

ANALISIS RAZONADO Septiembre 2011

A continuación se presenta un análisis comparativo de los indicadores financieros principales:

Liquidez

	Sep-11	Dic-10
Liquidez Corriente	2.70x	0.95x
Razón Acida	2.15x	0.55x

La liquidez corriente presentó un incremento cercano al 184% generando por un aumento de nivel de caja y un mejoramiento del perfil de deuda.

Endeudamiento

	Sept-11	Dic-10
Leverage	1.42x	1.61x
Leverage Bancario	1.31x	1.48x

A Septiembre de 2011 la compañía experimentó una mejora en el indicador de Pasivo/Patrimonio Total a consecuencia de las ganancias acumuladas durante los primeros 9 meses del año

Rentabilidad

	Sept-11(*)	Dic-10
ROA	5.31	6.26
ROE	12.88	16.33

* Anualizado

Los ratios de rentabilidad tienden a disminuir con el incremento del patrimonio de la compañía producto de la retención de utilidades. Específicamente, el índice ROA disminuye producto de un aumento del inventario de Wholesale en la misma proporción.

Activos y Calidad de Activos

	Sept-11	Dic-10
Total Activos (M\$)	153.233.222	143,840,123
Mora >90/Colocaciones Brutas	0.42%	0.65%
Mora >90/Patrimonio	0.84%	1.31%
Provisiones/Mora >90	2,904.78%	433.76%

La compañía registro durante el primer trimestre de 2011 un crecimiento del 6,53% en sus activos totales equivalentes a \$9,393.9 millones. Este incremento es consecuencia de las estrategias implementadas y el crecimiento de la industria automotriz chilena, el indicador de mora presenta una mejora de 230 puntos base frente al cierre del año 2010. En adición a la disminución de la mora sobre 90.

Resultados

Todas las cifras en M\$

	Sept-11	Sept-10
Ingreso de Actividades Ordinarias	19.387.878	16.823.275
Costos de Ventas	(4.866.943)	(3.708.232)
Ganancia Bruta	14.520.934	13.115.043
Gastos de Administración	(5.232.019)	(7.426.522)
Resultados de Explotación	8.132.917	5.019.874