

VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A.

**INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION
FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONÓMICO 2015**

**COMISARIO REVISOR:
DR. GERMAN SALAZAR**

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2016

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2015.

1. INTRODUCCION

Todas y cada una de las industrias importantes fueron, en un momento dado, una industria en crecimiento. No obstante, algunas industrias que están experimentando en esta época una especie de euforia de crecimiento están, en realidad, muy próximas al comienzo de su decadencia. Otras, que se consideran en plenitud de su madurez y crecimiento, de hecho ya han cesado de crecer. En ambos casos, la causa de que el proceso de crecimiento se vea amenazado, reducido en su velocidad o detenido, no son los problemas económicos generados por el entorno externo, sino por las pugnas internas que alteran la misión de la empresa en del cumplimiento de su objeto social.

Estudios del Fondo Monetario Internacional, destacan que el aumento de la tasa de interés de Estados Unidos, los efectos negativos ocasionados por la caída de los precios del petróleo en muchos países considerados emergentes que son productores y la desaceleración de China, generarán un mínimo crecimiento económico global. Además explican que el aumento de las tasas de interés influirá en los países que estén endeudados en dólares que podrían incumplir sus pagos, extendiendo el problema a bancos y estados. Y añade que la baja productividad, el envejecimiento de la población y los efectos de la crisis frenan el crecimiento y debilitan las perspectivas a largo plazo.

En el Ecuador, la convulsa situación actual, caracterizada por la caída en los precios del petróleo, el fortalecimiento del dólar, el elevado riesgo país y la incertidumbre proveniente de mercados internacionales como el de Rusia y China han contribuido al crecimiento de la brecha entre importaciones y exportaciones y han complicado significativamente el desempeño de la economía. Por el lado de la demanda, pese a los elevados niveles de gasto público, la inversión y el consumo privado se han visto perjudicados. Por último, la inflación se estabiliza, (3,38% en el 2015), mientras que la tasa de desempleo continúa en ascenso.

El gasto público sufre recortes, para mantener un déficit que se ve deteriorado como consecuencia de la reducción en los ingresos procedentes del petróleo. Esta situación se complica debido a la falta de fuentes de financiamiento y a la disminución de la inversión privada. Por otra parte, el riesgo país dificulta colocar bonos en el mercado internacional y las reservas internacionales han caído a sus niveles más bajos desde 2012.

En conclusión de un país que crecía al ritmo del gasto estatal, al agotarse las fuentes de recursos propios y las alternativas de endeudamiento, ocasionó la crisis económica actual que mediante reformas tributarias el gobierno pretende que el sector empresarial privado absorba la mayor parte de sus efectos. Las oportunidades de crecimiento del sector empresarial son mínimas y el reto es mantener los actuales niveles de ventas, producción y empleo.

VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A., se encuentra en un periodo de transición implementando una nueva línea de negocios para incrementar el volumen de operaciones, sin embargo pese a la competencia desleal este año se ha logrado equilibrar los ingresos con los costos y gastos.

En el 2016 se crean otras expectativas por que la ampliación del taller comenzará a generar flujos de efectivo.

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 desarrollado respetando los procedimientos legales, y se han cumplido con oportunidad las obligaciones fiscales, además que se han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia.

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

La compañía actualmente utiliza un paquete contable integrado y desarrollado de acuerdo a los requerimientos de la empresa, este sistema permite integrar las transacciones de compra, venta, cobranzas y pagos en contabilidad, En relación a periodos anteriores se ha mejorado ostensiblemente el control, disminuyendo el valor de las variaciones en los estándares de mano de obra y costos de fabricación. Permitiendo a los analistas obtener una mejor visión de los resultados y a los administradores adoptar decisiones sustentadas en costos con una gran aproximación a la realidad.

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

4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio por el año que terminó en esa fecha, que han sido preparados por la administración, presentan la imagen fiel de la compañía en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.

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

4.1. VENTAS.

En el año 2015, se experimenta un crecimiento de ventas del 11,87% con respecto al 2014, si le restamos la tasa de inflación (3,38%), se obtiene un crecimiento neto del 8,49%. El costo de ventas presenta un incremento de apenas el 2,83%, incidiendo en un incremento de la utilidad bruta en ventas del 33,72%.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

En el año 2014 y en el año 2015 las deficiencias de capital de trabajo han sido financiadas por el accionista principal. .

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2014 0,84 2015 0,71

El resultado de este indicador nos muestra claramente que en el 2014 el activo corriente representaba el 84% del pasivo corriente en el 2015 esta participación desciende al 71%. El riesgo de liquidez es absorbido por el accionista principal.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2014 0,27 2015 0,29

En el año 2015 existe un pequeño incremento con relación al 2014, sin embargo los ingresos están muy por debajo de los niveles exigidos para que una empresa obtenga una rentabilidad atractiva

4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2014 3,80 2015 5,24

Por el cambio gradual de las actividades de la empresa en esta transición del comercio de motocicletas y repuestos hacia la prestación de servicios de mantenimiento y reparación, este índice aparentemente mejora, sin embargo es necesario indicar que la mayor parte de las cuentas por cobrar han cumplido la antigüedad para considerarse incobrables.

4.5. ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.

El inventarios que mantiene la empresa tiene un grado de antigüedad significativo y su rotación es bastante baja. Los ingresos del año 2015 provienen de la prestación de servicios.

4.6. RENTABILIDAD GLOBAL.

2014 (15,67%) 2015 0,03%

La empresa en los últimos años ha generado pérdidas, en el 2015 existe una utilidad mínima que no es atractiva para posibles inversionistas

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.

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 un alto riesgo de liquidez.
2. La rotación del activo total es baja a pesar del incremento de ventas.
3. La cartera de clientes está constituida por cuentas incobrables.
4. Los Acreedores de VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A., excepto los accionistas. deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados por cuanto la mayor parte del pasivo corriente constituye préstamos de accionistas.
5. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal,
6. Los controles implementados han permitido mejorar la estructura de costos.

RECOMENDACIONES

1. Deben formularse y ejecutarse planes de investigación, desarrollo e innovación
2. Debe compensarse la provisión de cuentas incobrables con los clientes que se deben dar de baja de acuerdo a la ley de régimen tributario interno.
3. Deben reforzarse las estrategias de expansión, buscando nuevos canales de distribución para llegar a un mercado objetivo más amplio.
4. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores de gestión.
5. Deben implementarse estrategias para ser protagonistas activos del cambio de la matriz productiva y contribuir al programa de sustitución de importaciones impulsado por el gobierno nacional..
6. Debe elaborarse un presupuesto anual para orientar las actividades de la empresa.
7. Para tener éxito en el año 2016, vale la pena recordar la frase que expresaba Henry Ford: "Tanto si piensas que puedes, como si piensas que no puedes, estas en lo cierto". Porque nuestra actitud proyectará nuestra realidad.



DR. GERMAN SLAZAR M.
COMISARIO REVISOR