

1

**INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE VIHAL
MOTOS IMPOTACIONES S.A. CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO 2007.**

1. INTRODUCCION

Para avizorar qué pasará con la economía ecuatoriana en 2008, hay que partir del frenazo al crecimiento experimentado en la primera mitad de 2007. En efecto los dos primeros trimestres evidenciaron un chirrido de frenos para la actividad económica: 0,18% de crecimiento en el primer trimestre de 2007 comparado con el último trimestre de 2006; y 0,48% de crecimiento del segundo trimestre de este año comparado con el primero.

En el segundo semestre el resultado comparado con el primero no experimentó ninguna mejora, la economía ecuatoriana en el 2007 ha crecido solo el 2,6%. En el 2008, los pronósticos optimistas avizoran un 3,2%, en los dos casos por debajo del promedio regional de América Latina que en el 2007 creció en 4,9% y en el 2008 en 4,4%. La política del gobierno por no emprender las negociaciones para firmar tratados de libre comercio con las potencias mundiales, lo que sin han hecho los países vecinos, ha incidido notablemente en la competitividad.

El chirrido de frenos es fácil de explicar: este ha sido un año con anuncios de cambios al modelo económico que ha generado incertidumbre, impidiendo que se concrete la producción esperada en el sector real no petrolero. Mientras tanto en el petrolero hay una marcada baja del ritmo por la reducción de la extracción de Petroecuador, que aún cuando estaba revirtiéndose, con timidez, volvió a tener una caída brutal de 36.000 barriles diarios con la toma de pozos por el paro de Orellana, así como por el estancamiento de la producción de las empresas privadas. En un momento en que el precio del petróleo bordea los \$ 100,00 por barril, esto representa una pérdida enorme, que jamás se recuperará.

Contrasta con estos datos el crecimiento de la demanda doméstica, apoyado por un fuerte consumo privado que se genera en mayor ingreso disponible por salarios más elevados, mayor gasto público y en las transferencias de los emigrantes, entre otros. La formación bruta de capital permanecerá fuerte en el 2008, dada la importancia de la inversión pública de la administración de Correa.

Pero, en 2008¿qué se puede esperar?. Las proyecciones de empresas especializadas señalan que, aun en el escenario más favorable el crecimiento no podría llegar a 3,2%, lo que significaría una marcada desaceleración frente a 2006 y años anteriores. La circunstancia política que vive el país, los anuncios de cambio en el modelo

económico y en las reglas de juego nacionales para hacer los negocios, han llevado a una incertidumbre muy grande a las empresas privadas que limitan fuertemente la inversión. Es más, muchos de los recortes de inversión y de proyectos en el sector privado ya tienen consecuencias, por ejemplo una reducción del empleo en 2008, que al gobierno le será imposible compensar con aumento de puestos de trabajo en el sector público. La incertidumbre del momento político influye con fuerza en el presente y el futuro del crecimiento económico y en la sostenibilidad del empleo.

El discurso del Presidente Rafael Correa contra la inversión privada ha sido un poderoso desincentivo para la inversión nacional y extranjera. La satanización de las ganancias de capital, la confrontación a inversionistas internacionales y la crítica constante a los empresarios nacionales, junto con la oferta de intervención estatal en la operatividad del mercado con controles de precios e impulsando la competencia del estado al sector privado en diferentes ámbitos, lleva a la parada en seco de la inversión en el año 2007 y se prevee la misma tendencia para el 2008.

La reforma a la ley 42, mediante la cual se reparten las ganancias extraordinarias por petróleo en una proporción de 99:1, necesariamente llevará a una declinación en la inversión de las compañías privadas en la producción petrolera, cuando el precio de este producto está en la cima

En todo esto juega un papel importante la asamblea constituyente, cuya mayoría propone llevar al país a un modelo de "economía solidaria" sin que nadie especifique las políticas y reglas de juego que regirían el modelo previsto.

La tasa de inflación en el año 2007 fue de 3,32%, sin embargo el impacto del entorno global, más la incertidumbre política ha disparado la misma en los primeros meses del 2008, proveyéndose una inflación de dos dígitos, lo cual si no se adoptan medidas emergentes ocasionaría crisis en los sectores productivos y laborales por la reducción del poder adquisitivo del dinero.

El riesgo país ha disminuido porque se ha cuidado mucho de cumplir los pagos y amortizar la deuda externa ecuatoriana.

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 para equilibrar las dos variables financieras como son la liquidez y la rentabilidad, tomando las precauciones para no correr riesgos innecesarios.

En este contexto, VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A., desarrolla sus actividades, luego de un año irregular como el 2007, para solucionar los problemas provenientes del impacto de factores externos como la incertidumbre política, un incremento significativo e injustificado de la carga fiscal y una política salarial equivocada, ha tenido que continuar con su programa intensivo de propender a la utilización eficiente y efectiva de los recursos económicos, de otra forma hubiera sido difícil enfrentar los retos propuestos por los distintos sectores que conforman el entorno empresarial.

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 atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. En definitiva para el desempeño de sus funciones los administradores han demostrado conocer perfectamente el marco legal que lo rige y aplicarlo.

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 MQR, 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 esta ha ocasionado distorsiones lógicas que han sido corregidas con el tratamiento técnico de las variaciones, sin que influya en los resultados finales.

Se han implementado seguridades al sistema, sin embargo la empresa aun no cuenta con un plan informático..

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 2007 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 2.007

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, y demuestra los esfuerzos del departamento de marketing por incrementar la participación en el mercado a pesar de la competencia desleal, que ofrece productos similares en presentación pero de mala calidad, este factor no se visualiza a primera vista, sino con posterioridad.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2006 97.475,85

2007 37077,12

El excedente de recursos financieros generado por las actividades de la empresa se ha ido acumulando en el rubro del disponible y cuentas por cobrar, sin embargo un porcentaje importante ha sido financiado con pasivo a corto plazo.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2006 1,20

2007 1,05

En el año 2007 con relación al 2006 existe una disminución del 12,34%, examinando detenidamente el activo corriente, encontramos que existe un incremento del 24,04% generado especialmente por la variación en el disponible y de cuentas por cobrar como consecuencia del incremento de las ventas, mientras que el pasivo corriente se ha incrementado en 29,75%

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2006 0,45

2007 0,61

La variación favorable de este índice se produce porque el incremento de las ventas (78,91%), es superior al incremento de los activos totales (31,82%), si además consideramos que el incremento del disponible (\$ 60.311,49), representa aproximadamente el 30% del incremento del activo total, la situación es favorable, sin embargo la empresa aún no supera el límite crítico de este índice que debe ser al menos de 1,00.

medida para estabilizar su participación en el mercado, además el haberse incrementado el activo total en \$ 191.945,19, no permite reflejar de mejor manera el éxito de las actividades gerenciales en el ejercicio económico 2007.

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

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

5.2. BALANCES DE COMPROBACION. La empresa genera mensualmente los estados financieros mensuales, 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 exceso de liquidez inmediata.
2. La rotación del activo total ha tenido una evolución favorable los últimos tres años.
3. El riesgo de incobrabilidad ha disminuido
4. El periodo de almacenamiento de los inventarios ha mejorado sin embargo aún no se consigue la meta sugerida que debe ser máximo de 60 días.
5. Los Acreedores de VIHAL MOTOS IMPORTACIONES S.A. deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados
6. La empresa ha mejorado su rentabilidad, sin embargo aún se mantiene por debajo de as metas sugeridas.
7. El sistema informático funciona con eficiencia, sin embargo no se ha diseñado un plan de contingencia.
8. A nivel mundial existe la tendencia a la inflación, la empresa no ha tomado en cuenta este fenómeno.

RECOMENDACIONES

1. Deben diversificarse las líneas de distribución para incrementar las ventas y utilizar mejor la capacidad de endeudamiento.
2. Debe buscarse otros nichos de mercado especialmente en sectores geográficos donde no se tiene como clientes a grandes distribuidores.
3. Debe fijarse como meta 0 días de retraso en la recuperación de cartera.

4. Debe implementarse un sistema de indicadores de gestión.
5. Debe programarse las compras para aprovechar mejor los descuentos por pronto pago.
6. Se recomienda buscar información sobre las fluctuaciones de precios de los insumos, para acceder a los precios más convenientes.
7. Para incrementar la rentabilidad se debe buscar el posicionamiento en otros nichos de mercado.
8. Debe elaborarse un plan informático.
9. Deben adoptarse las medidas tendientes a brindar estabilidad al personal que maneja información financiera.


DR. GERMAN SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR



29 ABR 2008