# INARECROM 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 INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2015.

## 1. INTRODUCCION

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 empresrial 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.

En INARECROM S.A., gracias a la política implementada desde el año 2012 scon la reinversión de la utilidades se ha logrado mantener una sólida posición financiera, alcanzando niveles adecuados de ventas que permiten enfrentar con ventaja sobre los competidores la crisis económica actual.

## 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 desarrollando 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 2.015.

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 1,30% respecto al 2014, sin embargo el crecimiento del costo de ventas fue del 3,11%, ocasionado una disminución de la utilidad bruta en ventas del 3,44%. Este indicador un muestra del resultado de la crisis que por los esfuerzos de los directivos y operativos no ha tenido mayor impacto.

### 4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

**2013 392.742,65 2014 490.858,45 2015 556.506,45**

El incremento progresivo del capital de trabajo que es un efecto de la reinversión de utilidades se ha ido acumulando especialmente en activos financieros, con la finalidad de acumular los recursos suficientes para emprender en proyectos productivos que permitan diversificar y expandir las actividades de la empresa.

### 4.3. INDICE DE SOLVENCIA

**2013 4,16 2014 4,69 2015 5,35**

En el 2015, Este índice se incrementa porque el activo corriente se incrementó en 9,70% el pasivo corriente disminuyó en 3,83%%. En el activo corriente el rubro de mayor

incidencia en la variación es el disponible. En el pasivo corriente es provisiones para los trabajadores. En el 2016 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 2015 0,97**

Es indicador disminuye porque el activo se incrementó en 9,70%, que es superior al incremento de las ventas (1,30%), 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 2015 9,56**

En el año 2013 la cartera se recuperaba en promedio cada 37 días, En el 2014 cada 49 días, en el 2015 cada 38 días, que si comparamos con la política de crédito de la empresa obtenemos la conclusión de que existe un retraso manejable.

**4.5. ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.**

**2013 7,81 2014 10,15 2015 13,89**

El inventarios de productos terminados ha disminuido en 24,66% incide en la incremento de este índice. La mayor participación de la venta de servicios ha contribuido con la mejora significativa de este indicador.

**4.6. RENTABILIDAD GLOBAL.**

**2013 3,93% 2014 13.85% 2015 8,63%**

La empresa hasta el año 2014 mantenía una rentabilidad sobre el activo atractiva para los acreedores y futuros inversionistas. Sin embargo al incrementarse los activos en un mayor porcentaje que las ventas anuales disminuyó el porcentaje de utilidades en el año 2015 hasta niveles que apenas logran un equilibrio con las inversiones libre de riesgo.

**5. 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.

**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.
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. La empresa prioriza la liquidez a la rentabilidad
7. Los controles implementados han permitido mejorar la estructura de costos.

## 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 aplicarse estrategias de marketing que permitan difundir adecuadamente la calidad de los productos y servicios.
4. 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. .
5. Debe evaluarse el presupuesto anual para orientar las actividades de la empresa.
6. Para reinvertir las utilidades primero se debe tener un plan de adquisición de maquinaria con la finalidad de evitar realizar declaraciones sustitutivas de impuestos.
7. Debe evaluarse el riesgo de las entidades financieras antes de realizar inversiones.

**DR. GERMAN SLAZAR M.**
**COMISARIO REVISOR**