

54121

Quito DM, Marzo 5 de 2010

~~518-309~~

Señores
ACCIONISTAS DE CAR SHOPPING S.A.
Presente.-

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de la empresa CAR SHOPPING 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 2009, 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 2009.

Los procedimientos de control interno establecidos en CAR SHOPPING S.A., 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 2009, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias que se encuentran vigentes.

ASPECTOS FISCALES

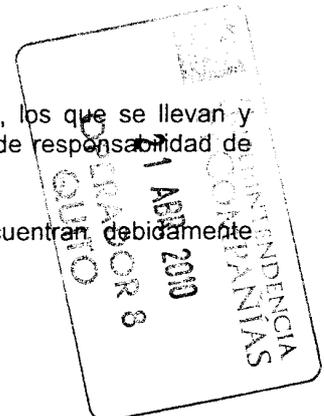
La empresa considera las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, 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 2008 y 2009, 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 2009 es la siguiente:

Activo Corriente	92,71%
Activo Fijo	6,69%
Otros Activos	0,60%
	<u>100,00%</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	31,57%
Inventario	41,74%
	<u>73,31%</u>

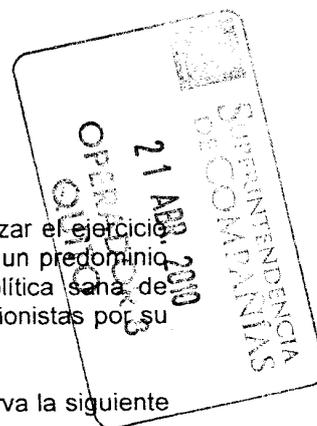
Dentro de los activos corrientes la cuenta inventarios representa el mayor porcentaje, por lo tanto se determina que la empresa tiene concentrada la mayor parte de la inversión en activos de operación, cabe señalar que las cuentas por cobrar mantienen un porcentaje considerado de los activos corrientes y basándose en la rotación de la cartera, esta cuenta deberá ser analizada con mayor atención.

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

Pasivo Corriente	57,24%
Patrimonio	42,76%
	<u>100,00%</u>

Esta distribución refleja la política de financiación que la empresa tiene al finalizar el ejercicio económico 2009, se observa que no hay pasivos a largo plazo y que no existe un predominio del pasivo corriente sobre el patrimonio. Esto significa que existe una política sana de financiamiento, donde los acreedores en total son dueños del 57,24% y los accionistas por su parte poseen el 42,76%.

En lo que se refiere al Estado de Resultados de CAR SHOPPING S.A. se observa la siguiente composición:



Ventas	100,00%
Costo de Ventas	72,45%
Gastos Operacionales	27,00%
Utilidad antes de Impuestos	4,39%

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

ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO

El Activo Corriente en el año 2009 presenta un incremento del 17,64% en relación al ejercicio anterior, por el valor de US \$ 191.140,59, este incremento se realiza en las cuentas por cobrar clientes, compañías relacionadas y en las importaciones en tránsito.

El Activo Fijo disminuye en el 12,26%, en valor absoluto de US \$ 19.251,71.

En consecuencia el Activo total de la empresa aumenta en el 14,55%, en relación al ejercicio económico anterior, lo que significa un valor de US \$ 170.120,73.

PASIVO

El Pasivo Corriente en el año 2009 aumenta en el 22,56%, en relación al período anterior, existiendo un incremento fundamentalmente en proveedores, Préstamos Otros Acreedores y anticipos de clientes US \$ 141.714,45, US \$ 78.967,21, US \$ 33.006,30, respectivamente. Y un decremento en Obligaciones Bancarias de US \$ 67.909,27.

El Pasivo a Largo Plazo para el año 2009 no existen, todas las obligaciones son a corto plazo.

INGRESOS Y GASTOS

En el año 2009 las ventas netas han disminuido en el 1,60%, con una variación absoluta de US \$ 16.162,36, mientras que el Costo de Ventas ha sufrido un incremento del 1,34% que significa US \$ 9.823,04.

La utilidad Bruta disminuyó en el 2,56%, que significa US \$ 25.985,40 de variación absoluta.

Los gastos de ventas se incrementaron en el 1,46%, los gastos administrativos disminuyen el 13,39% y los gastos financieros se incrementaron en el 5,15%, lo que determinó que la utilidad del ejercicio para el año 2009, disminuya en el 19,77% con relación al año anterior.

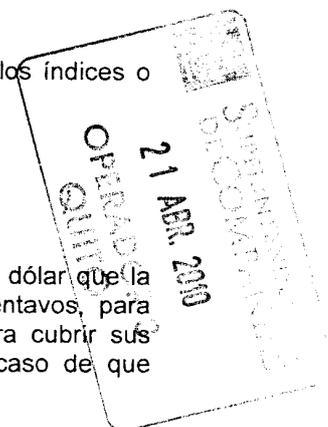
ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

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 Car Shopping S.A.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2009 es de 1,62, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo, cuenta con un dólar con sesenta y dos centavos, 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 0,89, lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo, cuenta con ochenta y nueve centavos de dólar para responder sus obligaciones,

Capital de trabajo

El capital de trabajo de la compañía es de US \$ 414.585,97, 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 2009 rotaron 2,99 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 122 días.

Rotación de Inventarios

Los inventarios rotaron 1,43 veces en el año 2009, lo cual significa que el inventario de la empresa se convierte en 1,43 veces por año en cuentas por cobrar o disponible, vale decir que el inventario circula cada 254 días.

Rotación de Proveedores

El promedio de pago a los proveedores es de 64 días aproximadamente durante el año 2009.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Nivel de Endeudamiento

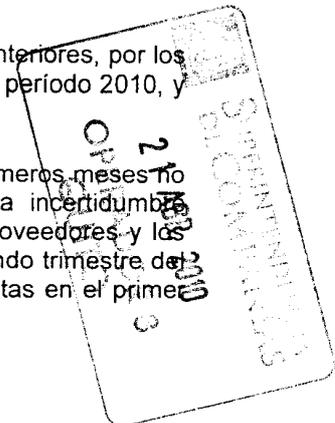
En el ejercicio fiscal 2009 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,57 centavos de dólar han sido financiados por los acreedores.

Capital Propio

En el ejercicio fiscal 2009 por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,43 centavos de dólar han sido financiados por los accionistas.

CONCLUSIONES

- En este período la cartera se incremento como se indicó en párrafos anteriores, por los que se recomienda establecer políticas efectivas de cobranzas para el período 2010, y evitar así que las cuentas por cobrar se transformen en incobrables.
- Las ventas disminuyeron en el período 2009 por cuanto en los tres primeros meses no se hicieron compras locales e importaciones de mercadería por la incertidumbre económica y política reinante en el País y también por cuanto los Proveedores y los Bancos no querían abrir líneas de crédito a inicios de año; en el segundo trimestre del año llegaron las importaciones. Al no tener mercadería nueva las ventas en el primer trimestre fueron bajas y repercutieron en el resultado final.



- 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 la posibilidad de bajar el nivel de endeudamiento, ya que este genera el incremento del gasto financiero así como ocurrió en el período anterior.
- Considerar analizar el costo del producto, ya que este ha sufrido un incremento, a pesar que las ventas disminuyeron como se menciona en párrafos anteriores.

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 CAR SHOPPING S.A.**

