

VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A.

**INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION
FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO 2010.**

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

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2011

**INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE VIHAL
MOTOS IMPORTACIONES S.A. CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO 2010.**

1. INTRODUCCION

El 2010, se cumplió la primera década de la dolarización, a pesar de los criterios vertidos en su contra por el actual presidente de la república, se ha constituido en el pilar fundamental de la estabilidad económica del país. La inflación se ha mantenido en niveles aceptables, el PIB sin ser el ideal ha experimentado un crecimiento moderado. Sin embargo existen tareas pendientes como la nula fiscalización de la asamblea nacional que estimula los casos de corrupción, el incremento del gasto corriente y los subsidios, la falta de inversión extranjera en los sectores estratégicos, y el gasto de ingresos futuros por venta de petróleo aunque desde el punto de vista financiera es una acertada decisión, la utilización de esos recursos en inversiones sin retorno no es la adecuada. Deberá el gobierno realizar inversiones con criterio proactivo, analizando que en el futuro pueden existir dificultades económicas cuando se agote el negocio petrolero.

Otro factor que ha permitido al gobierno financiar su presupuesto es el incremento de la recaudación tributaria, por el fortalecimiento del SRI. Sin embargo es hora de pensar en aplicar los principios tributarios universales que permiten mejorar significativamente la actividad empresarial, que la administración tributaria se convierta en un incentivo para los emprendedores y no en una entidad que quita liquidez a las empresas, constituyéndose en un obstáculo para su crecimiento.

Las perspectivas del 2011 son alentadoras, pero estas se mantendrán siempre que el precio del petróleo se mantenga por encima del considerado en el presupuesto general del estado. El gobierno no tiene reservas monetarias para una eventual reducción del precio del petróleo.

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.

El establecimiento de barreras arancelarias a ciertos productos, dinamizó la actividad industrial de la provincia del Tungurahua, que tiene su soporte en las actividades relacionadas con prendas de vestir, y el sector denominado cuero y calzado.

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 fue del 3,3% para el 2011 se espera una tasa similar

En conclusión las expectativas son moderadas, de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan canalizar de forma técnica la inversión de los excedentes del petróleo y mejorar los índices de presión tributaria.

En este entorno , VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A., desarrolla 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 Microxystem,

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 en era satisfactorio, en el año 2008, se presentó una disminución de 6,65%, sumando la inflación del 8,83%, se presentó 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%, en el año 2010 existe una recuperación del 13,11%, sin embargo no alcanzan para generar resultados que permitan alcanzar la rentabilidad de los títulos sin riesgo.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2006	97.475,85	2007	37.077,12	2008	-22.523,85	2009
41.049,76		2009	45.244,39	2010	(16.495,17)	

El capital de trabajo ha tenido en los últimos cinco años una evolución irregular, en el 2010 la empresa tiene un capital de trabajo negativo por la reclasificación de préstamos de accionistas al activo corriente. La empresa no ha generado flujos de efectivo suficientes para mejorar su ciclo de operación.

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 era de 0,97 en el 2008, lo cual presentaba 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 2009 se presentaron 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, en el 2011 se compensan las cuentas y como consecuencia de ello el índice es menor a 1 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
2010. 0,24**

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, en el 2010 la salida de mercaderías a precio de costo no representa ni el 25% del activo total, esto es un indicador de que la empresa tendrá muchas dificultades para recuperar su inversión.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

**2006 2,25 2007 2,79 2008 4,09.....2009
1,23 2010. 7,46**

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 292 días, lo cual ocasiona problemas de liquidez. En el 2011 se mejora el indicador como consecuencia del cambio de políticas de crédito y la baja rotación de inventarios que si bien no permite incrementar el riesgo de incobrabilidad afecta a la rentabilidad de la empresa. Debe buscarse otras líneas de comercialización si se desea tener un negocio sostenible en el mediano plazo.

4.5. ROTACION DE INVENTARIOS.

**2006 0,44 2007 0,75 2008 0,55, 2009 0,33
2010 0,32**

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. Si se analiza el indicador del 2010, se puede deducir que existen inventarios almacenados por más de tres años.

4. 7 INDICE DE SOLIDEZ

**2006 98,73% 2007 97,17% 2008 96,01% 2009
97,07% 2010 96,89%**

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 y en el 2010 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

La empresa no mantiene deudas con entidades financieras por ello este índice muestra un comportamiento aceptable. La pérdida del año 2009 y la escasa utilidad del año 2010 no permiten analizar la evolución del indicador, sin embargo como los gastos financieros han disminuido en forma significativa se puede afirmar que no existen en riesgo fondos de terceros dentro de la empresa.

4.9. RENTABILIDAD GLOBAL.

**2006 0,74% 2007 2,36% 2008 1,06% 2009
(0,26% 2010 0,04%)**

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 el 2009 los costos y gastos fueron mayores que los ingresos ocasionando pérdida, que afecta a la imagen de la empresa y de los administradores. En el 2010 existe una leve recuperación pero la rentabilidad del 0,04% de ningún modo puede justificar el esfuerzo de los ejecutivos y la inversión de los accionistas.

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

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

5.2. BALANCES DE COMPROBACION. La empresa hasta julio de 2009 generaba mensualmente los estados financieros, que permitían realizar un monitoreo del control interno contable. 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, año en el cual únicamente se me ha presentado a destiempo la información total del periodo.

5.3. EXAMEN DE LOS LIBROS CONTABLES. No se ha efectuado con la frecuencia que sugiere el reglamento, por la desorganización del departamento de contabilidad, la información financiera se genera con un considerable retraso.

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 indicadores de liquidez críticos.
2. La rotación del activo total es mínima, por lo tanto no se justifica la inversión.
3. Se ha disminuido el riesgo de incobrabilidad, con un efecto negativo en la rentabilidad.
4. La empresa atraviesa un periodo de recesión.
5. El periodo de almacenamiento de los inventarios se ha incrementado significativamente.
6. 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.
7. Los cambios propuestos en los sistemas informáticos, hasta ahora han ocasionado más problemas que soluciones.
8. A mediano plazo la empresa deberá efectuar importantes erogaciones para satisfacer la jubilación patronal.
9. La empresa presenta un retraso considerable en el proceso de adopción de las NIIF.

RECOMENDACIONES

1. Deben comercializarse artículos a tono con el cambio de la tecnología automotriz y utilizar mejor la capacidad de endeudamiento.
2. En las líneas de comercialización se debe competir con bajo costos pero buscando un equilibrio con la calidad.
3. La empresa debe estructurar y ejecutar un plan de expansión.
4. Deben fijarse estrategias más agresivas tanto en precios como en cobertura.
5. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores operacionales adecuados..
6. Debe diseñarse una página web para la empresa, con la posibilidad de incursionar en el e-commerce.
7. Deben adoptarse las medidas tendientes a innovar los procedimientos financieros con las alternativas que hoy nos sugiere la tecnología.
8. Debe agilitarse el proceso de adopción de las NIIFS.


DR. GERMAN SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR

