

# **INARECROM S.A.**

---

## **INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

---

**COMISARIO REVISOR:  
DR. GERMAN SALAZAR**

**AMBATO-ECUADOR**

**ABRIL DE 2018**

## **INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2017.**

### **1. INTRODUCCION**

Ecuador cierra el año 2017 con un leve crecimiento en su economía. La comparación de las tres variables: PIB, inflación e incrementos salarial, nos muestra un claro panorama de la realidad ecuatoriana; los costos de remuneraciones han crecido más que la economía, afectando a la competitividad de las empresas. Por primera vez desde 1970 se experimenta deflación de precios en 0,20%, este fenómeno ocurre por la actitud conservadora en el consumo por parte de las familias, por la disminución significativa de las inversiones del sector público y por la eliminación de las salvaguardas. El crecimiento del PIB fue del 1,5% impulsado por la reactivación económica del último trimestre, El índice de desempleo informado por el INEC es del 4,6% mientras que el índice de subempleo es del 19,8%. Estos indicadores tienden a deteriorarse por la invasión agresiva de mano de obra extranjera que compite deslealmente con los ecuatorianos

El año 2018 tiene algunas incertidumbres, a pesar de las intenciones del gobierno de incentivar a la empresa privada como motor del desarrollo económico del país, en la práctica no se han implementado medidas encaminadas a fortalecerle, los conflictos con grupos de insurgentes han distraído al gobierno y a la sociedad en general por ello los cambios que se necesitan implementar en el modelo económico para superar la crisis se han dilatado, las consecuencias son impredecibles.

En INARECROM S.A., gracias a la política implementada desde el año 2012 hasta el año 2014 con la reinversión de las utilidades se ha logrado mantener una sólida posición de liquidez que ha permitido disminuir los efectos de la crisis económica general. En junio de 2016 el gobierno incrementó del 12% al 14% el IVA, la gerencia de INARECROM, resolvió acertadamente absorber este incremento en beneficio de los clientes. Esta decisión tuvo en efecto positivo en el 2017 porque se experimentó una recuperación importante en las ventas, manteniendo los mismos costos, y por consiguiente un crecimiento significativo de los beneficios tanto para accionistas, trabajadores e inclusive para lo sociedad a través de los impuestos pagados.

### **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 adquirido hace más de cinco años que no se encuentra actualizado de acuerdo a los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. Tampoco emite información detallada que permita tomar decisiones sobre costos y precios. El soporte técnico ha sido inadecuado y extemporáneo. El control interno ha alcanzado niveles aceptables de confiabilidad especialmente en lo relacionado a la protección de los activos.

#### **4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

El Estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de 2017, 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 2.017.

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

##### **4.1. VENTAS.**

En el año 2017 se experimenta un incremento de ventas del 20,35% respecto al 2016 que impulsado por una disminución del costo de ventas del 1,98%, se obtiene un incremento de la utilidad bruta en ventas del 46,97% . Esto demuestra que en el año 2017 la empresa utilizó en forma más eficiente los recursos financieros y materiales. Además que el esfuerzo físico e intelectual del recurso humano ha sido recompensado con aceptables beneficios.

##### **4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.**

**2015 556.506,45 2016 541.306,61 2017 656.408,18**

La empresa mantiene un saldo alto en capital de trabajo especialmente en activos financieros a corto plazo como respaldo de los pasivos laborales generados por una legislación que ha incrementado significativamente el valor de las indemnizaciones por renuncia o despido de los trabajadores especialmente en lo relacionado al desahucio y a la jubilación patronal.

##### **4.3. INDICE DE SOLVENCIA**

**2015 5,35 2016 7,00 2017 6,35**

En el 2017 se mantiene un índice alto de solvencia sostenido con el flujo de efectivo generado por las ventas y los rendimientos financieros obtenidos en las inversiones.

##### **4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL**

**2015 0,97 2016 0,88 2017 0,91**

Es indicador experimenta un pequeño incremento. Si para fines de cálculo le excluimos el efectivo y equivalente de efectivo tendremos una rotación competitiva.

#### **4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.**

**2015 9,56 2016 8,86 2017 8,96**

En el 2015 la cartera se recuperada cada 38 días, en el 2016 cada 41 días, en el 2017 cada 40 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.**

**2015 13,89 2016 11,42 2017 11,49**

Mientras el inventario de productos terminados ha disminuido el 31,89% , el costo de ventas ha disminuido el 1,98%. Estas variaciones tienen efecto directo en el incremento de la rotación. Los niveles de inventarios son adecuados para satisfacer la demanda.

#### **4.6. RENTABILIDAD GLOBAL.**

**2015 8,63% 2016 4,52% 2017 13,83%**

La empresa hasta el año 2014 mantenía una rentabilidad sobre el activo atractiva para los acreedores y futuros inversionistas. Sin embargo el incremento significativo del activo en el año 2015 y la disminución de los ingresos operacionales en el año 2016 han reducido gradualmente las utilidades. En el año 2017 se incrementan significativamente los ingresos y las utilidades logrando obtener una rentabilidad superior inclusive a la del año 2014.

### **5. 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. Se imprimen los sustentos físicos de acuerdo a los requerimientos de la gerencia y otros usuarios internos y externos.

**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 indicadores altos de liquidez
2. La empresa mantiene una política conservadora para protegerse de la crisis económica ecuatoriana.
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. Los controles implementados han permitido mejorar la calidad de la información financiera.

6. La atractiva rentabilidad se ha logrado por las decisiones acertadas de los administradores.

#### **RECOMENDACIONES**

1. Debe diversificarse la oferta de productos para mejorar la rentabilidad
2. Deben gestionarse alianzas estratégicas con clientes corporativos
3. Se debe impulsar estrategias de expansión.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "German Salazar M.", is positioned above the typed name.

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