

INARECROM S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2008.

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

AMBATO-ECUADOR

MARZO DE 2009

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2008.

1. INTRODUCCION

Durante las últimas cuatro décadas, la migración internacional ha sido un viaje solo de ida. Año tras año, millones de personas parten de países pobres hacia naciones más ricas; del campo hacia la ciudad. Actualmente, 200 millones de personas son inmigrantes, gente que ha arriesgado su vida y medio de vida para librarse de un callejón sin salida o para ir en busca de un sueño. Pero ahora, vemos al que, posiblemente, es uno de los efectos más dramáticos de la crisis económica mundial: La marea humana disminuye su velocidad e incluso, empieza a revertirse.

La economía ecuatoriana en 2008, finaliza con dos indicadores críticos a la baja cuyo fondo aún no se ha tocado, estos indicadores son la baja de los precios del petróleo y la disminución de las remesas de los migrantes que han sido los pilares claves, para sostener el esquema de dolarización. El gobierno ha recurrido a los fondos del IESS, para financiar el déficit de la caja fiscal, si la crisis continua al no tener fuentes de financiamiento alternas, agravado por el mal manejo de las relaciones con los organismos internacionales de crédito al Ecuador le queda un solo camino la desdolarización.

Contrasta con estos datos el crecimiento de la demanda doméstica, apoyado por un fuerte consumo privado que se genera en mayor ingreso disponible por salarios más elevados, mayor gasto público y en las transferencias de los emigrantes, entre otros. La formación bruta de capital permanecerá fuerte en el 2009, dada la importancia de la inversión pública de la administración de Correa.

Pero, en 2009, ¿qué se puede esperar?. Las proyecciones de empresas especializadas señalan que, aun en el escenario más favorable el crecimiento no podría llegar a 3,0%, lo que significaría una marcada desaceleración frente a 2006 y años anteriores. La circunstancia política que vive el país, los anuncios de cambio en el modelo económico y en las reglas de juego nacionales para hacer los negocios, han llevado a una incertidumbre muy grande a las empresas privadas que limitan fuertemente la inversión. Es más, muchos de los recortes de inversión y de proyectos en el sector privado ya tienen consecuencias, por ejemplo una reducción del empleo en 2008, que al gobierno le será imposible compensar con aumento de puestos de trabajo en el sector público. La incertidumbre del momento político influye con fuerza en el presente y el futuro del crecimiento económico y en la sostenibilidad del empleo.

El discurso del Presidente Rafael Correa contra la inversión privada ha sido un poderoso desincentivo para la inversión nacional y extranjera. La satanización de las ganancias de capital, la confrontación a inversionistas internacionales y la crítica constante a los empresarios nacionales, junto con la oferta de intervención estatal en la operatividad del mercado con controles de precios e impulsando la competencia del estado al sector privado en diferentes ámbitos, lleva a una disminución representativa de las inversiones productivas.

La introducción masiva de soluciones tecnológicas inicialmente en el sector servicios y gradualmente en la producción de bienes, contribuye a la disminución de oportunidades de empleo, especialmente para nuevos profesionales.

La negociación con las empresas petroleras a raíz de la famosa fórmula 99:1, tuvo contratiempos, teniendo que romperse algunos contratos pequeños y poniendo en riesgo incluso la permanencia de la transnacional española REPSOL.

La gobernabilidad del país sigue en poder de una sola persona, la aprobación de la nueva constitución y la interpretación del régimen de transición según las conveniencias de los integrantes de la asamblea constituyente de Montecristi, hizo que se organizara una emulación del segundo poder del estado conocido como congresillo, que a más de consumir ingentes recursos del presupuesto general del estado únicamente ha servido para aparentar que vivimos en democracia.

El gobierno ecuatoriano ha continuado en sus campañas políticas y conociendo las necesidades de la gran mayoría de la población que se ha sumado en progresión geométrica a la clase social que ni siquiera tiene para financiar la canasta básica, con ofertas como: incrementar el bono solidario, la educación gratuita en las universidades y la exoneración de ciertas tasas en los servicios públicos ha logrado mantener una mayoría a su favor, todo ello a pesar de que la espiral inflacionaria continua sin que existan medidas concretas para incentivar la producción y disminuir el desempleo.

La tasa de inflación en el año 2007 fue de 3,32%, en el 2008 de 8,83% ocasionada por la crisis global, más la incertidumbre de la política local, en el año 2009, al principio como que se estabilizaron los precios, pero como consecuencia de la falta de liquidez de la caja fiscal, por estos meses la inflación ha comenzado a repuntar.

El riesgo país se ha incrementado, por aquella auditoría de la deuda externa que únicamente sirvió para poner ligeramente nerviosos a los tenedores de bonos global 2012 y 2030, los continuos anuncios de mora técnica han deteriorado la imagen del país en el exterior, y han bloqueado la posibilidad de emprender en importantes proyectos de infraestructura que requieren de financiamiento externo.

En conclusión las expectativas no son de las mejores, pero de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan canalizar de forma técnica la inversión, que no permita buscar las metas de lograr un equilibrio entre liquidez y rentabilidad.

En este contexto, INARECROM S.A., desarrolla sus actividades, luego de un año irregular como el 2007, el 2008 tuvo efectos desfavorable, en el 2009 mientras no se conozca el estilo definitivo del gobierno, la lucha empresarial seguirá siendo por la supervivencia, se debe prever alternativas de solución para mitigar el impacto de factores externos como la incertidumbre política, un incremento significativo e injustificado de la carga fiscal y una política salarial equivocada, se han efectuado esfuerzos significativos para buscar puntos críticos en donde se debe mejorar la eficiencia, sin embargo a principios de 2009 una de los retos difíciles de alcanzar será mantener e incrementar las ventas por la contracción considerable de la demanda.

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 atendido con diligencia los requerimientos de los organismos de control y supervigilancia. En definitiva para el desempeño de sus funciones los administradores han demostrado conocer perfectamente el marco legal que lo rige y aplicarlo.

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 en el sistema esto ha ocasionado distorsiones en los costos unitarios, que no permiten determinar con exactitud los costos unitarios. Los resultados contables son exactos porque las variaciones se prorratan entre los inventarios finales y el costo de ventas.

Para salvaguardar la integridad de los activos se han implementado procedimientos adecuados, evitando pérdidas o deterioros.

4. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Balance General cortado al 31 de diciembre de 2008 y el estado de pérdidas y ganancias por el año que terminó en esa fecha, que han sido preparados por la administración, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2.008

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%, a pesar de los efectos de la crisis financiera mundial la empresa, sustentada en la calidad de sus productos ha logrado mantener las ventas al alza aunque no se llega a los incrementos registrados en el año 2007. La tecnología automotriz cambia permanentemente, las empresas que fabrican accesorios automotrices deben gestionar la información para adelantarse a los cambios.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

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

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 cantidad de materias primas e incrementar la cantidad de accesorios producidos. En el segundo semestre de 2008 se desaceleraron las ventas, y al no cumplirse las expectativas estas se acumularon en inventario de productos terminados.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2006 4,16 2007 4,19 2008 6,70

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%, la empresa prefiere la liquidez a la rentabilidad, la seguridad a correr riesgo innecesarios.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2006 1,71 2007 1,81 2008 1,79

La variación favorable de este índice se produce porque el incremento de las ventas durante el periodo 2006-2008, es superior al incremento de los activos totales, con respecto a la competencia el índice se mantiene en un nivel promedio.

4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2006 6,29 2007 6,62 2008 6,92

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, existe una tendencia favorable, que si comparamos con la meta que es de 30 días existe aún 22 días de retraso. Debe mejorarse la gestión de créditos desde la calificación del riesgo hasta la cobranza, evitando que se conviertan en cuentas de cobro dudoso

4.6. ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.

2006 8,49 2007 11,94 2008 6,57

La evolución ha sido irregular mientras en el año 2007 se incrementa significativamente, en el año 2008, disminuye a niveles más bajos que los iniciales, por la política de la empresa de acumular inventarios para protegerse del posible impacto de la inflación y recuperar a la inversión a precios reales, los costos de mantenimiento de inventarios son gestionables.

4.7 INDICE DE SOLIDEZ

2006 39,09% 2007 35,93% 2008 47,09%

Luego de una inspección normal de la superintendencia de compañías, 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 2007, deberían ser de \$ 83.803,88, que se contabilizaron el 2008, con cargo a gastos administrativos, entonces se revirtió la tendencia que hasta el año 2007 había sido favorable en este índice, las deudas con los proveedores y terceras personas han sido canceladas con oportunidad, porque la empresa tiene una aceptable capacidad de pago.

4.8 INDICE DE COBERTURA TOTAL.

2006 3,37 2007 5,63 2008 3,98

La utilidad del año 2008, disminuye por los efectos del ajuste de la provisión para jubilación patronal, que representó un impacto significativo en la disminución de la utilidad neta. La disminución significativa de los gastos financieros, no alcanza para estabilizar este índice.

4.9. RENTABILIDAD GLOBAL.

2006 4,43% 2007 6,70% 2008 2,96%

La utilidad neta del año 2007 se incrementó en 219,54% respecto a la del año 2006, en el año 2008, en el año 2008 disminuye significativamente al 2,96%, 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

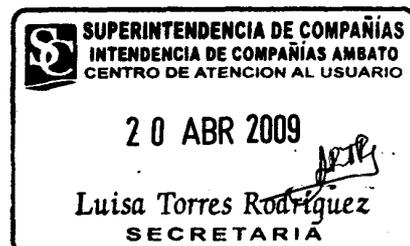
6. CONCLUSIONES.

1. La empresa tiene un exceso de liquidez inmediata.
2. La rotación del activo total se ha revertido la tendencia en el año 2008, con respecto al año 2007.
3. El riesgo de incobrabilidad sigue disminuyendo
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.
5. Los Acreedores INARECCOM S.A. deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados
6. La empresa ha superado con éxito los efectos de la crisis económica mundial, sin embargo las cifras de rentabilidad no son atractivas para nuevos inversionistas.
7. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal,
8. A nivel mundial existe la tendencia a la inflación, la empresa intenta protegerse acumulando inventarios.
9. A mediano plazo la empresa deberá efectuar importantes erogaciones para satisfacer la jubilación patronal.

RECOMENDACIONES

1. Deben producirse artículos a tono con el cambio de la tecnología automotriz y utilizar mejor la capacidad de endeudamiento, así como los incentivos a la producción del gobierno actual.
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 analizarse permanentemente la tendencia de los precios de las materias primas para lograr acceso a costos competitivos.
6. Debe diseñarse una página web para la empresa, con la posibilidad de incursionar en el e-commerce.
7. Deben adoptarse las medidas tendientes a innovar los procedimientos financieros con las alternativas que hoy nos sugiere la tecnología.

DR. GERMAN SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR



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
ACTIVO							
CORRIENTE	200,709.57	225,105.27	24,395.30	12.15%	275,646.29	50,541.02	22.45%
DISPONIBLE	8,716.81	39,019.57	30,302.76	347.64%	45,787.25	6,767.68	17.34%
Caja Bancos	8,716.81	39,019.57	30,302.76	347.64%	45,787.25	6,767.68	17.34%
EXIGIBLE	66,841.49	77,426.32	10,584.83	15.84%	87,027.74	9,601.42	12.40%
Cuentas por cobrar	69,136.07	80,524.77	11,388.70	16.47%	90,206.43	9,681.66	12.02%
(*) Provisión cuentas incobrables	-2,294.58	-3,096.45	-803.87	35.03%	-3,176.69	(80.24)	2.59%
REALIZABLE	122,197.20	108,669.38	-13,537.82	-11.08%	139,716.74	31,057.36	29.58%
Inventario de Materia Prima	57,763.80	57,020.35	-743.25	-1.32%	60,445.99	3,425.34	6.01%
Inventario de Productos en Proceso	20,616.01	13,796.48	-7,019.53	-33.72%	10,593.30	(3,293.18)	-23.91%
Inventario de Suministros y Materiales	4,000.45	4,395.07	394.61	9.86%	2,199.53	(2,195.54)	-49.85%
Inventario de Productos Terminados	39,349.87	33,096.92	-6,252.95	-15.89%	65,060.64	32,763.72	98.99%
Inventario de Repuestos	247.05	350.36	103.30	41.81%	707.38	357.02	101.90%
PAGOS ANTICIPADOS	2,954.47	-	-2,954.47	-100.00%	3,114.56	3,114.56	
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	
FIJOS	45,310.40	59,221.88	13,911.48	30.70%	60,728.29	1,506.41	2.54%
DEPRECIABLES	45,310.40	59,221.88	13,911.48	30.70%	60,728.29	1,506.41	2.54%
Maquinaría y Equipo	90,645.56	114,019.87	23,374.31	25.79%	123,184.04	9,164.17	8.04%
Muebles y Enseres	7,697.93	5,922.98	-1,894.84	-24.62%	7,852.97	2,049.31	26.31%
Equipo de Computación y Software	12,755.45	13,427.77	672.32	5.27%	15,580.27	2,152.50	16.03%
Vehículos	28,503.84	29,055.54	551.70	1.94%	29,055.54	-	0.00%
Depreciación Acumulada	-94,292.25	-103,084.26	-8,792.01	9.32%	-114,943.83	(11,859.57)	11.50%
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%	336,374.58	52,047.43	18.31%
PASIVO	98,162.27	102,180.83	5,998.66	6.24%	158,408.83	56,247.90	56.06%
PASIVO CORRIENTE	48,268.36	53,679.27	5,420.91	11.23%	41,169.88	(12,509.81)	-23.30%
EXIGIBLE	48,268.36	53,679.27	5,420.91	11.23%	41,169.88	(12,509.81)	-23.30%
Proveedores	22,829.11	25,290.33	2,461.42	10.78%	8,824.85	(15,465.88)	-61.15%
Obligaciones Tributarias	8,647.02	9,311.03	664.01	7.69%	4,221.53	(1,089.50)	-12.51%
Obligaciones con el IESS	7,073.54	7,172.89	99.15	1.40%	9,674.72	2,702.03	37.67%
Obligaciones laborales	11,708.69	15,905.02	4,196.33	35.84%	17,246.56	1,343.54	8.45%
LARGO PLAZO	47,903.91	48,481.66	577.75	1.21%	117,239.17	68,757.51	141.82%
OBLIGACIONES POR PAGAR	47,903.91	48,481.66	577.75	1.21%	117,239.17	68,757.51	141.82%
Préstamos de Reconistas	43,108.38	36,943.45	-6,164.93	-14.30%	33,435.29	(3,508.18)	-9.50%
Provisiones para jubilación Patronal	4,795.53	11,538.21	6,742.68	140.80%	83,803.88	72,265.67	626.32%
PATRIMONIO	149,858.10	182,186.22	32,308.12	21.56%	177,965.75	(4,200.47)	-2.31%
CAPITAL	117,425.42	126,143.15	8,717.73	7.42%	126,143.15	-	0.00%
Capital Social	53,747.00	116,876.00	63,129.00	117.46%	116,876.00	-	0.00%
Aportes socios futura capitalización	63,678.42	9,267.15	-54,411.27	-85.45%	9,267.15	-	0.00%
RESERVAS	62,014.68	65,829.71	3,815.03	6.15%	65,829.73	0.02	0.00%
Reserva Legal	9,246.34	13,061.37	3,815.03	41.26%	13,061.39	0.02	0.00%
Reserva Facultativa	1,945.95	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%
RESULTADOS	-29,582.00	-8,806.64	19,775.36	-66.85%	-14,007.13	(4,200.49)	42.83%
Pérdida de Ejercicios Anteriores	-40,469.07	-28,862.26	11,606.81	-28.68%	-23,976.68	4,885.58	-16.93%
Utilidad o (Pérdida) del Ejercicio	10,887.07	19,055.62	8,168.55	75.03%	9,969.55	(9,086.07)	-47.68%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	246,020.37	284,327.15	38,306.78	15.57%	336,374.58	52,047.43	18.31%

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
VENTAS	420.444,80	515.587,55	95.122,95	22,82%	602.218,10	86.650,55	16,81%
Inventario Inicial de Materia Prima	9.531,94	57.783,80	48.251,86	506,21%	61.765,98	3.982,18	6,89%
Compras Netas	210.995,58	188.561,15	-22.414,42	-10,62%	242.991,31	54.110,15	28,89%
Inventario Final de Materia Prima	-57.783,80	-81.785,98	-24.002,18	-41,57%	-80.445,89	-1.320,08	-1,64%
MATERIA PRIMA UTILIZADA	162.743,72	184.698,88	21.855,26	13,43%	244.011,40	59.412,42	32,18%
Sueldos y Salarios	122.870,62	107.722,65	-15.147,97	-12,33%	117.307,99	9.585,34	8,90%
Beneficios sociales	42.394,49	51.097,48	8.702,99	20,53%	59.231,24	8.133,76	15,92%
MANO DE OBRA DIRECTA	165.265,11	158.820,13	-6.444,98	-3,90%	176.539,23	17.719,10	11,16%
Depreciación de Activos fijos	3.286,45	6.309,19	3.022,74	91,98%	10.574,93	4.265,74	67,61%
Suministros y Materiales	877,31	8,00	-869,31	-98,82%	816,69	808,69	7806,63%
Mantenimiento y Reparaciones	7.440,10	9.034,83	1.594,72	21,43%	5.688,05	-3.345,77	-37,04%
Agua, Energía, Luz Y Telecomunicaciones	22.054,45	22.182,08	107,83	0,49%	21.241,86	-832,22	-4,15%
Combustibles y Lubricantes	649,47	907,05	257,58	39,66%	3.807,24	2.700,19	297,89%
Otros Costos	1.212,83	221,85	-990,98	-81,71%	-	-221,85	-100,00%
GASTOS DE FABRICACION	35.320,61	38.842,99	3.322,38	9,41%	41.728,77	3.085,78	7,99%
COSTO DE PRODUCCION	363.329,44	382.062,10	18.732,66	5,16%	462.279,40	80.217,30	21,00%
Inventario Inicial de Productos en Proceso	3.138,15	20.816,01	17.677,86	100,00%	13.796,48	-7.019,53	-33,72%
Inventario Final de Productos en Proceso	-20.816,01	-13.796,48	7.019,53	-33,72%	-10.503,30	3.292,18	-23,87%
COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	345.681,58	389.081,83	43.400,05	12,58%	465.672,68	76.490,95	19,86%
Inventario Inicial de Productos Terminados	27.780,74	39.349,87	11.569,13	100,00%	33.096,92	-6.252,95	-18,89%
Inventario Final de Productos Terminados	-39.349,87	-33.096,92	6.252,95	-15,89%	-65.860,84	-32.763,72	-98,98%
COSTO DE VENTAS	334.082,45	395.334,58	61.252,13	18,33%	432.808,88	37.474,28	9,48%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	86.382,15	120.232,97	33.870,82	39,22%	169.409,24	49.176,27	40,90%
Sueldos y Salarios	25.719,77	37.853,07	12.133,30	47,17%	38.245,82	-1.607,25	-4,25%
Beneficios sociales	16.222,75	13.604,71	-2.618,04	-16,14%	65.676,81	71.972,10	529,02%
Honorarios Profesionales	250,00	300,00	50,00	20,00%	1.967,85	1.667,85	855,96%
Promoción y Publicidad	1.333,27	4.504,97	3.171,70	237,69%	4.365,87	-141,10	-3,13%
Combustibles y Lubricantes	1.969,15	2.195,36	226,21	11,49%	1.139,43	-1.055,93	-48,10%
Seguros	85,50	-	-85,50	-100,00%	-	-	-
Suministros y Materiales	1.379,92	2.209,52	829,60	60,12%	2.450,01	240,49	10,88%
Gastos de viaje	-	-	-	-	288,20	288,20	-
Gasto mantenimiento	-	-	-	-	2.080,18	2.080,18	-
Agua, Energía, Luz Y Telecomunicaciones	5.075,74	4.445,68	-630,06	-12,41%	4.863,24	217,56	4,89%
Impuestos y Contribuciones	354,61	1.257,89	903,28	254,87%	1.843,77	586,08	46,60%
Depreciación de Activos fijos	8.371,01	1.933,66	-6.437,35	-76,90%	1.284,64	-649,02	-33,56%
Provisión de Cuentas Incobrables	689,05	803,87	114,82	100,00%	900,49	96,62	12,02%
Otros gastos	474,34	3.258,85	2.784,51	586,99%	4.000,31	741,66	22,76%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	61.925,11	72.387,18	10.442,07	16,88%	146.804,82	74.437,44	102,86%
Intereses y comisiones	1.586,55	4.590,95	2.994,40	188,37%	3.286,98	-1.293,97	-28,25%
Amortización de Pérdidas	5.983,84	11.906,81	5.922,97	100,00%	4.885,58	-6.721,23	-57,61%
GASTOS FINANCIEROS	7.572,39	16.187,76	8.615,37	113,77%	8.172,58	-8.015,20	-49,51%
GASTOS DE OPERACION	69.497,50	88.554,94	19.057,44	27,42%	154.977,18	66.422,24	75,01%
UTILIDAD ANTES DE 15% TRABAJADORES	18.864,85	31.678,03	14.813,38	87,84%	14.432,08	-17.245,97	-54,44%
15% Utilidad de los Trabajadores	-2.529,70	-5.223,07	-2.693,37	-100,00%	-1.298,51	3.924,56	-75,14%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	14.334,95	26.454,96	12.120,01	84,55%	13.133,55	-13.321,41	-50,36%
25% Impuesto a la renta	-3.447,88	-7.399,34	-3.951,46	-100,00%	-3.164,00	4.235,34	-57,24%
UTILIDAD O (PERDIDA) DEL EJERCICIO	10.887,07	19.055,62	8.168,55	75,03%	9.969,55	-9.086,07	-47,68%

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
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%
Indice de Solvencia	4,16	4,19	0,03	0,83%	6,70	2,50	59,66%
Indice de Liquidez	1,63	2,17	0,54	33,34%	3,30	1,13	52,20%
Indice de Liquidez Inmediata	0,18	0,73	0,55	302,43%	1,11	0,39	53,00%
Liquidez del Activo corriente	0,61	0,48	-0,13	-20,72%	0,51	0,02	5,01%
2. EFICIENCIA							
Rotación del activo total	1,71	1,81	0,10	6,10%	1,79	-0,02	-1,27%
Rotación de cuentas por cobrar	6,29	6,66	0,37	5,86%	6,92	0,26	3,92%
Plazo medio de cuentas por cobrar	57,23	54,06	-3,17	-5,54%	52,02	-2,04	-3,77%
Rotación de Productos Terminados	8,49	11,94	3,45	40,69%	6,57	-5,37	-44,98%
Plazo medio de Productos Terminados	42,40	30,14	-12,26	-28,92%	54,78	24,64	81,76%
Rotación de Productos en proceso	8,73	13,85	5,12	58,66%	22,01	8,16	58,93%
Plazo medio de Productos en proceso	41,25	26,00	-15,25	-36,97%	16,36	-9,64	-37,08%
Rotación de Materias Primas	2,82	3,24	0,42	14,95%	4,04	0,80	24,69%
Plazo medio de Materias Primas	127,82	111,20	-16,62	-13,00%	89,18	-22,02	-19,80%
Rotación de cuentas por Pagar	9,24	7,46	-1,79	-19,32%	24,70	17,25	231,27%
Plazo medio de cuentas por Pagar	38,95	48,28	9,33	23,95%	14,57	-33,71	-69,81%
3. ENDEUDAMIENTO							
Indice de Solidez	39,09%	35,93%	-3,16%	-8,08%	47,09%	0,11	31,07%
Pasivo a largo plazo a capital permanente	24,22%	21,02%	-3,20%	-13,22%	39,71%	0,19	88,94%
4. CAPACIDAD DE PAGO							
Indice de Cobertura de Intereses	17,95	8,71	-9,24	-51,46%	8,00	-0,72	-8,21%
Indice de Cobertura Total	3,37	5,63	2,26	67,04%	3,98	-1,65	-29,24%
5. RENTABILIDAD							
Rentabilidad Global	4,43%	6,70%	2,28%	51,45%	2,96%	-0,04	-55,78%
Rentabilidad del Patrimonio	7,26%	10,46%	3,20%	43,99%	5,60%	-0,05	-46,45%
Utilidad por Acción	\$ 0,20	\$ 0,16	\$ -0,04	-19,51%	\$ 0,09	-0,08	-47,68%