RADELINDUSTRY S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2013

COMISARIO REVISOR:
DR. GERMAN SALAZAR M.

AMBATO-ECUADOR
ABRIL DE 2014

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE RADELINDUSTRY S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2013.

1. INTRODUCCION

La economía mundial sigue mostrando signos de recuperación, pero a un ritmo menor al esperado. Sin embargo, a pesar de las mejoras en los indicadores macroeconómicos de Europa y China, en Estados Unidos los resultados no han alcanzado las expectativas, por lo que se esperan crecimientos lentos contrastados con las proyecciones que se hicieran a inicio de año. No obstante, cabe señalar, es más probable que se dé una aceleración del crecimiento para el año 2014 en el contexto de una disminución de las tensiones financieras. La economía ecuatoriana, experimentó un crecimiento del 3,8% lo que significa un crecimiento moderado en relación con años anteriores. Para el 2014, el crecimiento se estima entre 4,5% y 5,1%. Las perspectivas de crecimiento económico del país para los próximos años son positivas, en tanto persiste una estimulación económica producto del gasto y de las inversiones y políticas programadas para, entre otros, impulsar el denominado cambio de la matriz productiva acorde con la agenda política del gobierno. De acuerdo con los primeros planes presentado, es probable que las primeras cadenas productivas seleccionadas en la etapa inicial de este proyecto nacional sean las que impulsen el crecimiento los próximos años; entre ellas se encuentran: Primarias Elaboradores de cacao. Elaboradores de café. Elaboradores de pescado. Elaboradores de productos lácteos. Industriales Derivados de petróleo. Metalmecánica. Químicos y farmacéuticos. Papel y cartón. Plásticos y caucho. Servicios Conocimiento y tecnología. Turismo. Logística.

Estudios realizados por empresas especializadas analizan variables como el . Producto Interno Bruto Un recuento histórico arroja que en las décadas de los 60s y 70s se tuvo un crecimiento considerable del PIB, con un promedio anual del 6,7%. Ese fue la transición de una economía eminentemente agroexportadora básica, a una economía que incorporó en su canasta productiva la extracción petrolera. Sin embargo, las dos décadas siguientes se consideran décadas perdidas dado que el crecimiento promedio del PIB fue de 1,9%. A inicios del nuevo siglo hasta el 2010, Ecuador retoma la senda de crecimiento con un ritmo sostenido del PIB de 4,4% como promedio anual. Esta nueva década inició con la tasa crecimiento más alta desde el 2004, de 7,8% en el 2011, que entre los factores explicativos se destacan los incentivos económicos, el incremento del gasto y de la inversión pública realizados en los últimos dos años que pretendían impulsar varios sectores para contrarrestar los efectos de las crisis financiera internacional del 2008. En el 2012 se mantiene el crecimiento pero a un nivel menos acelerado aunque más sostenido con una tasa de 5,1%. En el 2013 se desacelera el crecimiento logrando únicamente el 3.8%

En los últimos tres años la Balanza Comercial ha mostrado déficit, sin embargo en el 2011 y 2012 el déficit se ha reducido en un 65% y 60% respectivamente. En el 2013 presenta un déficit de 1.059,88 millones de dólares cifra mayor al año anterior en donde se registraba un superávit de 20.87 millones de dólares.

Las importaciones continúan liderando el mercado en Ecuador, pese a las políticas adoptadas por el Gobierno de turno, estas en el 2013 han crecido un 9% con respecto al

2012 porcentaje superior al percibido en el año anterior con respecto al 2011 las importaciones crecieron un 6%. Es importante destacar la composición de estas importaciones ya que el 77% de las mismas en el 2013 corresponde a productos No Petroleros, esta misma tendencia se mantiene en años anteriores.

En Ecuador el comportamiento anual de los precios medido por el Índice de Precios al Consumidor mantuvo desde 1973 a 2001 las tasas más altas de crecimiento registradas desde 1970 con cifras anuales inflacionarias que oscilaban desde los 6,22 a 60,38. Esa realidad fue alimentada por la política monetaria. A partir del 2002 los registros de la inflación han mantenido una tendencia a la baja, registrando como cifra más alta 6,31 en el 2008 y la más baja 1,33 en el 2007. Para el 2013 según las últimas publicaciones del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Ecuador registró una inflación anual de 2,70% en el 2013 frente al 4,16% del 2012, lo que la ubica como la inflación anual más baja desde hace ocho años. Para el 2014 según las previsiones se espera que la inflación anual acumulada se incremente a 3,2%. Si bien las expectativas de crecimiento se mantienen altas con los proyectos de inversión del gobierno, es importante que los planes de impulso a la matriz productiva abarquen a todas las áreas del proceso productivo de un sector de manera que crezcan en conjunto y, de ese modo, asegurarse de que dicho proyecto impulse no sólo las exportaciones sino la disminución de las importaciones.

Una debilidad de la política externa es que los principales mercados para los productos exportables del Ecuador distintos del petróleo siguen siendo la Unión Europea y los Estados Unidos, y el Ecuador ha perdido o está por perder las preferencias arancelarias para sus exportaciones a ambos mercados, mientras que sus principales competidores regionales, Colombia, Perú y los países centroamericanos han firmado acuerdos de libre de comercio con esas potencias mundiales.

El presidente se ha opuesto a firmar acuerdos comerciales por considerar que en los términos concebidos limitan sustancialmente la capacidad del gobierno de aplicar una estrategia económica para alcanzar el "Buen Vivir". El acto de equilibrio que debe hacer el gobierno ecuatoriano es entre preservar la libertad de acción que necesita para su estrategia económica y lograr acceso preferente a mercados internacionales.

La economía ecuatoriana sustentada en la bonanza petrolera y en la dolarización no puede darse el lujo de experimentar disminuciones en las exportaciones privadas. Un menor nivel de ingreso de divisas obliga a un ajuste de la economía a un menor nivel de actividad.

Sin embargo la dolarización ha permitido tener precios transparentes y ha contribuido a mantener la inflación por debajo del 5%. El manejo de la política monetaria y cambiaria es un problema crítico para otros países latinoamericanos de economía ortodoxa como Argentina y Venezuela. La dolarización es el sustento de la estabilidad macroeconómica y permitió inclusive mejorar la calificación del riesgo país.

Durante los años de economía dolarizada, el dólar se ha debilitado. En enero de 2000 el tipo de cambio estaba a la par con el euro. Esto ha favorecido a las exportaciones ecuatorianas. Una apreciación del dólar ocasionaría dificultades en las exportaciones no petroleras.

El Ecuador ha modernizado su infraestructura gracias a una elevada inversión pública, financiado con dinero del petróleo y los créditos chinos, mientras que el gasto corriente crece al ritmo de la recaudación tributaria.

Otra de la características del modelo económico es su débil institucionalidad, originada por el gran poder del ejecutivo en la aprobación de leyes, definición de políticas, designación de autoridades y la influencia en las entidades de control. En definitiva es un estado gastador, legislador y endeudado.

El índice de inflación en el Ecuador correspondiente al 2012, fue del 4,16%, menor que el 2011, pero alta para una economía dolarizada. Para el 2013 se registro el 2,70%

En el año 2012 se alcanzó un record de empleo a nivel nacional; la tasa de ocupación plena alcanzó el 51,5%, el subempleo bajó de 45,5% a 41,9% y el desempleo bajó a 4,6%. En el 2013 la ocupación plena se ubicó en el 50,53% el subempleo en 42,68% y el desempleo en 4,57% existiendo un deterioro de los indicadores laborales, sino se adoptan correctivos a tiempo la tendencia se agravará.

El Salario básico unificado se incrementó de $ 170,00 en el 2007 a $ 318, en el 2013, el incremento del 2013 con respecto al 2012 fue del 9%, en el 2014 se incrementó a $ 340,00, que en porcentaje significa el 7% . El incremento contribuye al poder adquisitivo de los trabajadores, pero significa mayores costos para las empresas. Con este aumento se supera el monto del salario digno, que permitirá a las familias cubrir el costo de la canasta básica, sin embargo estimula la inflación por el traspaso de los costos al consumidor vía precios, porque no existen estrategias para mejorar la productividad. En algunos sectores se sacrifica la rentabilidad por mantener su posicionamiento en el mercado.

En conclusión el país crece al ritmo del gasto estatal, sin embargo al agotarse las fuentes de recursos propios se recurre al endeudamiento, el cual no ha sido canalizado para mejorar las condiciones de los sectores productivos sino gastado en programas que buscan réditos electorales. Las oportunidades de crecimiento del sector empresarial están indexadas a la relación comercial que se logre mantener con las entidades gubernamentales.

RADELINDUSTRY S.A., ha desarrollado sus actividades, en el año 2013 con un esfuerzo constante y perseverante de directivos y trabajadores ha logrado una rentabilidad adecuada, por debajo del año anterior, especialmente por la baja del margen de utilidad para mantenerse en un mercado con una competencia agresiva y desleal..

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, excepto el aumento de cap[ital que se dejó sin efecto en una junta posterior. 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. Una tarea pendiente es el control de las mermas y desperdicios.

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 2013, el estado de resultados integrales, el estado de situación financiera 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 2.013

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

4.1. VENTAS.

En el año 2013 disminuyeron el 9,89% respecto al 2012, Las decisiones de la gerencia para enfrentar una competencia agresiva, como mantener los precios de ciertos productos a. pesar del incremento de los costos de producción permitieron mantener el posicionamiento en el mercado en un año difícil.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2012 118.691.60 2013 111.584,96

El excedente de recursos financieros generado por las actividades de la empresa en el 2012 se acumuló en el rubro del disponible, invirtiendo en depósitos a corto plazo. En el 2013 los excedentes permitieron solventar los incrementos de los costos y gastos.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2012 1,33 2013 1,28

Mientras el activo corriente se incremento en 5,56% el pasivo corriente se incrementó en 9,02% . En el activo corriente el rubro de mayor incidencia en la variación es el realizable. En el pasivo corriente es proveedores. Como consecuencia de los factores analizados al inicio de esta sección la solvencia disminuye, sin embargo sigue manteniéndose un exceso de liquidez, con el agravante de que una gran 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

2012 1,68 2013 1,43

Es indicador disminuye porque el activo se incrementó en 6,72%, y las ventas disminuyeron en el 8,89% , Registrándose un menor nivel de actividad por dólar invertido en la empresa.

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2012 4,90 2013 4,86

En el año 2012 la cartera se recuperaba en promedio cada 73 días, En el 2012 cada 74 días, que si comparamos con la política de crédito de la empresa obtenemos la conclusión de que existe un retraso considerable, es necesario depurar las cuentas incobrables.

4.5. ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.

2012 13.24 2013 3,44

Mientras el costo de ventas disminuyó en el 16,42, el inventario de productos terminados se incrementó en el 221,76%, Estas variaciones incidieron en la dramática disminución de este índice por ventaja los productos en stock son de venta permanente.

4.6. RENTABILIDAD GLOBAL.

2012 46,43% 2013 37,24%

La empresa tiene una rentabilidad sobre el activo atractiva que supera la tasa de inflación anual en más del 30%, Si la empresa tiene planes de expansión no tendrá dificultades de atraer a nuevos inversionistas.

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 mantiene un liquidez alta.
2. La rotación del activo total es baja, agravada por la disminución del monto de ventas..
3. El riesgo de incobrabilidad subsiste pero es manejable.
4. Los Acreedores RADELINDUSTRY S.A.. deben tener la total seguridad de que sus valores serán recuperados
5. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal, .
6. Los controles implementados han permitido gestionar adecuadamente los costos de producción.
7. El impacto de la aplicación de las NIIF ha sido mínimo tanto en la liquidez como en la rentabilidad.

RECOMENDACIONES

1. Debe diversificarse el portafolio de productos fabricados por la empresa.
2. Las inversiones temporales deben planificarse para acceder al incentivo tributario que considera exentos los intereses en las inversiones a mas de 365 días.
3. Debe realizarse un estudio de mercado para cuantificar la demanda potencial de los productos ofertados por la empresa y detectar nuevas necesidades de accesorios automotrices..
4. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores de gestión.
5. Debe establecerse mecanismos para incursionar en el comercio electrónico a través de las oportunidades que presenta la web 2.0.
6. Debe realizarse una programación de la producción y en base a la misma proyectar un presupuesto financiero que permita orientar las decisiones de la gerencia.
7. Debe actualizarse los roles de la gerencia y los mandos medios para evitar conflictos.

DR. GERMAN SALAZAR M..
COMISARIO REVISOR.