

INARECROM S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2014

**COMISARIO REVISOR:
DR. GERMAN SALAZAR**

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2015

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2014.

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 el cumplimiento de su objeto social.

La economía ecuatoriana se encuentra en una encrucijada: mantenerse dependiente de las ventas de materias primas o generar nuevas estructuras industriales que permitan cambiar dicha dependencia. El proyecto de cambio de la matriz productiva, impulsado por el gobierno nacional, apunta en ese sentido.

El plan navega entre escenarios internos y externos que ponen a prueba la fortaleza de la propuesta. Y, aunque haber dado un paso inicial es importante, mucho más lo será engranar una plataforma donde todos los actores coincidan y remen en la misma dirección. Sin una estrategia conjunta, el cumplimiento de los objetivos será una tarea difícil y el país continuará por un camino productivo que le dejaría retrasado respecto a otras economías.

Se debe buscar mecanismos para acelerar la inclusión en este nuevo escenario a las medianas, pequeñas y microempresas, porque su importancia en la dinámica productiva es fundamental y de aquellas depende el sustento de miles de hogares ecuatorianos.

El fin de la bonanza petrolera se acerca, de hecho mientras en julio el precio promedio del barril del petróleo era de \$ 98,90, durante los siguientes meses existió un decremento significativo y sostenido hasta cerrar el año 2014, a un promedio de \$ 48,00 el barril. No tiene otro calificativo que estrepitosa y, por persistente, capaz de minar con rapidez el caudal de dólares que por las exportaciones de este bien ingresan al país y al erario nacional.

El presidente Rafael Correa ha mencionado “medidas de ajuste basadas en la reducción de las inversiones” para enfrentar “un año difícil para las finanzas públicas pero manejable”, minimizando que los ingresos petroleros “el 10% de los ingresos del presupuesto”. Pero en el 2013 representaron el 30,7%. El 29 de diciembre de 2014 se promulgó en el registro oficial la Ley orgánica de Incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal que, según el ministro de Finanzas, generará recursos adicionales por \$ 200 millones. Sin embargo los requerimientos del gobierno para financiar el presupuesto 2015 bordean los \$ 9.000 millones. La apreciación de la cotización del dólar frente a otras monedas ha restado competitividad a la producción nacional, como el país no tiene política monetaria propia a raíz de la dolarización, para evitar el incremento de las importaciones e intentar cubrir el déficit en la balanza comercial, recurrió a partir del mes de abril de 2015 a implementar las salvaguardias

con tasas arancelarias para 3.200 partidas, desde el 5% hasta el 45%, además sirve como medida de protección a la producción nacional.

Otra de las características del modelo económico es su débil institucionalidad, originada por el gran poder del ejecutivo en la aprobación de leyes, definición de políticas, designación de autoridades y la influencia en las entidades de control. En definitiva es un estado gastador, legislador y endeudado.

Los análisis macroeconómicos que se realizan sobre las principales economías del mundo, muestran un panorama que se caracteriza por un leve crecimiento de la economía mundial, acompañado por altos niveles de desempleo en las economías desarrolladas y una recuperación de los niveles de precios que, sin ser altos, ya empiezan a demostrar los efectos de una política económica extremadamente expansiva, pero a la vez inefectiva para generar crecimiento en la mayor parte de las economías mundiales. El índice de inflación en el Ecuador correspondiente al 2014, fue del 3,67%, mayor que el 2013, que es alta para una economía dolarizada.

En el año 2014 se mantuvo estable los niveles de desempleo en alrededor del 5% El Salario básico unificado se incrementó de \$ 170,00 en el 2007 a \$ 340, en el 2013, el incremento del 2014 con respecto al 2013 fue del 7%, que es superior a la inflación. El incremento contribuye al poder adquisitivo de los trabajadores, pero significa mayores costos para las empresas. Con este aumento se alcanza el salario digno, que permitirá a las familias cubrir el costo de la canasta básica, sin embargo estimula la inflación por el traspaso de los costos al consumidor vía precios, porque no existen estrategias para mejorar la productividad. En algunos sectores se sacrifica la rentabilidad por mantener su posicionamiento en el mercado.

En conclusión el país crece al ritmo del gasto estatal, sin embargo al agotarse las fuentes de recursos propios se recurre al endeudamiento, el cual no ha sido canalizado para mejorar las condiciones de los sectores productivos sino gastado en programas que buscan réditos electorales. Las oportunidades de crecimiento del sector empresarial están indexadas a la relación comercial que se logre mantener con las entidades gubernamentales.

INARECROM S.A., ha desarrollado sus actividades, logrando encontrar oportunidades en este escenario al aprovisionarse a tiempo de materias primas, que, aunque no fueron objeto de las salvaguardias aseguran la continuidad del proceso productivo y congelan los costos por este concepto. El compromiso y trabajo de la fuerza laboral sumado a las estrategias implementadas por la gerencia permitieron alcanzar resultados positivos que permiten por tercer año consecutivo experimentar un crecimiento sostenido y establecer indicadores sólidos que permitan enfrentar las amenazas provenientes del entorno externo.

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 2014, 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 2014.

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

4.1. VENTAS.

En el año 2014 se experimenta un crecimiento de ventas del 9,59% respecto al 2013, que complementado con una reducción del costo de ventas del 3,15% da como resultados un incremento de la utilidad bruta en ventas en 33,34%. Este incremento es el reflejo de la eficacia de la gestión administrativa y financiera.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2013 392.742,65 2014 490.858,45

El excedente de recursos financieros generado por las actividades de operación de la empresa se ha destinado para adquirir activos fijos y principalmente en el incremento de las inversiones financieras, con la perspectiva de acumular un monto significativo que permita aplicar estrategias de expansión en la empresa,

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2013 4,16 2014 4,69

Mientras el activo corriente se incremento den 20,66% el pasivo corriente se incrementó en 7,01%. En el activo corriente el rubro de mayor incidencia en la variación es el disponible. En el pasivo corriente es provisiones para los trabajadores e impuesto a la renta por los resultados positivos logrados en el año 2014 en el 2015, se debe efectuar un desembolso significativo para cubrir el 15% de participación laboral y el impuesto a la renta. Como consecuencia de los factores analizados al inicio de esta sección la solvencia se incrementa, manteniéndose exceso de liquidez, con el agravante de que la mayor parte del activo corriente constituye efectivo o equivalente de efectivo, que es dinero amortizado cuyo traspaso ordenado a activos productivos ayudará a mejorar la rentabilidad de la empresa.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2013 1,12 2014 1.05

Es indicador disminuye porque el activo se incrementó en 16,94%, que es superior al incremento de las ventas (9,59%), siendo el de mayor el crecimiento del disponible. Se incrementa el activo por la reinversión de utilidades, sin embargo no se refleja con un incremento similar en las ventas.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2013 9,67 2014 7,31

En el año 2013 la cartera se recuperaba en promedio cada 37 días, En el 2014 cada 49 día que si comparamos con la política de crédito de la empresa obtenemos la conclusión de que existe un retraso significativo. Este retraso es el resultado del incumplimiento de los plazos de pago por parte de accionistas que a su vez son clientes de la empresa.

4.5. ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.

2013 7,81 2014 10,15

El inventarios de productos terminados ha disminuido en 25,95% incide en la incremento de este índice. La aplicación de políticas adecuadas de inventarios permite mantener un inventario mínimo sin que exista desabastecimiento del mercado.

4.6. RENTABILIDAD GLOBAL.

2013 3,93% 2014 13.85%

La empresa tiene una rentabilidad sobre el activo atractiva para los acreedores y futuros inversionistas. Como consecuencia del incremento en las ventas y las mejoras implementadas en el control de costos.

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 genera mensualmente los estados financieros, que han sido revisados para verificar su veracidad y su legalidad, sin encontrarse novedades de importancia. La renuncia de la Contadora ocasionó cierto retraso en la emisión de la información financiera, sin embargo por otros procedimientos y la colaboración de la nueva contadora se logró efectuar mi tarea sin complicaciones.

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 sigue incrementando la liquidez.
2. La rotación del activo total es baja a pesar del incremento de ventas.
3. El riesgo de incobrabilidad subsiste pero es manejable.
4. Los Acreedores INARECROM S.A.. deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados
5. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal,
6. Los controles implementados han permitido mejorar la estructura de costos y mejorar la rentabilidad.

RECOMENDACIONES

1. Deben formularse y ejecutarse planes de investigación, desarrollo e innovación
2. Debe invertirse el exceso de liquidez en actividades que permiten mejorar la rentabilidad.
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. nte comprar y vender.
6. Debe establecerse mecanismos para incursionar en el comercio electrónico a través de las oportunidades que presenta la web 2.0.
7. Debe elaborarse un presupuesto anual para orientar las actividades de la empresa.
8. Debe reinvertirse la utilidades para aprovechar los incentivos tributarios
9. Para tener éxito en el año 2015, 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