresa por la dedicación puesta para sacar adelante, a pesar de las grandes dificultades que se tiene.


ING. TAIRO DE LA TORRE P.
GERENTE GENERAL