

RADEL INDUSTRY S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2010.

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

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2011

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE RADEL INDUSTRY S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2010.

1. INTRODUCCION

El 2010, se cumplió la primera década de la dolarización, a pesar de los criterios vertidos en su contra por el actual presidente de la república, se ha constituido en el pilar fundamental de la estabilidad económica del país. La inflación se ha mantenido en niveles aceptables, el PIB sin ser el ideal ha experimentado un crecimiento moderado. Sin embargo existen tareas pendientes como la nula fiscalización de la asamblea nacional que estimula los casos de corrupción, el incremento del gasto corriente y los subsidios, la falta de inversión extranjera en los sectores estratégicos, y el gasto de ingresos futuros por venta de petróleo aunque desde el punto de vista financiera es una acertada decisión, la utilización de esos recursos en inversiones sin retorno no es la adecuada. Deberá el gobierno realizar inversiones con criterio proactivo, analizando que en el futuro pueden existir dificultades económicas cuando se agote el negocio petrolero.

Otro factor que ha permitido al gobierno financiar su presupuesto es el incremento de la recaudación tributaria, por el fortalecimiento del SRI. Sin embargo es hora de pensar en aplicar los principios tributarios universales que permiten mejorar significativamente la actividad empresarial, que la administración tributaria se convierta en un incentivo para los emprendedores y no en una entidad que quita liquidez a las empresas, constituyéndose en un obstáculo para su crecimiento.

Las perspectivas del 2011 son alentadoras, pero estas se mantendrán siempre que el precio del petróleo se mantenga por encima del considerado en el presupuesto general del estado. El gobierno no tiene reservas monetarias para una eventual reducción del precio del petróleo.

En realidad, la reciente historia del país muestra que el precio del petróleo no resuelve los problemas por sí solo mientras persista la extrema dependencia que el Ecuador tiene respecto de esos ingresos. Otro de los elementos que ha sustentado en los últimos años la economía nacional son las remesas enviadas desde el exterior por los emigrantes, pero a raíz de la crisis mundial que empezó a fines de 2008 esa situación cambió de manera radical.

El establecimiento de barreras arancelarias a ciertos productos, dinamizó la actividad industrial de la provincia del Tungurahua, que tiene su soporte en las actividades relacionadas con prendas de vestir, y el sector denominado cuero y calzado.

La tasa de inflación en el año 2007 fue de 3,32%, en el 2008 de 8,83% ocasionada por la crisis global, en el 2009 4,31% para el año 2010 fue del 3,3% para el 2011 se espera una tasa similar

En conclusión las expectativas son moderadas, de su análisis profundo podemos detectar oportunidades que permitan canalizar de forma técnica la inversión de los excedentes del petróleo y mejorar los índices de presión tributaria.

En este entorno , RADEL INDUSTRY S.A., desarrolla sus actividades, luego de un año irregular como el 2007, el 2008 tuvo efectos desfavorable, en el 2009 la recesión afectó sustancialmente, en el 2011 existe una breve recuperación y se espera en el 2011 superar la etapa crítica.

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.

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 desarrollado internamente, 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 mismos Los resultados contables son exactos porque las variaciones se prorratean 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 2010 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 2.010

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

4.1. VENTAS.

En el año 2010 se han incrementado las ventas en 20,21%, que si consideramos la inflación podemos concluir que ha crecido aproximadamente un 15%.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2009	150,686.25	2010	173,699.49
-------------	-------------------	-------------	-------------------

El capital de trabajo se ha incrementado en un 15,27%, la empresa prioriza la liquidez a la rentabilidad.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2009	4,35	2010	3,47
-------------	-------------	-------------	-------------

A pesar de que ha existido un incremento del capital de trabajo existe una disminución del índice de solvencia porque el incremento porcentual del pasivo corriente (56,22%) es mayor que el incremento porcentual del activo corriente (24,69%), la empresa tiene una gran liquidez, pero esto refleja que existen recursos ociosos como inventarios de baja rotación.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2009	.1,61	2010	1,53
-------------	--------------	-------------	-------------

La rotación del activo total se mantiene en niveles aceptables, sin embargo la disminución del año 2010, es el reflejo que el incremento de ventas 20,21% es menor que el incremento del activo total 26,17%

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2009 5,56 2010. 4,72

En el año 2009 la cartera se recuperaba en promedio cada 65 días, en el año 2010 cada 76 días. De estos indicadores se deduce que la calidad de la cartera se ha deteriorado.

4.5. ROTACION DE INVENTARIOS.

2009 8,49 2010 11,94

En el año 2010 ha mejorado ostensiblemente la rotación de inventarios , llegando a estar muy cerca de la meta que es una rotación mensual.

4. 7 INDICE DE SOLIDEZ

2009 71,65% 2010 74,14%

La empresa mantiene un alto endeudamiento con el accionista mayoritario.

4.8. RENTABILIDAD GLOBAL.

2009 2,36% 2010 3,40%

El porcentaje de utilidad es bajo, pues si consideramos que el promedio de la rentabilidad de los títulos sin riesgo es en promedio del 5%, no se justifica el esfuerzo empresarial,

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 presenta mensualmente los estados financieros, que permitían realizar un monitoreo del control interno contable.

5.3. EXAMEN DE LOS LIBROS CONTABLES. Se ha efectuado con la frecuencia que sugiere el reglamento, sin encontrarse novedades relevantes.

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

6. CONCLUSIONES.

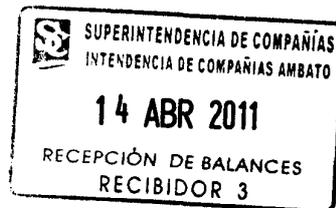
1. La empresa tiene alta liquidez.

2. La rotación del activo total es aceptable.
3. Se ha disminuido el riesgo de incobrabilidad, con un efecto negativo en la rentabilidad.
4. La empresa atraviesa un periodo de recesión.
5. El periodo de almacenamiento de los inventarios ha disminuido a niveles cercanos a la meta ideal.
6. A mediano plazo la empresa deberá efectuar importantes erogaciones para satisfacer la jubilación patronal.
7. La empresa presenta un retraso considerable en el proceso de adopción de las NIIF.

RECOMENDACIONES

1. Deben comercializarse artículos a tono con el cambio de las exigencias del mercado y utilizar mejor la capacidad de endeudamiento.
2. En las líneas de comercialización se debe competir con bajo costos pero buscando un equilibrio con la calidad.
3. La empresa debe estructurar y ejecutar un plan de expansión.
4. Deben fijarse estrategias más agresivas tanto en precios como en cobertura.
5. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores operacionales adecuados..
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.
8. Debe agilizarse el proceso de adopción de las NIIFS.


DR. GERMAN SALAZAR M.
COMISARIO REVISOR



JNG. NATALIA ANDRADE