

# **RADEL INDUSTRY S.A.**

---

## **INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2018**

---

**COMISARIO REVISOR:  
DR. GERMAN SALAZAR**

**AMBATO-ECUADOR**

**MARZO DE 2019**

## **INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE RADELINDUSTRY S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2018.**

### **1. INTRODUCCION**

La economía de un país se sustenta en la producción de bienes y servicios, Los beneficios de su crecimiento se reparten entre todos sus actores, la economía real convive con la economía financiera. Sin embargo, es la economía real la que impulsa el crecimiento económico de un país y experimenta cambios dramáticos por el entorno externo y por el relevo incesante de los gestores financieros y económicos de las naciones.

La historia nos demuestra que los modelos teóricos errados aplicados a la realidad no pueden generar otra cosa que resultados negativos. En el plano social el marxismo es un ejemplo claro y doloroso de esto. En el plano empresarial el haber aplicado en los últimos 50 años la teoría de la maximización de los beneficios para el accionista ha reforzado una visión cortoplacista y generado infinidad de ejemplos adversos que no solamente causaron pérdidas a los accionistas, sino que también afectaron a la sociedad.

Para obtener ganancias es imprescindible ofrecer los mejores productos y servicios que mejoren la vida de los clientes, contar con proveedores comprometidos a mejorar una empresa y empleados a trabajar juntos con los accionistas para crear algo de valor. Hoy en día se produce creación continuamente y aunque los recursos, en teoría son limitados, la creatividad e ingenio no lo son.

El capitalismo responsable depende del comportamiento responsable tanto de las empresas como de sus partes interesadas quienes crean un ecosistema sostenible, en el que los empleados deciden trabajar para empleadores responsables, los proveedores atienden a compradores responsables, los inversores financian oportunidades responsables, las comunidades dan la bienvenida a los participantes responsables y ayudan a sostener a los titulares responsables.

El mejor sistema de cooperación económico social que existe es el capitalismo. Esto permite a las personas libres cooperar juntas y crear valor entre si de una manera que ninguna persona pudiera hacerlo sola y por su cuenta. Las empresas pueden dar soluciones a problemas sociales actuales en lugar de ser una causa.

El año 2018 arrancó generando entusiasmo en los empresarios tanto a nivel local como a nivel global, porque se preveía un crecimiento de la economía mundial y cerró con una baja significativa de la confianza en las perspectivas internacionales, la desaceleración del comercio ha causado a la imposición de aranceles de los Estados Unidos y las represalias que adoptó China. No obstante, lo anterior la economía norteamericana creció, la tasa de interés de sus bonos aumentó y el dólar se fortaleció.

Estamos en la era de la globalización 4.0, pero ¿Qué amenazas y que oportunidades puede traer? Antes de contestar a esta pregunta es necesario describir brevemente la globalización 3.0 que se inicia a principios de los años 80 y se fundamentó en la búsqueda de eliminación de barreras comerciales y liberalización. Si bien es cierto que esta etapa ha generado grandes desarrollos tecnológicos, también ha causado un gran

daño al medio ambiente, por el consumismo que nos ponen en la necesidad de replantear la sociedad.

La globalización 4.0 se inicia con la irrupción de la digitalización de los procesos productivos en la industria y se impulsa en cuatro avances tecnológicos importantes: Información digital, que permite mejorar los pronósticos y toma de decisiones; automatización de procesos, que elimina errores y disminuye costos; fabricación inteligente, que aumenta la productividad y la conexión permanente de los clientes y partes interesadas

En un mundo en el que la oferta de trabajo está en rápido aumento y la disminución de los costos relativos a la tecnología disminuye dramáticamente, debemos revisar nuestros procesos de negocio y los productos y servicios que ofrecemos considerando el valor que aportan a nuestros clientes, en particular, y a la sociedad, en general, y actuar consecuentemente. Paradójicamente, aquí radica la mejor oportunidad que podemos tener, pero también el mayor riesgo para continuar.

Estamos viviendo momentos de cambios significativos de las industrias en las que operan las empresas. Esta situación demanda de los empresarios y administradores, no solo estar revisando las cifras de desempeño del negocio o estar pensando cómo hacer más eficientes los procesos, sino replantear la estrategia de relación con proveedores, clientes e intermediarios a lo largo de la cadena de valor.

En un entorno más agresivo y cambiante, si se desea reducir los riesgos normales asociados a la operación del negocio, disminuir costos y gastos, o asegurar una posición más competitiva en el mercado, observamos que las dos alternativas a las que recurren las organizaciones son integración vertical e integración horizontal.

La economía del Ecuador sufrió una significativa desaceleración en el año 2018 con un crecimiento de alrededor del 1,0% frente al 2,4% registrado en el año 2017. Sin el fuerte estímulo fiscal de 2017, la actividad económica se desaceleró como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera. La tasa de inflación se ubicó en el 0.27%, la tasa desempleo es del 3,7% y el 40,6% de la población económicamente activa perciben ingresos iguales o superiores al Salario Básico Unificado. Este panorama no es alentador y exige el esfuerzo de todos los actores para mejorar los indicadores.

Revisando los estados financieros de mis clientes, he llegado a la conclusión de que el año 2018 ha sido en términos generales, un año que requirió de gran esfuerzo por parte de los empresarios para alcanzar rentabilidad y contar con la liquidez necesaria para sortearlo

El año 2019 se presentan 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.

Las estrategias de expansión y de integración vertical han permitido incrementar los ingresos globales, lo cual tiene como efecto una rentabilidad más atractiva para los stakeholders, que ven a RADELINDUSTRY S.A. como una empresa consolidada y con un crecimiento sostenido-

## **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 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.

Como un hecho extraordinario en este aspecto se realizó un inventario físico global de las existencias tanto de materias primas como de productos terminados. El resultado relevante de la toma física fue que se detectaron inventarios en mal estado por el valor de 22.030,11, que se procedió a dar de baja ejecutando correctamente todos los protocolos técnicos y legales.

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

El Estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de 2018, 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 2018.

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

### **4.1. VENTAS.**

En el año 2018 se experimenta un incremento de ventas del 20,38%, respecto al 2017, sin embargo, al incrementarse el costo de ventas en 14,10%%, se obtiene un incremento de la utilidad bruta en ventas del 44,23%. Esto demuestra que las estrategias de expansión implementadas por la empresa a partir del año 2017 han contribuido a cumplir el objetivo de maximizar los ingresos y las ganancias.

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

**2017 -31.977 2018 -51.202**

La empresa tiene capital de trabajo negativo porque para impulsar las estrategias de expansión tiene que recurrir a financiamiento en este caso con partes relacionadas con quienes se mantiene obligaciones que superan el 50% del pasivo corriente

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

**2017 0,95 2018 0,93**

Los activos corrientes de la empresa no alcanzan para cubrir los pasivos corrientes, por el alto porcentaje de deuda a corto plazo con los accionistas.

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

**2017 0,89 2018 0,96**

Es indicador experimenta un incremento como efecto de que el incremento de las ventas 20,38% fue superior al incremento del activo total (10,73%), esto contribuye a mejorar la rentabilidad.

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

**2017 3,78 2018 3,34**

En el 2016 se recuperaba cada 105 días, en el 2017 cada 95 días, mientras que en el 2018 se recupera cada 108 días, el riesgo de incobrabilidad se ha incrementado considerablemente.

#### **4.5. ROTACION DE INVENTARIOS**

**2017 1,72 2017 1,78**

Este indicador se incrementa porque el incremento del saldo inventarios es menor que el incremento del costo de ventas. La empresa tiene como política comprar grandes cantidades de inventarios para optimizar los costos de la logística

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

**2017 4,62% 2018 5,03%**

Existe una breve disminución en el año 2018 en relación al año 2017. La rentabilidad es menor al costo promedio ponderado de capital, por lo tanto, la empresa no genera una rentabilidad atractiva nuevos inversionistas, y tiene una rentabilidad aceptable para los accionistas porque el capital actual es de \$ 50.000 y se genera una utilidad a repartir de \$ 41.887,97

### **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.** En los primeros meses la información financiera se generaba con considerable retraso a partir del mes de octubre se presentaba en el mes siguiente y finalmente la información anual se presentó en el mes de marzo de 2019, el análisis efectuado no tuvo el efecto deseado porque la información financiera no fue suministrada oportunamente.

**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.

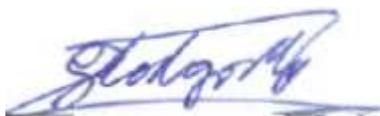
**5.4. JUNTAS GENERALES.** He asistido a todas las juntas generales que me han convocado de conformidad con las disposiciones legales

## **6. CONCLUSIONES.**

1. La empresa mantiene bajos indicadores de liquidez
2. El riesgo de incobrabilidad es alto
3. Los acreedores no relacionados RADELINDUSTRY S.A. deben tener la total seguridad de que sus derechos serán cubiertos.
4. La información financiera es confiable pero no es oportuna
5. La rentabilidad es aceptable para los inversionistas

## **RECOMENDACIONES**

1. Debe acelerarse los procesos de integración vertical.
2. Deben gestionarse alianzas estratégicas con clientes corporativos
3. Si la empresa desea tener éxito en el siglo XXI su líder debe interesarse del bienestar tanto a sus accionistas como a sus partes interesadas: Clientes, proveedores, empleados y comunidades
4. Se debe implementar un sistema informático que permita integrar la contabilidad con la gestión administrativa



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