

INARECROM S.A.

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

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

AMBATO-ECUADOR

MARZO DE 2011

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2009.

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.

INARECROM S.A. ha desarrollado sus actividades en este entorno cambiante así: luego de un año irregular como el 2007, el 2008 tuvo efectos favorables a pesar de los efectos de la crisis económica mundial. En el 2009 las restricciones a las importaciones ayudaron pero no lo suficiente para estabilizar el crecimiento de la empresa. Más fuertes fueron los efectos del cambio de tecnología en los vehículos que el ligero incremento que se registró por las protecciones arancelarias. En el 2010 existe una aceptable recuperación como consecuencia de las políticas empresariales implementadas. Para el 2011 las perspectivas son buenas siempre que la junta general de accionistas emita las resoluciones adecuadas para el desarrollo 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 han atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. Además se adoptaron medidas para diversificar la producción lo que contribuyó en el incremento de ventas.

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. Surge la necesidad de efectuar un estudio técnico para determinar con mayor exactitud los costos unitarios y así disminuir las variaciones en los estándares de mano de obra y costos indirectos de fabricación. Esto afecta a los análisis del margen de contribución y del punto de equilibrio. Sin embargo, los resultados contables son exactos porque las variaciones se prorratan entre los inventarios finales y el costo de ventas. Los cambios obligatorios que se deben aplicar con las NIIF, exigen la renovación de los paquetes informáticos.

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 cortado al 31 de diciembre de 2010 y el estado de resultados 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 2.010.

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 22,62%, que deduciendo el índice de inflación de 3,32%, obtenemos como conclusión que el incremento real de las ventas es del 19,30%, que es satisfactorio, en el año 2008, se presentó un incremento de 16,81%, restando la inflación del 8,83%, se presenta un incremento real del 7,98%, En el año 2009 las ventas disminuyeron en 19,97%, en términos deflacionados volveríamos a los niveles del 2007, esto se debe a la disminución de la demanda de los accesorios automotrices por el gradual cambio de tecnología en los vehículos que circulan en el Ecuador. En el año 2010 se incrementó en un 16,09% experimentando una recuperación aceptable.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2006 152.451,61 2007 171.426,00 2008 234.476,63

2009 227.777,28. 2010 223.925,36

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, el ritmo de ventas del segundo semestre de 2007, y el primer semestre de 2008, impulsó a la gerencia a adquirir gran cantidades de materias primas e incrementar la cantidad de accesorios producidos. En el segundo semestre de 2008 y en el 2009 se desaceleraron las ventas, se disminuyó la producción y se amortizaron saldos en el disponible sin obtener ninguna rentabilidad, en el 2010 con el mismo capital de trabajo se han incrementado los ingresos demostrando que si es posible mejorar la eficiencia en el manejo de los activos líquidos. Con la aplicación de las NIIFS se deben depurar las cuentas para que la empresa presente su real situación patrimonial.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2006	4,16	2007	4,19	2008	6,70	2009	5,67
2010	5,80						

Durante los años 2006 y 2007, este índice se mantuvo en alrededor de \$ 4,00 el activo corriente por cada dólar del pasivo corriente, en el año 2008, se registra un aumento significativo a 6,70, siendo las causas principales la acumulación de inventarios de productos terminados con un incremento de 99%, y la variación de las deudas con los proveedores con una disminución del 61,15%, En los años 2009 y 2010 se siguen manteniendo niveles altos, disminuyendo inventarios pero incrementándose el efectivo. La empresa prefiere la liquidez a la rentabilidad, la seguridad a correr riesgos innecesarios.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2006	1,71	2007	1,81	2008	1,79,	2009	1,34
2010	1,38						

Desde el 2006 hasta el 2008, se incrementó este índice, sin embargo en el 2009, existe una disminución significativa de las ventas lo cual incide en el comportamiento desfavorable. En el 2010 no se experimenta una variación significativa por ello la empresa sigue manteniendo capacidad instalada para incrementar su producción sin embargo las dificultades continúan en el mercado.

4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2006	6,29	2007	6,62	2008	6,92	2009	8,59
2010	6,88						

En el año 2006 la cartera se recuperaba en promedio cada 57 días, en el año 2007 cada 54 días, en el año 2008 52 días, en el 2009 cada 42 días, en el 2010 cada 52 días, la tendencia favorable j=hasta el 2009 se ha revertido, esto se justifica con el incremento de las ventas

ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.

2006 8,49 2007 11,94 2008 6,57 2009 6,38
2010 7,33

La empresa ha disminuido gradualmente los inventarios a partir del año 2007 hasta el 2009, en el 2010 existe una nueva acumulación de inventarios con la perspectiva de proveer los accesorios a los clientes con oportunidad.

4. 7 INDICE DE SOLIDEZ

2006 39,09% 2007 35,93% 2008 47,09% 2009
47,07% 2010 50,39%

Luego de una inspección normal de la superintendencia de compañías en el 2008, se decidió contratar el cálculo actuarial para calcular técnicamente la provisión para jubilación patronal debido a que un gran número de trabajadores han cumplido 20 años de trabajo, de esta consultoría se desprendió que las provisiones al 31 de diciembre de 2010, asciende \$ 105.619,13. Si deducimos del pasivo este valor la empresa tiene una gran capacidad de pago.

4.8 INDICE DE COBERTURA TOTAL.

2006 3,37 2007 5,63 2008 3,98 2009 2,60 2010 0,91

El incremento de la inversión de los accionistas ha permitido incrementar las ventas sin embargo existe un desequilibrio en la cobertura total que puede complicarse en el futuro si las utilidades no crecen al mismo ritmo que la inversión.

4.9. RENTABILIDAD GLOBAL.

2006 4,43% 2007 6,70% 2008 2,96%, 2009
2,96% 2010 10,43%

La utilidad neta del año 2007 se incrementó en 219,54% respecto a la del año 2006, en el año 2008 disminuye significativamente al 2,96%, en el 2009 la rentabilidad tiene una leve recuperación al 3,27%, en el 2010 se obtiene el índice mas alto de los últimos cinco

años alcanzando un 4,98%, que continua en niveles críticos porque Si consideramos que una inversión libre de riesgo tiene una rentabilidad promedio del 10%, concluimos que no la rentabilidad no es atractiva.

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 exceso de liquidez..
2. La inversión de la empresa no está justificada con los ingresos percibidos
3. El riesgo de incobrabilidad se ha complicado el último año.
4. El periodo de almacenamiento de los inventarios se ha incrementado de 30 días en el año 2007 a 55 días en el año 2008. En el 2009 y en el 2010 se ha estabilizado alrededor de en 50 días que es un promedio alto.
5. Los Acreedores INARECROM S.A. deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados
6. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal, sin embargo no presta facilidades para la aplicación de las NIIF.
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. Debe continuarse con la renovación de maquinaria en concordancia con las condiciones del mercado.
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 adecuados..

5. Debe diseñarse una página web para la empresa, con la posibilidad de incursionar en el e-commerce.
6. Por exigencias la superintendencia de compañías debe elaborarse el plan de implementación de las NIIFS.
7. Deben establecerse las bases para constituirse en una sociedad de capital abierto, aprovechando la evolución favorable de la bolsa de valores.



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

INARECROM 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	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
VENTAS	420,444.60	515,567.55	95,122.95	22.62%	602,218.10	86,650.55	16.81%	481,925.62	-120,292.48	-19.97%	559,480.40	77,554.78	16.09%
Inventario Inicial de Materia Prima	8,531.94	57,763.90	48,251.86	565.21%	61,765.98	3,992.18	6.89%	80,445.89	-1,320.09	-2.14%	86,127.96	-317.93	-0.53%
Compras Netas	210,895.68	188,881.16	-22,014.42	-10.62%	242,691.31	54,110.13	28.69%	143,710.37	-98,980.94	-40.78%	166,951.95	23,241.58	16.17%
Inventario Final de Materia Prima	-57,783.80	-61,765.98	-3,982.18	-6.89%	-60,445.89	-1,320.09	-2.14%	-60,127.96	317.93	0.53%	-66,757.37	-6,629.41	-11.03%
MATERIA PRIMA UTILIZADA	162,743.72	184,598.98	21,855.26	13.43%	244,011.40	59,412.42	32.18%	144,028.30	-99,983.10	-40.97%	160,322.54	16,294.24	11.31%
Sueldos y Salarios	122,870.62	107,722.65	-15,147.97	-12.33%	117,307.99	8,585.34	8.90%	110,731.94	-6,576.05	-5.61%	113,291.76	2,559.82	2.31%
Beneficios sociales	42,394.49	51,097.48	8,702.99	20.53%	59,231.24	8,133.76	15.22%	54,714.09	-4,517.15	-7.65%	59,203.08	4,494.56	8.22%
MANO DE OBRA DIRECTA	165,265.11	158,820.13	-6,444.88	-3.90%	176,539.23	17,719.10	11.16%	165,446.03	-11,093.20	-6.28%	172,500.84	7,054.81	4.26%
Depreciación de Activos fijos	3,286.45	6,309.19	3,022.74	91.88%	10,574.83	4,265.74	67.81%	10,713.01	138.08	1.31%	12,891.38	2,178.37	20.33%
Suministros y Materiales	677.31	8.00	-669.31	-98.82%	616.69	608.69	7608.63%	114.10	-502.59	-81.50%	11,151.57	11,037.47	9673.51%
Mantenimiento y Reparaciones	7,440.10	9,034.62	1,594.72	21.43%	5,888.05	-3,346.71	-37.04%	4,786.83	-921.12	-16.19%	12,177.05	7,410.12	155.45%
Agua, Energía, Luz Y Telecomunicaciones	22,054.45	22,162.08	107.63	0.49%	21,241.86	-820.22	-4.19%	17,387.26	-3,844.60	-18.10%	16,970.81	-465.59	-2.45%
Combustibles y Lubricantes	649.47	907.05	257.58	39.65%	3,607.24	2,700.19	297.69%	2,114.53	-1,492.71	-41.38%	3,966.32	1,851.79	87.57%
Mano de obra indirecta	1,212.83	221.85	-990.98	-81.71%	-	-221.85	-100.00%	-	-	-	23,255.68	23,255.68	100.00%
GASTOS DE FABRICACION	35,320.81	38,642.99	3,322.38	9.41%	41,728.77	3,085.78	7.99%	35,105.83	-6,622.94	-15.87%	60,412.67	45,306.84	129.06%
COSTO DE PRODUCCION	363,325.44	382,062.10	18,736.66	5.16%	462,278.40	80,217.30	21.00%	344,580.16	-117,698.24	-25.46%	413,236.05	68,655.89	19.92%
Inventario Inicial de Productos en Proceso	3,138.16	20,816.01	17,677.85	100.00%	13,798.48	-7,018.63	-33.72%	10,503.30	-3,285.18	-33.87%	13,844.25	3,340.93	31.81%
Inventario Final de Productos en Proceso	-20,816.01	-13,796.48	7,019.53	33.22%	-10,503.30	3,293.18	-33.87%	-13,844.25	-3,340.93	-31.81%	-21,460.42	-7,616.17	-55.01%
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	345,651.58	389,081.63	43,430.05	12.56%	465,572.58	76,490.95	19.66%	341,239.21	-124,333.37	-26.71%	405,619.88	64,380.67	18.87%
Inventario Inicial de Productos Terminados	27,780.74	39,349.87	11,569.13	100.00%	33,096.92	-6,252.95	-15.89%	65,860.64	32,763.72	96.99%	55,183.90	-10,676.74	-16.21%
Inventario Final de Productos Terminados	-39,349.87	-33,096.92	6,252.95	-15.89%	-65,860.64	-32,763.72	98.69%	-55,183.90	10,676.74	-19.21%	-58,302.77	-119.87	0.22%
COSTO DE VENTAS	334,082.45	395,334.68	61,252.13	18.33%	432,808.86	37,474.28	9.48%	351,915.95	-80,892.91	-18.69%	405,601.01	63,588.06	15.23%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	86,362.15	120,232.97	33,870.82	39.22%	169,409.24	49,176.27	40.90%	130,009.67	-39,399.57	-23.26%	153,979.39	23,969.72	18.44%
Sueldos y Salarios	26,719.77	37,853.07	12,133.30	47.17%	36,245.82	-1,607.25	-4.25%	35,779.08	-466.74	-1.29%	31,536.00	-4,243.08	-11.86%
Beneficios sociales	16,222.75	13,604.71	-2,618.04	-16.14%	8,576.81	71,972.10	529.02%	30,047.79	-55,529.02	-64.89%	27,427.11	-2,620.88	-8.72%
Honorarios Profesionales	293.00	300.00	50.00	20.00%	1,967.85	1,667.85	655.64%	628.32	-1,139.53	-57.51%	850.00	21.68	2.62%
Promoción y Publicidad	1,333.27	4,504.97	3,171.70	237.89%	4,363.87	-141.10	-3.13%	4,213.50	-150.37	-3.45%	6,534.22	2,320.72	55.08%
Combustibles y Lubricantes	1,969.15	2,195.36	226.21	11.49%	1,139.43	-1,055.83	-48.10%	1,226.33	86.90	7.63%	668.09	-558.24	-45.52%
Seguros	85.50	-	-85.50	-100.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suministros y Materiales	1,379.62	2,209.52	829.90	60.12%	2,450.01	240.49	10.88%	2,707.90	257.89	10.53%	4,849.70	1,941.80	71.71%
Gastos de viaje	-	-	-	-	289.20	289.20	-	2,062.50	1,774.30	615.65%	202.51	-1,859.99	-71.71%
Gasto mantenimiento	-	-	-	-	2,089.18	2,089.18	-	8,209.60	6,120.42	294.66%	20,355.86	12,146.26	59.66%
Agua, Energía, Luz Y Telecomunicaciones	5,075.74	4,445.68	-630.06	-12.41%	4,663.24	217.56	4.69%	6,247.74	1,584.50	33.28%	5,847.47	-390.27	-4.81%
Impuestos y Contribuciones	354.61	1,257.69	903.08	254.67%	1,843.77	588.08	46.60%	1,504.05	-339.72	-18.43%	1,612.64	109.59	7.22%
Depreciación de Activos fijos	8,311.01	1,933.66	-6,377.35	-76.90%	1,284.64	-649.02	-33.55%	2,600.29	1,315.65	102.41%	15,628.80	13,028.51	501.04%
Provisión de Cuentas Incobrables	689.05	803.87	114.82	100.00%	900.49	96.62	12.02%	590.94	-309.55	-34.38%	767.50	176.56	29.89%
Otros gastos	474.24	3,238.63	2,764.39	583.99%	4,000.31	741.66	27.76%	2,486.86	-1,513.45	-37.63%	2,853.14	366.28	14.75%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	61,925.11	72,357.19	10,442.07	16.86%	146,804.62	74,437.44	102.86%	98,504.90	-48,299.72	-32.80%	119,033.04	20,528.14	20.84%
Intereses y comisiones	1,588.55	4,580.35	2,991.80	188.37%	3,286.98	-1,293.97	-28.25%	3,286.98	-	0.00%	1,385.26	-1,901.72	-57.86%
Amortización de Pérdidas	5,993.84	11,606.81	5,612.97	100.00%	4,885.58	-8,721.23	-57.91%	7,891.70	3,006.12	61.53%	81.53%	-7,891.70	-100.00%
GASTOS FINANCIEROS	7,872.39	18,187.76	10,315.37	131.77%	9,172.96	-8,015.20	-40.51%	11,176.88	3,003.12	36.78%	1,385.26	-9,793.42	-87.61%
GASTOS DE OPERACION	69,497.50	88,554.94	19,057.44	27.42%	164,977.18	66,422.24	75.01%	109,663.88	-48,293.50	-29.23%	120,418.30	10,734.72	9.79%
UTILIDAD ANTES DE 15% TRABAJADORES	16,864.65	31,678.03	14,813.38	87.84%	14,432.06	-17,245.87	-54.44%	20,326.09	5,894.03	20.32%	33,581.09	13,233.00	65.11%
15% Utilidad de los Trabajadores	-2,529.70	-2,223.07	-2,693.37	-100.00%	-1,298.51	3,924.56	75.14%	-3,551.26	-2,252.75	-173.49%	-5,544.87	-1,993.61	-56.14%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	14,334.95	26,454.96	12,120.01	84.55%	13,133.55	-13,321.41	-50.36%	16,774.83	3,641.28	27.73%	28,016.22	11,241.39	67.01%
25% Impuesto a la renta	-3,447.88	-7,399.34	-3,951.46	-100.00%	-3,184.00	4,235.34	-77.24%	-5,030.86	-1,856.96	-59.01%	-7,855.23	-2,824.27	-56.14%
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10,887.07	19,055.62	8,168.55	75.03%	9,969.55	-9,086.07	-47.68%	11,743.87	1,774.32	17.80%	20,160.99	8,417.12	71.87%

INARECROM 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	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
1. LIQUIDEZ													
Capital de Trabajo Neto	152,451.61	171,426.00	18,974.39	12.45%	234,476.63	63,050.63	36.78%	227,777.28	-6,699.35	-2.86%	223,925.36	-3,851.92	-1.68%
Indice de Solvencia	4.15	4.19	0.03	0.83%	6.70	2.50	59.86%	5.67	-1.02	-15.27%	6.80	0.12	2.16%
Indice de Liquidez	1.63	2.17	0.54	33.34%	3.30	1.13	52.20%	3.02	-0.28	-8.43%	2.66	-0.37	-12.14%
Indice de Liquidez Inmediata	0.18	0.73	0.55	302.43%	1.11	0.39	53.00%	1.82	0.70	63.39%	0.92	-0.90	-49.59%
Liquidez del Activo corriente	0.61	0.48	-0.13	-20.72%	0.51	0.02	5.01%	0.47	-0.04	-7.83%	0.54	0.07	15.96%
2. EFICIENCIA													
Rotación del activo total	1.71	1.81	0.10	6.10%	1.79	-0.02	-1.27%	1.34	-0.45	-24.98%	1.38	0.04	2.99%
Rotación de cuentas por cobrar	6.29	6.66	0.37	5.88%	6.82	0.26	3.92%	6.59	1.67	24.14%	6.88	-1.71	-19.85%
Plazo medio de cuentas por cobrar	57.23	54.06	-3.17	-5.54%	52.02	-2.04	-3.77%	41.91	-10.12	-19.45%	52.29	10.38	24.77%
Rotación de Productos Terminados	8.49	11.94	3.45	40.69%	6.57	-5.37	-44.98%	6.38	-0.19	-2.96%	7.33	0.95	14.98%
Plazo medio de Productos Terminados	42.40	30.14	-12.26	-28.92%	54.78	24.64	81.76%	56.45	1.67	3.05%	49.10	-7.35	-13.03%
Rotación de Productos en proceso	8.73	13.85	5.12	58.66%	22.01	8.16	58.93%	12.44	-9.56	-43.45%	9.63	-2.82	-22.84%
Plazo medio de Productos en proceso	41.25	26.00	-15.25	-36.97%	16.36	-9.64	-37.08%	28.93	12.57	76.83%	37.38	8.46	29.28%
Rotación de Materias Primas	2.82	3.24	0.42	14.95%	4.04	0.80	24.89%	2.55	-1.49	-36.82%	2.40	-0.15	-5.84%
Plazo medio de Materias Primas	127.82	111.20	-16.62	-13.00%	89.18	-22.02	-19.80%	141.15	51.97	58.27%	149.90	8.76	6.20%
Rotación de cuentas por Pagar	9.24	7.46	-1.79	-19.32%	24.70	17.25	231.27%	8.56	-16.14	-65.34%	7.34	-1.22	-14.23%
Plazo medio de cuentas por Pagar	38.95	48.28	9.33	23.95%	14.57	-33.71	-69.81%	42.05	27.47	188.51%	49.02	6.98	16.59%
3. ENDEUDAMIENTO													
Indice de Solidez	39.09%	35.93%	-3.16%	-8.08%	47.09%	0.11	31.07%	47.07%	-0.00	-0.06%	50.39%	0.03	7.06%
Pasivo a largo plazo a capital permanente	24.22%	21.02%	-3.20%	-13.22%	39.71%	0.19	88.94%	38.75%	-0.01	-2.44%	43.92%	0.05	13.35%
4. CAPACIDAD DE PAGO													
Indice de Cobertura de Intereses	17.95	8.71	-9.24	-51.46%	8.00	-0.72	-8.21%	10.23	2.24	27.95%	44.82	34.58	337.90%
Indice de Cobertura Total	3.37	5.63	2.26	67.04%	3.98	-1.65	-29.24%	2.60	-1.39	-34.78%	0.91	-1.68	-54.81%
5. RENTABILIDAD													
Rentabilidad Global	4.43%	6.70%	2.28%	51.45%	2.96%	-0.04	-55.78%	3.27%	0.00	10.43%	4.98%	0.02	52.29%
Rentabilidad del Patrimonio	7.28%	10.48%	3.20%	43.99%	5.60%	-0.05	-46.45%	6.18%	0.01	10.38%	10.05%	0.04	62.50%
Utilidad por Acción	\$ 0.20	\$ 0.16	\$ -0.04	-19.51%	\$ 0.09	\$ -0.08	-47.68%	\$ 0.10	\$ 0.02	17.89%	\$ 0.17	\$ 0.07	71.67%

INARECROM 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	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION PORCENTUAL
ACTIVO													
CORRIENTE	200.709,97	225.105,27	24.395,30	12,15%	275.646,29	50.541,02	22,45%	276.517,93	871,64	0,32%	270.619,27	(5.898,66)	-2,13%
DISPONIBLE	8.716,81	39.019,57	30.302,76	347,64%	45.787,25	6.767,68	17,34%	88.568,61	42.781,36	93,44%	42.778,81	(45.791,80)	-51,70%
Caja Bancos	9.716,81	39.019,57	30.302,76	347,64%	45.787,25	6.767,68	17,34%	88.568,61	42.781,36	93,44%	42.778,81	(45.791,80)	-51,70%
EXIGIBLE	66.841,49	77.426,32	10.584,83	15,84%	87.027,74	9.601,42	12,40%	86.100,64	(30.927,10)	-35,54%	81.252,52	(5.854,12)	-6,78%
Cuentas por Cobrar	69.135,07	80.524,77	11.389,70	16,47%	90.206,43	9.681,66	12,02%	89.168,36	(31.838,08)	-34,41%	85.092,33	(4.076,03)	-4,58%
Cuentas de Clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables	-2.294,58	-3.098,45	-803,87	35,03%	-3.178,69	(90,24)	2,59%	-3.067,71	110,98	-3,49%	-3.835,21	(767,50)	-25,02%
REALIZABLE	122.197,20	108.659,38	-13.537,82	-11,08%	138.716,74	31.057,38	28,58%	129.156,11	(10.560,63)	-7,56%	146.579,84	17.423,83	13,49%
Inventario de Materia Prima	57.783,80	57.020,55	-763,25	-1,32%	60.445,89	3.425,34	6,01%	56.469,47	(3.976,42)	-6,58%	66.757,37	10.287,90	18,22%
Inventario de Productos en Proceso	20.816,01	13.795,48	-7.020,53	-33,72%	10.503,30	(3.293,18)	-23,87%	13.844,24	3.340,94	31,81%	21.460,42	7.616,18	55,01%
Inventario de Suministros y Materiales	4.000,46	4.395,07	394,61	9,86%	2.199,53	(2.199,54)	-49,95%	1.878,05	(321,48)	-14,62%	1.894,28	(283,77)	-15,11%
Inventario de Productos Terminados	39.349,87	33.096,92	-6.252,95	-15,89%	85.860,64	32.763,72	98,99%	55.163,80	(10.676,74)	-16,21%	55.302,77	118,97	0,22%
Inventario de Resquestos	247,08	350,36	103,30	41,81%	737,38	357,02	101,99%	1.780,46	1.073,07	151,70%	1.465,10	(315,36)	-17,71%
PAGOS ANTICIPADOS	2.954,47	-	-2.954,47	-100,00%	3.114,56	3.114,56	-	2.692,57	(421,99)	-	-	(2.692,57)	-
Seguros pagados por anticipado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses pagados por anticipado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Tributario Renta	2.954,47	-	-2.954,47	-100,00%	3.114,56	3.114,56	-	2.692,57	(421,99)	-	-	(2.692,57)	-
FIJOS	46.310,40	59.221,88	13.911,48	30,70%	60.728,29	1.506,41	2,54%	82.287,53	21.559,24	35,50%	133.840,83	51.553,30	62,65%
DEPRECIABLES	46.310,40	59.221,88	13.911,48	30,70%	60.728,29	1.506,41	2,54%	82.287,53	21.559,24	35,50%	133.840,83	51.553,30	62,65%
Máquinaria y Equipo	90.645,56	114.019,87	23.374,31	25,79%	123.184,04	9.164,17	9,04%	130.525,04	7.341,00	6,28%	144.769,52	13.775,48	10,52%
Muebles y Enseres	7.997,80	5.802,06	-1.895,84	-23,62%	7.852,37	(2.049,31)	-25,91%	7.852,37	-	0,00%	7.852,37	-	0,00%
Equipo de Computación y Software	12.755,45	13.427,77	672,32	5,27%	15.880,27	2.152,50	16,03%	15.938,02	354,75	2,28%	15.938,02	-	0,00%
Vehículos	28.503,84	29.955,54	551,70	1,94%	29.955,54	-	0,00%	55.832,33	26.776,79	92,16%	122.130,33	66.298,00	118,74%
Depreciación Acumulada	-94.282,25	-103.084,26	-8.792,01	9,32%	-114.943,83	(11.859,57)	11,50%	-128.257,13	(13.313,30)	11,58%	-158.777,31	(28.520,18)	22,24%
DIFERIDOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARGOS DIFERIDOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Organización	1.800,00	-	-1.800,00	-100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización Acumulada	-1.800,00	-	1.800,00	100,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DEL ACTIVO	246.020,37	284.327,15	38.306,78	15,57%	336.374,68	52.047,43	18,31%	358.805,46	22.430,88	6,67%	404.460,10	45.654,64	12,72%
PASIVO	96.162,27	102.180,93	5.998,66	6,24%	158.408,83	56.247,90	55,06%	168.876,74	10.467,91	6,61%	203.813,04	34.936,30	20,58%
PASIVO CORRIENTE	48.258,36	53.679,27	5.420,91	11,23%	41.169,66	(12.609,61)	-23,30%	48.740,65	7.570,99	18,39%	46.693,91	(2.046,74)	-4,20%
EXIGIBLE	48.258,36	53.679,27	5.420,91	11,23%	41.169,66	(12.609,61)	-23,30%	48.740,65	7.570,99	18,39%	46.693,91	(2.046,74)	-4,20%
Proveedores	22.829,11	25.290,53	2.461,42	10,78%	9.824,85	(15.465,68)	-61,15%	16.784,90	6.960,05	70,84%	22.734,55	5.949,65	35,45%
Obligaciones Tributarias	8.847,02	5.311,03	-1.335,99	-20,10%	4.221,53	(1.089,50)	-20,51%	3.793,47	(428,06)	-10,14%	3.976,78	183,31	4,83%
Obligaciones con el IESS	7.073,64	7.172,69	99,15	1,40%	9.874,72	2.702,03	37,67%	3.886,20	(6.008,52)	-60,85%	4.383,21	517,01	13,37%
Obligaciones laborales	11.789,69	15.935,02	4.195,33	35,64%	17.248,56	1.345,54	9,45%	24.296,08	7.047,52	40,86%	15.899,37	(8.696,71)	-35,79%
LARGO PLAZO	47.903,91	48.481,66	577,75	1,21%	117.239,17	68.757,51	141,82%	120.136,09	2.896,92	2,47%	157.119,13	36.983,04	30,78%
OBLIGACIONES POR PAGAR	47.903,91	48.481,66	577,75	1,21%	117.239,17	68.757,51	141,82%	120.136,09	2.896,92	2,47%	157.119,13	36.983,04	30,78%
Préstamos de accionistas	43.108,38	36.943,45	-6.164,93	-14,30%	33.435,29	(3.508,18)	-9,50%	21.292,32	(12.142,97)	-36,32%	51.500,00	30.207,68	141,87%
Provisiones para Jubilación Patronal	4.795,53	11.538,21	6.742,68	140,60%	83.803,88	72.265,67	626,32%	98.843,77	15.039,89	17,95%	105.619,13	6.775,36	6,85%
PATRIMONIO	149.858,10	182.166,22	32.308,12	21,56%	177.965,75	(4.200,47)	-2,31%	189.928,72	11.962,97	6,72%	200.647,06	10.718,34	5,64%
CAPITAL	117.425,42	126.143,15	8.717,73	7,42%	126.143,15	-	0,00%	126.143,15	-	0,00%	126.143,15	-	0,00%
Capital Social	53.747,30	116.978,00	63.230,70	117,46%	116.978,00	-	0,00%	116.978,00	-	0,00%	116.978,00	-	0,00%
Reservas de Futura Capitalización	63.678,12	9.265,15	(54.413,27)	(85,45%)	9.265,15	-	0,00%	9.265,15	-	0,00%	9.265,15	-	0,00%
RESERVAS	62.014,68	65.829,71	3.815,03	6,15%	65.829,73	0,02	0,00%	68.128,68	2.298,95	3,49%	64.342,92	(13.783,76)	-20,23%
Reserva Legal	9.246,34	13.961,37	3.815,03	41,26%	13.961,39	0,02	0,00%	15.358,34	2.296,95	17,59%	17.659,56	2.301,22	14,98%
Reserva Facultativa	1.945,95	1.945,95	-	0,00%	1.945,95	-	0,00%	1.945,95	-	0,00%	1.945,95	-	0,00%
Reserva de Capital	50.822,39	50.822,39	-	0,00%	50.822,39	-	0,00%	50.822,39	-	0,00%	34.737,41	(16.084,98)	-31,65%
RESULTADOS	-29.582,00	-8.806,64	19.775,36	66,85%	-14.007,13	(4.200,49)	-29,98%	-4.341,11	9.666,02	220,50%	20.160,99	24.502,10	564,42%
Pérdidas de Ejercicios Anteriores	-40.469,87	-28.862,26	11.607,61	28,68%	-23.976,68	4.885,58	-19,93%	-16.094,98	7.691,70	32,91%	-	16.084,98	100,00%
Utilidad o (Pérdida) de Ejercicio	10.887,87	-19.055,62	-9.167,75	-84,33%	9.969,55	(9.085,07)	-90,84%	11.743,87	1.774,32	17,80%	20.160,99	9.417,12	71,67%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	246.020,37	284.327,15	38.306,78	15,57%	336.374,68	52.047,43	18,31%	358.805,46	22.430,88	6,67%	404.460,10	45.654,64	12,72%