

VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A.

**INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION
FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO 2009.**

**COMISARIO REVISOR:
DR. GERMAN SALAZAR M.**

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2010

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2009.

1. INTRODUCCION

Aunque la inflación parece haberse estabilizado, algunos indicadores muestran peligrosos síntomas recesivos que deben ser afrontados. La falta de liquidez, el desempleo y la baja en los niveles de consumo son los factores más preocupantes para el país durante el presente año, mientras las cifras evidencian que el Gobierno intenta recuperar los niveles anteriores promoviendo la circulación de los ahorros.

Pese a que los voceros oficiales se niegan a admitirlo y cambian criterios y conceptos según los intereses políticos coyunturales, cada vez es más evidente que el país corre el riesgo de una deflación, con todas las consecuencias que acarrea esta situación.

Si bien el precio del petróleo está convaleciendo y podría fluctuar alrededor de los USD 60 por barril durante lo que resta de 2010, eso no garantiza una recuperación macroeconómica inmediata del país, pues pese a los estrictos ajustes que ha hecho el Régimen ese déficit podría llegar a USD 1 700 millones.

En realidad, la reciente historia del país muestra que el precio del petróleo no resuelve los problemas por sí solo mientras persista la extrema dependencia que el Ecuador tiene respecto de esos ingresos. Otro de los elementos que ha sustentado en los últimos años la economía nacional son las remesas enviadas desde el exterior por los emigrantes, pero a raíz de la crisis mundial que empezó a fines de 2008 esa situación cambió de manera radical.

Al perder sus puestos, de trabajo a los emigrantes no les queda más que vender sus propiedades y, en consecuencia, no solo dejan de enviar remesas sino que muchos empiezan a pensar en volver al país para buscar trabajo, lo cual agudizará más los problemas económicos y sociales del país, pues recientes cifras muestran que en el año 2009 se han perdido al menos 84 000 empleos. El Gobierno debe dar respuestas responsables y consistentes a estos síntomas recesivos.

La tasa de inflación en el año 2007 fue de 3,32%, en el 2008 de 8,83% ocasionada por la crisis global, en el 2009 4,31% para el año 2010 se espera tener una meta de inflación del 3%

Una de las maniobras interesantes del gobierno fue la recompra de los bonos global 2012 y 2030, que representó un ahorro para el país de más de 2.000 millones de dólares, los riesgos asociados a esta negociación como el posible bloqueo de créditos externos para invertir en obras sociales se han atenuado.

Ecuador podría registrar un crecimiento económico marginal en 2010 o al menos evitar la contracción, dependiendo de factores como el precio internacional del petróleo, se esperaría que Ecuador trate de mantener una senda de crecimiento no elevado o al menos evitar su decrecimiento.

Ecuador cerró 2009 con un decrecimiento de 0.4 por ciento, un desempleo que bordea el 9.0 por ciento y una inflación anual en torno a 4.31 por ciento.

El gobierno del presidente Rafael Correa sostiene que esas cifras, aunque reflejan un deterioro de la economía y la situación social del país, son mejores que las de otros países de la región, pero ello no le ha evitado críticas de la empresa privada y la oposición.

El 2010 está por verse. Dependerá mucho de las certezas económicas que dé principalmente en materia tributaria, el gobierno debería "cerrar" la etapa de reformas que ha impulsado en este campo y generar perspectivas a largo plazo, porque mientras ello no ocurra, el sector empresarial seguirá absteniéndose de invertir.

A finales de octubre pasado, el gobierno anunció la asignación de dos mil 700 millones de dólares para los sectores productivos, de manera particular al de vivienda popular y de estratos medios, con el objetivo de dinamizar estas áreas y generar empleos.

El futuro de la economía ecuatoriana también dependerá de lo que ocurra en el contexto internacional, en el cual la mayoría de gobiernos procuran salir de la crisis, añadió.

En su balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) proyectó en diciembre pasado para Ecuador un crecimiento de 3.0 por ciento en 2010.

De acuerdo a esa clasificación del Índice de Libertad Económica 2010, en investigación desarrollada por The Heritage Foundation, nuestro país ocupa el puesto 147, con un porcentaje de 49,3.

En conclusión las expectativas no son de las mejores, pero de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan

canalizar de forma técnica la inversión, que no permita buscar las metas de lograr un equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

En este entorno , VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A., desarrollà sus actividades, luego de un año irregular como el 2007, el 2008 tuvo efectos desfavorable, en el 2009 la recesión afectó sustancialmente, obteniendo resultados negativos porque la suma de costos y gastos es mayor que los ingresos generados, la empresa se encuentra en crisis y las perspectivas del 2010 continúan con factores que afectan al desenvolvimiento de las operaciones, factores como la saturación del mercado y las exigencias en la contratación laboral presentan un escenario incierto, la empresa está con una economía de supervivencia.

2. OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASI COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.

Para el cumplimiento de sus funciones los administradores han acatado totalmente las disposiciones de la Junta General de Accionistas. Las actividades se han desarrollando respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. Excepto la información del 2009 que debía presentarse en abril y se presenta en junio del 2010 En definitiva para el desempeño de sus funciones los administradores han demostrado conocer perfectamente el marco legal que lo rige.

3. COMENTARIOS SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

La compañía actualmente funciona con una matriz y una sucursal, el sistema contable es centralizado, utilizando el paquete Microsystem, que permite integrar las transacciones de compra, venta, cobranzas y pagos en contabilidad, gradualmente se ha incorporado el control de los costos en el sistema esto ha ocasionado distorsiones en los costos unitarios, que no permiten determinar con exactitud los mismos Los resultados contables son exactos porque las variaciones se prorratean entre los inventarios finales y el costo de ventas.

Para salvaguardar la integridad de los activos se han implementado procedimientos adecuados, evitando pérdidas o deterioros.

4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Balance General cortado al 31 de diciembre de 2009 y el estado de pérdidas y ganancias por el año que terminó en esa fecha, que han sido preparados por la administración, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2.009

A continuación me permito incluir el análisis de los principales indicadores financieros.

4.1. VENTAS.

En el año 2007, se han incrementado las ventas en 78,91%, que deduciendo el índice de inflación de 3,32%, obtenemos como conclusión que el incremento real de las ventas es del 75,59%, que es satisfactorio, en el año 2008, se presentó una disminución de 6,65%, sumando la inflación del 8,83%, se presenta un decremento real del 15,48, como consecuencia directa de la crisis financiera mundial, en el 2009 como resultado de la saturación del mercado y la falta de estrategias para recuperar el mercado perdido estas ventas descienden en un 36,38%, de continuar la tendencia la empresa no sobrevivirá en el mediano plazo.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2006	97.475,85	2007	37.077,12	2008	-22.523,85	2009	41.049,76
-------------	------------------	-------------	------------------	-------------	-------------------	-------------	------------------

El incremento del activo corriente ocasionado principalmente por las variaciones en el efectivo y en cuentas por cobrar inciden significativamente en la tendencia de este índice en el año 2009, sin embargo es necesario anotar que es inconsistente el fenómeno que las ventas disminuyan y se incrementen las cuentas por cobrar.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2006	1,20	2007	1,05	2008	0,97	2009	1,05
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Durante los años 2006 y 2007, este índice se mantuvo en más de 1, pero al unificar las cuentas mantenidas con empresas relacionadas, este índice es de 0,97 en el 2008, lo cual presenta una situación crítica, con la atenuante de que las deudas a corto plazo en un porcentaje superior al 90% son con el accionista mayoritario, en el año 2010 se presenta por separado nuevamente las cuentas por cobrar con las cuentas por pagar con relacionados en una clara inobservancia del principio contable de la consistencia, lo cual

distorsiona el análisis de este indicador. La empresa tiene su liquidez en un punto crítico.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2006 0,45 2007 0,61 2008 0,59 2009 .0,30

Este índice presentó un importante incremento en el año 2007, en el año 2008, una disminución, en el 2009 se profundiza la crisis como consecuencia de las bajas ventas y los altos niveles de inventarios.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

**2006 2,25 2007 2,79 2008 4,09.....2009
1,23**

En el año 2006 la cartera se recuperaba en promedio cada 160 días, en el año 2007 cada 129 días, en el año 2008 cada 88 días, existe una tendencia favorable, que si comparamos con la meta que es de 60 días existe aún 28 días de retraso. En el 2009 este índice se deteriora considerablemente y la cartera se recupera cada 23 días, lo cual ocasiona problemas de liquidez. Debe mejorarse la gestión de créditos desde la calificación del riesgo hasta la cobranza, evitando que se conviertan en cuentas de cobro dudoso, además de efectuar una depuración y compensación de las cuentas por cobrar.

4.5. ROTACION DE INVENTARIOS.

2006 0,44 2007 0,75 2008 0,55, 2009 0,33

La evolución ha sido irregular mientras en el año 2007 se incrementa significativamente, en el año 2008, disminuye, por la política de la empresa de acumular inventarios para protegerse del posible impacto de la inflación y recuperar a la inversión a precios reales, los costos de mantenimiento de inventarios son gestionables. Como consecuencia de esta estrategia y la disminución de las ventas el periodo de almacenamiento del inventario ha llegado a niveles inmanejables, estos inventarios están sujetos a obsolescencia y a posibles pérdidas por deterioro.

4.7 INDICE DE SOLIDEZ

**2006 98,73% 2007 97,17% 2008 96,01% 2009
97,07%**

La compañía sigue manteniendo la política de endeudamiento, a pesar del incremento del capital con la reinversión de las utilidades del año 2007, el capital propio en el 2008, tiene una mínima participación 4%, en el 2009 el capital contable representa el 3% del activo total, la empresa tiene una alta dependencia de los fondos ajenos, especialmente deudas con relacionados, que se encuentran en riesgo debido a la disminución de la calidad de los activos.

4.8 INDICE DE COBERTURA TOTAL.

2006 26,78 2007 26,55 2008 32,79 2009 27,90

La empresa no mantiene deudas con entidades financieras por ello este índice muestra un comportamiento aceptable..

4.9. RENTABILIDAD GLOBAL.

2006 0,74% 2007 2,36% 2008 1,06% 2009
(0,26%=

Las utilidades en el año 2008, disminuyeron significativamente como consecuencia de la falta de control en los gastos administrativos, se contrató personal con expectativas de incrementar significativamente las operaciones, al final hubo un efecto contrario, que incluso ocasionó el cierre de la sucursal de la Avenida Cevallos, en el 2009 la disminución de las ventas en un 36% además de la falta de estrategias de marketing definidas para bajar los niveles de inventario agravaron el escenario, como consecuencia de ello en este periodo los costos y gastos son mayores que los ingresos ocasionado pérdida, que afecta a la imagen de la empresa y de los administradores.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DEL ARTÍCULO 279 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

5.1. GARANTIAS. Los administradores no han presentado ninguna clase de garantías.

5.2. BALANCES DE COMPROBACION. La empresa genera mensualmente los estados financieros, que han sido revisados para verificar su veracidad y su legalidad, sin encontrarse novedades de importancia. Sin embargo la rotación de personal en el departamento de contabilidad y la dilatada transición de un sistema contable a otro no han permitido efectuar el mismo seguimiento en el 2010.

5.3. EXAMEN DE LOS LIBROS CONTABLES. Se han efectuado con la frecuencia que sugiere el reglamento, encontrándose que en forma técnica se mantienen los registros en el disco duro de la

computadora, pero no se ha obtenido el respaldo impreso de todos los libros.

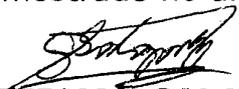
5.4. **JUNTAS GENERALES.** He asistido a todas las juntas generales que me han convocado de conformidad con las disposiciones legales

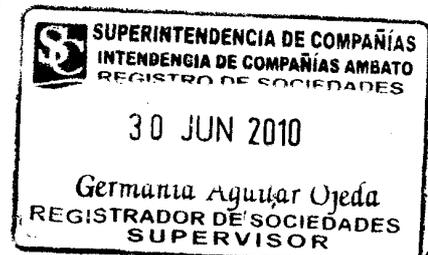
6. CONCLUSIONES.

1. La empresa tiene una liquidez al borde de la crisis.
2. La rotación del activo total es mínima, por lo tanto no se justifica la inversión.
3. El riesgo de incobrabilidad subsiste y se ha incrementado en el 2009.
4. El periodo de almacenamiento de los inventarios se ha incrementado significativamente.
5. El mercado de los productos que comercializa la empresa está saturado, la gerencia no ha buscado alternativas para revertir la tendencia de la caída de las ventas y las utilidades.
6. Los cambios propuestos en los sistemas informáticos, hasta ahora han ocasionado más problemas que soluciones.
7. A nivel mundial existe la tendencia a la inflación, la empresa intenta protegerse acumulando inventarios.
8. A mediano plazo la empresa deberá efectuar importantes erogaciones para satisfacer la jubilación patronal.

RECOMENDACIONES

1. Deben comercializarse artículos a tono con el cambio de la tecnología automotriz y utilizar mejor la capacidad de endeudamiento.
2. La empresa debe estructurar y ejecutar un plan de expansión.
3. Deben fijarse estrategias más agresivas tanto en precios como en cobertura.
4. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores operacionales adecuados..
5. Debe diseñarse una página web para la empresa, con la posibilidad de incursionar en el e-commerce.
6. Deben adoptarse las medidas tendientes a innovar los procedimientos financieros con las alternativas que hoy nos sugiere la tecnología.
7. Deben buscarse soluciones a los problemas administrativos y contables, trabajando sobre procesos y no dependiendo de personas, si no se genera información confiable y oportuna las decisiones se toman por intuición, lo cual como queda demostrado no arroja buenos resultados.


DR. GERMAÑ SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR



VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
CIFRAS EN DOLARES

CUENTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO										
CORRIENTE	577.713,06	716.582,02	138.869,56	24,04%	695.171,98	-21.410,64	-2,99%	901.339,80	206.167,82	29,66%
DISPONIBLE	2.353,70	62.666,19	60.311,49	2562,41%	21.067,22	-41.597,97	-66,38%	19.521,30	-1.546,92	-7,34%
Caja Bancos	2.353,70	62.666,19	60.311,49	2562,41%	21.067,22	-41.597,97	-66,38%	19.521,30	-1.546,92	-7,34%
EXIGIBLE	120.849,76	174.574,67	53.724,91	44,46%	111.234,17	-63.340,50	-36,28%	235.931,09	124.696,92	112,10%
Clientes	122.197,94	173.197,19	50.999,24	41,73%	107.188,97	-66.008,21	-38,11%	234.602,46	127.414,48	118,87%
Otras cuentas por cobrar	2.570,00	7.100,00	4.530,00	176,26%	10.839,50	3.739,50	52,67%	10.374,02	-465,58	-4,30%
(-) Provisión cuentas incobrables	-3.916,18	-5.722,51	-1.804,33	46,05%	-5.794,40	-1.071,89	18,73%	-9.045,39	-2.250,99	33,13%
REALIZABLE	418.826,60	437.366,88	18.740,28	4,48%	512.202,39	74.835,51	17,11%	585.023,64	72.821,16	14,22%
Inventario de mercaderías	418.826,60	437.366,88	18.740,28	4,48%	512.202,39	74.835,51	17,11%	582.670,29	70.467,90	13,76%
Mercaderías en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	2.353,25	2.353,25	100,00%
PAGOS ANTICIPADOS	35.883,00	41.975,88	6.092,88	16,98%	60.666,20	8.692,32	20,71%	60.663,87	10.195,67	20,12%
Seguros pagados por anticipado	35.724,60	41.817,48	6.092,88	17,06%	46.598,40	4.780,92	11,43%	59.483,46	12.885,06	27,65%
Crédito tributario IVA	156,40	158,40	2,00	0,00%	4.069,80	3.911,40	2466,32%	1.380,41	-2.689,39	-66,08%
Crédito Tributario IR	25.349,73	78.465,06	53.115,33	209,53%	77.331,40	-1.133,66	-1,44%	63.324,63	-14.006,77	-18,11%
DEPRECIABLES	25.349,73	78.465,06	53.115,33	209,53%	77.331,40	-1.133,66	-1,44%	63.324,63	-14.006,77	-18,11%
Instalaciones	15.183,14	15.183,14	-	0,00%	15.183,14	-	0,00%	-	-	-100,00%
Vehículos	1.896,42	55.127,51	53.231,09	2806,93%	55.127,51	-	0,00%	55.127,51	-	0,00%
Muebles y Enseres	12.993,70	16.460,29	3.466,59	26,68%	16.460,29	-	0,00%	16.460,29	-	0,00%
Maquinaria y Equipo	1.974,59	1.974,59	-	0,00%	16.974,59	15.000,00	759,65%	32.157,73	15.183,14	89,45%
Equipo de Computación y Software	2.925,06	5.239,06	2.314,00	79,11%	5.239,06	-	0,00%	9.610,39	4.371,33	83,44%
Depreciación Acumulada	-9.623,18	-15.519,53	-5.896,35	61,27%	-31.653,19	-16.133,66	103,96%	-50.031,29	-18.378,10	98,06%
DIFERIDOS	78,94	39,46	-39,48	-50,01%	-	-39,46	-100,00%	-	-	-
CARGOS DIFERIDOS	78,94	39,46	-39,48	-50,01%	-	-39,46	-100,00%	-	-	-
Gastos de Organización	197,38	197,38	-	0,00%	197,38	-	0,00%	-	-197,38	-100,00%
Amortización Acumulada	-118,44	-157,92	-39,48	33,33%	-197,38	-39,46	24,99%	-	-197,38	-100,00%
TOTAL DEL ACTIVO	603.141,73	795.087,14	191.945,41	31,82%	772.603,38	-22.563,76	-2,84%	964.664,43	192.161,05	24,89%
PASIVO	595.430,18	772.696,44	177.266,26	29,78%	741.666,83	-30.869,51	-4,00%	936.380,24	194.713,61	26,25%
PASIVO CORRIENTE	480.237,21	679.605,50	199.268,29	41,49%	717.696,83	38.190,33	5,62%	860.280,04	142.694,21	19,87%
EXIGIBLE	480.237,21	679.605,50	199.268,29	41,49%	717.696,83	38.190,33	5,62%	860.280,04	142.694,21	19,87%
Proveedores	239.217,95	333.288,08	94.070,13	39,32%	117.197,83	-216.090,25	-64,84%	330.325,13	213.127,30	181,85%
Prestamos accionistas	92.173,72	182.608,96	90.435,24	98,11%	4.194,03	-178.414,33	-97,70%	519.792,16	515.597,53	12291,85%
Otras cuentas por Pagar	135.216,37	141.367,36	6.151,19	4,55%	582.512,93	441.145,37	312,06%	-	-582.512,93	-100,00%
Obligaciones Tributarias	894,58	826,24	-68,34	-7,65%	11.368,25	10.542,01	1279,90%	-	-11.368,25	-100,00%
Obligaciones con el IESS	741,89	796,44	54,55	7,35%	796,44	-	0,00%	876,70	80,26	10,08%
Obligaciones laborales	12.002,70	20.618,22	8.615,52	71,78%	1.625,75	-10.992,47	-67,04%	9.296,05	7.670,30	471,80%
LARGO PLAZO	115.192,97	93.050,94	-22.142,03	-19,22%	23.970,80	-69.080,14	-74,24%	76.090,20	62.119,40	217,43%
OBLIGACIONES POR PAGAR	115.192,97	93.050,94	-22.142,03	-19,22%	23.970,80	-69.080,14	-74,24%	76.090,20	62.119,40	217,43%
Prestamos por pagar	94.700,33	69.020,60	-25.679,73	-27,12%	-	-69.020,60	-100,00%	40.400,38	40.400,38	#DIV/0!
Anticipo de clientes	20.492,64	24.030,34	3.537,70	17,28%	23.970,80	-54	-0,25%	35.686,82	11.716,02	49,89%
PATRIMONIO	7.711,55	22.830,70	14.819,15	192,17%	30.836,76	8.306,08	38,87%	28.284,18	-2.652,58	-8,28%
CAPITAL	2.600,00	2.600,00	-	0,00%	17.600,00	16.000,00	800,00%	17.600,00	-	0,00%
Capital Social	2.500,00	2.500,00	-	0,00%	17.500,00	15.000,00	600,00%	17.500,00	-	0,00%
Aportes socios futura capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESERVAS	788,15	3.110,52	2.322,37	294,66%	5.045,43	1.934,91	82,21%	5.045,43	-	0,00%
Reserva Legal	788,15	3.110,52	2.322,37	294,66%	5.045,43	1.934,91	82,21%	5.045,43	-	0,00%
Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS	4.423,40	16.920,18	12.496,78	282,52%	8.291,32	-8.628,86	-51,00%	5.738,76	-2.652,56	-30,79%
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	6.291,32	6.291,32	100,00%
Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio	4.423,40	16.920,18	12.496,78	282,52%	8.291,32	-8.628,86	-51,00%	-2.552,56	-10.843,86	-130,79%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	603.141,73	795.087,14	191.945,41	31,82%	772.603,38	-22.563,76	-2,84%	964.664,43	192.161,05	24,89%

VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CIFRAS EN DOLARES

CUENTAS	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
VENTAS	272.255,32	487.089,70	214.834,38	78,91%	454.675,58	-32.414,12	-6,65%	289.283,54	-165.392,04	-36,38%
Inventario Inicial de Materia Prima	463.963,73	418.626,60	-45.337,13	-9,77%	437.366,88	18.740,28	4,48%	512.202,39	74.835,51	17,11%
Compras Netas	137.117,61	347.121,12	210.003,51	153,16%	357.579,62	10.458,70	3,01%	263.411,23	-94.168,59	-26,33%
Inventario Final de Materia Prima	-418.626,60	-437.366,88	-18.740,28	4,48%	-512.202,39	-74.835,51	-17,11%	-685.023,54	-72.821,15	-14,22%
COSTO DE VENTAS	182.454,74	328.380,84	145.926,10	79,98%	282.744,31	-46.636,53	-13,90%	190.590,08	-92.154,23	-32,59%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	89.800,58	158.708,86	68.908,28	76,73%	171.931,27	13.222,41	8,33%	98.693,46	-73.237,81	-42,60%
GASTOS DE OPERACIÓN	82.806,12	132.805,73	49.799,61	60,14%	161.092,94	28.487,21	21,48%	101.246,02	-59.846,92	-37,15%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	61.104,11	106.879,03	45.774,92	74,91%	141.609,42	34.630,39	32,40%	93.947,34	-47.662,08	-33,81%
SUELDOS	15.055,94	22.447,70	7.391,76	49,10%	40.750,62	18.302,92	81,54%	33.502,97	-7.247,65	-17,79%
APORTES AL IESS	420,76	4.043,60	3.622,84	861,03%	8.151,59	4.107,99	101,59%	6.485,17	-1.666,42	-20,44%
BENEFICIOS SOCIALES	4.207,57	5.842,31	1.634,74	38,85%	6.432,10	689,79	10,10%	7.897,71	1.465,61	22,79%
HONORARIOS	4.145,57	9.001,82	4.856,25	117,14%	5.170,48	-3.831,34	-42,56%	2.222,68	-2.947,80	-57,01%
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROP.	153,00	60,00	-93,00	-60,78%	-	-60,00	-100,00%	-	-	-
REMUNERACION TRABAJADORES AUTONOMOS	856,55	3.318,63	2.462,08	287,44%	-	-3.318,63	-100,00%	341,00	341,00	100,00%
ARRIENDOS	1.956,55	1.956,60	0,05	0,00%	1.956,57	-0,03	0,00%	789,14	-1.167,43	-59,67%
TELECOMUNICACIONES	253,50	2.449,67	2.196,17	866,34%	15.785,81	13.336,14	544,41%	1.663,11	-14.122,70	-89,46%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	11.596,12	37.224,28	25.628,16	221,01%	11.703,22	-25.521,06	-68,56%	4.604,78	-7.098,44	-60,59%
DEPRECIACIONES	3.456,28	5.896,35	2.440,07	100,00%	16.133,66	10.237,31	173,62%	18.378,10	2.244,44	13,91%
AMORTIZACION	39,48	39,48	-	0,00%	39,48	-0,02	-0,05%	-	-38,46	-100,00%
PROVISION CTAS. INCOBRABLES	1.222,15	1.731,97	509,82	41,72%	1.071,89	-660,08	-38,11%	2.250,99	1.179,10	110,00%
SUMINISTROS DE OFICINA	4.340,03	5.044,25	704,22	16,21%	15.776,93	10.732,68	212,17%	5.096,67	-10.680,26	-67,76%
TRANSPORTE	4.250,57	2.996,71	-1.253,86	-29,73%	13.802,01	10.815,30	362,11%	5.547,28	-8.254,73	-59,81%
GASTOS DE VIAJE	1.325,70	1.875,22	549,52	41,45%	3.292,12	1.416,90	75,56%	2.165,24	-1.126,88	-34,21%
GASTOS DE GASTOS DE VIAJE	7.059,28	1.846,92	-5.212,36	-73,84%	264,06	-1.582,86	-85,70%	795,00	530,94	201,07%
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES	727,03	940,39	213,36	29,35%	1.153,24	212,85	22,63%	587,10	-566,14	-49,09%
OTROS GASTOS LOCALES	38,03	173,13	135,10	355,25%	25,66	-147,47	-85,18%	1.630,40	1.604,74	6253,86%
GASTOS DE VENTA	20.878,55	23.856,70	2.978,15	14,26%	18.010,27	-5.846,43	-24,51%	6.189,29	-11.820,98	-65,63%
PUBLICIDAD	18.806,50	21.756,31	2.950,81	15,69%	9.862,04	-11.894,27	-54,67%	4.107,46	-5.754,58	-58,35%
COMBUSTIBLES	138,02	22,86	-115,16	-83,44%	7.614,39	7.591,53	33208,79%	309,20	-7.305,19	-95,94%
SEGUROS	1.935,03	2.077,53	142,50	7,36%	533,84	-1.543,69	-74,30%	1.772,63	1.238,79	232,05%
GASTOS FINANCIEROS	823,46	1.870,00	1.046,54	127,09%	1.579,23	-296,75	-15,87%	1.109,39	-463,86	-29,48%
INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS	823,46	1.870,00	1.046,54	127,09%	1.579,23	-296,75	-15,87%	1.109,39	-463,86	-29,48%
UTILIDAD EN OPERACIÓN	6.994,46	26.103,13	19.108,67	273,20%	10.838,33	-15.264,80	-58,48%	-2.552,56	-13.390,69	-123,55%
INGRESOS NO OPERACIONALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INTERESES GANADOS	5,87	1.102,33	1.096,46	100,00%	-	-1.102,33	-100,00%	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE 15% TRABAJADORES	7.000,33	27.205,46	20.205,13	288,63%	10.838,33	-16.367,13	-60,16%	-2.552,56	-13.390,69	-123,55%
15% Utilidad de los Trabajadores	-1.050,05	-4.080,82	-3.030,77	-100,00%	-2.669,52	1.411,30	-34,58%	-	2.669,52	-100,00%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	5.950,28	23.124,64	17.174,36	288,63%	8.168,81	-14.955,83	-64,67%	-2.552,56	-10.721,37	-131,25%
25% Impuesto a la renta	-1.487,14	-4.324,44	-2.837,30	-100,00%	-	-4.324,44	-100,00%	-	-	-
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	4.463,14	18.800,20	14.337,06	321,23%	8.168,81	-10.631,39	-56,55%	-2.552,56	-10.721,37	-131,25%

VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A.

INDICES FINANCIEROS CIFRAS EN DOLARES

CUENTAS	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
1. LIQUIDEZ										
Capital de Trabajo Neto	97.475,85	37.077,12	-60.398,73	-61,96%	-22.523,85	-59.800,97	-160,75%	41.049,76	63.573,61	282,25%
Indice de Solvencia	1,20	1,05	-0,15	-12,34%	0,97	-0,09	-8,15%	1,05	0,08	8,17%
Indice de Liquidez	0,33	0,41	0,08	24,04%	0,25	-0,16	-37,96%	0,37	0,11	44,22%
Indice de Liquidez Inmediata	0,00	0,09	0,09	1781,65%	0,03	-0,06	-68,17%	0,02	-0,01	-22,70%
Liquidez del Activo corriente	0,72	0,61	-0,11	-15,77%	0,74	0,13	20,72%	0,65	-0,09	-11,91%
2. EFICIENCIA										
Rotación del activo total	0,45	0,61	0,16	35,72%	0,59	-0,02	-3,93%	0,30	-0,29	-49,05%
Rotación de cuentas por cobrar	2,25	2,79	0,54	23,85%	4,09	1,30	46,50%	1,23	-2,86	-70,00%
Plazo medio de cuentas por cobrar	159,80	129,03	-30,77	-19,26%	88,07	-40,95	-31,74%	293,61	205,53	233,37%
Rotación de Inventarios	0,44	0,75	0,31	72,27%	0,55	-0,20	-26,48%	0,33	-0,22	-40,74%
Plazo medio de Inventarios	825,99	479,48	-346,51	-41,95%	652,15	172,67	36,01%	1.100,59	448,43	68,76%
Rotación de cuentas por Pagar	0,57	1,04	0,47	81,70%	3,05	2,01	192,95%	0,80	-2,25	-73,86%
Plazo medio de cuentas por Pagar	628,06	345,65	-282,41	-44,97%	117,99	-227,66	-65,86%	451,45	333,46	282,61%
3. ENDEUDAMIENTO										
Indice de Solidez	98,72%	97,17%	-1,56%	-1,58%	96,01%	-0,01	-1,19%	97,07%	0,01	1,10%
Pasivo a largo plazo a capital permanente	93,73%	80,51%	-13,22%	-14,10%	43,74%	-0,37	-45,67%	72,90%	0,29	66,68%
4. CAPACIDAD DE PAGO										
Indice de Cobertura de Intereses	26,78	26,55	-0,23	-0,87%	32,79	6,24	23,50%	27,90	-4,89	-14,92%
Indice de Cobertura Total	0,96	1,02	0,07	7,04%	0,12	-0,91	-88,45%	0,06	-0,06	-46,62%
5. RENTABILIDAD										
Rentabilidad Global	0,74%	2,36%	1,62%	219,54%	1,06%	-0,01	-55,28%	-0,26%	-0,01	-125,02%
Rentabilidad del Patrimonio	57,88%	83,44%	25,57%	44,17%	26,49%	-0,57	-68,25%	-9,02%	-0,36	-134,07%
Utilidad por Acción	\$ 1,79	\$ 7,52	\$ 5,73	321,23%	\$ 0,47	\$ -7,05	-93,79%	\$ -0,15	\$ -0,61	-131,25%