RADEL INDUSTRY S.A.

INFORME DE ANÁLISIS DE LA SITUACION FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

COMISARIO REVISOR:
DR. GERMAN SALAZAR

AMBATO-ECUADOR

ABRIL DE 2017

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE RADEL INSDUSTRY S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2016

.

INFORME QUE PRESENTA EL COMISARIO REVISOR DE INARECROM S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2015.

1. INTRODUCCION

El nuevo orden mundial está alterado por el comportamiento de las potencias económicas: China aparece ahora como el impulsor de la globalización mientras pareciera que Estados Unidos experimenta un retroceso en el tiempo, con un Presidente que defiende el proteccionismo.

En este contexto se observa que se invirtieron los papeles entre las dos economías más poderosas del planeta. Aunque sus discursos dan un mensaje en el sentido expuesto, China no puede convertirse en el adalid del libre mercado, como pregona Xi Jinping, tampoco Estados Unidos puede volverse tan proteccionista como ha señalado Donald Trump. Ambos países enfrentan además del peso de la historia, el poder de las instituciones mundiales que les han fortalecido durante décadas, con las cuales el mundo ha tejido un entramado legal que difícilmente se podrá desenredar. Pese a eso, la probabilidad de que una mínima parte del discurso nacionalista de Trump se convierta en realidad mantiene expectante al mundo.

Esto se justifica porque se trata de la primera potencia mundial, que por sí sola equivale a la suma de las economías de Japón, Alemania, Reino Unido, Francia, India, Italia y Canadá. Esta expectativa mundial fue capitalizada por el presidente chino Xi Jinping, quien quiere ocupar el espacio que pudiera dejar Estados Unidos como promotor del libre comercio y de la globalización.

En el Foro Económico Mundial, en Suiza, donde la élite mundial se dio cita para despejar dudas sobre lo que se viene en Estados Unidos, en Europa y en el resto de países con poder geopolítico en el mundo. El escenario no pudo ser mejor para Xi Jinping. Los líderes mundiales buscaban certezas ante las propuestas Trump, la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea y el futuro de la globalización.

Su disertación resultó un calmante para muchos asistentes a Davos, sobre todo cuando instó a los líderes mundiales a decir “no al proteccionismo” y a comprometerse con el desarrollo, el libre comercio y la inversión. Dijo que China mantendrá su puerta muy abierta y no la cerrará. Esas palabras entusiasmaron a la audiencia, que no escatimó en halagos hacia el Presidente chino: “Brillante”, “juicioso, prudente”, “muy alentador”, se decía en los pasillos, pese a que la política de Pekín es poco favorable a la apertura y mantiene un intervencionismo hostil con las firmas extranjeras, según expertos y firmas consultadas por la agencia de noticias AFP.

En un sondeo de la Cámara de Comercio estadounidense en Pekín, más del 80% de sus empresas consultadas dijo que la segunda economía mundial es menos favorable que hace un año a las firmas extranjeras. El 55% dijo recibir un trato desigual respecto a sus competidores chinos. Y un número creciente de empresas reducen sus inversiones en China o se las llevan a otra parte, a causa de preocupaciones crecientes sobre las

barreras comerciales y el clima reglamentario. Willy Lam es profesor de la Universidad china de Hong Kong y explica que la decisión de Pekín de abrir su mercado se ha deteriorado desde la llegada de Xi Jinping al poder en el 2012. Por eso le resulta irónico hacer de Xi Jinping un adalid de la globalización.
Resulta difícil proyectar que un Partido Comunista y de planificación central -que gobierna China- sea el que lidere el libre comercio resulta poco menos que sorpresivo, más cuando los últimos años ese mismo partido ha reforzado los grupos estatales y ha intensificado los controles a los movimientos de capital, todo lo contrario al libre comercio. No en vano, China está en el puesto 78 a nivel global en la clasificación del Banco Mundial sobre facilidades para hacer negocios.

Un informe de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), sobre la apertura a la inversión extranjera, la tiene entre los últimos puestos. Entre los límites que pone a la instalación de firmas y residentes extranjeros en su territorio, Pekín impone una tasa media del 9,6% a los productos procedentes de países miembros de la Organización Mundial del Comercio (OMC), contra una media de 3,5% en EE.UU., según la OMC.

El impuso simulado del libre comercio, sin embargo, le sirve a China para incursionar con sus empresas en todo tipo de sectores, sea en Europa o América Latina, como lo ha hecho durante la última década.

Mientras tanto, el Presidente estadounidense se ha posicionado como un nacionalista, un reconstructor y un creador de empleos, lo cual supone privilegiar la producción local y limitar la entrada de productos extranjeros que compitan con los nacionales. Para un país que ha crecido gracias a la globalización, esa tarea resulta muy compleja, pues sus empresas se han consolidado en el planeta de la mano de los acuerdos de libre comercio. Desconocer o negociar un nuevo acuerdo con México y Canadá, por ejemplo, no depende solo del Ejecutivo sino del Congreso y el Senado, donde no todos los republicanos lo apoyan.

En el momento de cumplir sus promesas como aplicar impuestos a los productos foráneos de la Unión Europea o China, las cláusulas de los tratados comerciales o de la propia OMC empezarán a activarse, lo cual supone represalias de los demás países. De ahí que el principal temor es que ese tipo de políticas sean el inicio de una guerra comercial entre China y Estados Unidos, un “desastre de dimensiones desconocidas”, en palabras del director general de OMC, Roberto Azevedo.

Este nuevo escenario no le conviene a ninguno porque ambos perderían, y Trump es un hombre de negocios. Según cálculos de la OMC, si Estados Unidos impone un arancel del 45% a las importaciones chinas, eso le costaría al PIB chino un tercio, pero el PIB estadounidense se reduciría a la mitad.

Ecuador cierra el año 2016 con un decrecimiento en su economía. La comparación de estas 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, volviendo improductivas a muchas empresas que no pueden sostener esta situación. El decrecimiento del PIB, estimado por el FMI en -2.3%, nos convierte en el tercer país con el desempeño más bajo en la región (sólo superados por Venezuela y Brasil). La caída del precio del petróleo, la apreciación del dólar, así como el impacto

causado por el terremoto de abril han contribuido a esta contracción económica.

En conclusión, frente a un incierto 2017 de lenta recuperación o profundización de la crisis, las estrategias de las empresas estarán, además de las iniciativas ya citadas, orientadas a controlar gastos, proteger liquidez y fortalecer los modelos de gobierno corporativo que serán la clave para la sostenibilidad de la organización.

En RADELINDUSTRY S.A., se ha logrado superar este año difícil gracias a las políticas implementadas por la administración en cuando a precios y créditos, manteniendo niveles de rentabilidad adecuados. La liquidez ha experimentado una evolución desfavorable debida una importante inversión en activos fijos.

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 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.

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 2016, 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 2.016.

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

4.1. VENTAS.

En el año 2016, las ventas disminuyen en el 14,15% con respecto al 2015, esto se ocasiona por la recesión económica que atraviesa el Ecuador.

4.2. CAPITAL DE TRABAJO NETO.

2015 202.381,32 2016 (45.548,12)
El excedente de recursos financieros generado por las actividades de operación de la empresa se ha destinado principalmente, para inversiones en activos fijos y pagos de préstamos a accionistas. Debido al incremento significativo de dividendos por pagar con transferencia desde utilidades acumuladas, en este periodo arroja un capital de trabajo negativo.

4.3. INDICE DE SOLVENCIA

2014 1,33 2015 0,93
Mientras el activo corriente disminuye en 23,95% el pasivo corriente se incrementó 9,30%. En el activo corriente el rubro de mayor incidencia en la variación es el de efectivo y equivalente de efectivo utilizado en inversiones en activos fijos. En el pasivo corriente la variación se produce por el incremento de dividendos por pagar.

4.4. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

2015 1,00 2015 0,91

Este indicador disminuye porque las ventas del (14,25%) tienen un mayor impacto que la disminución del activo total (5,38%). La disminución de las ventas es efecto directo de la recesión económica del país.

4.5. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

2015 3,21 2016 2,66

En el año 2015 la cartera se recuperaba en promedio cada 112 días, En el 2016 cada 136 días que si comparamos con la política de crédito de la empresa obtenemos la conclusión de que existe un retraso significativo. Existe un deterioro progresivo y riesgoso de la calidad de la cartera.

4.5. ROTACION DE PRODUCTOS TERMINADOS.

2015 4,16 2015 3,80

El incremento de inventarios de productos terminados en el 4,41% y la disminución del costo de ventas del 18,43%, inciden para que el periodo de almacenamiento se haya prolongado de 86 a 95 días. Lo cual además provoca la disminución de la rentabilidad-

4.6. RENTABILIDAD GLOBAL.

2015 8,43% 2016 3.30%

La rentabilidad ha disminuido significativamente, porque la ventas disminuyeron, los gastos fijos se incrementaron en 40,57%. Siendo el incremento de provisiones para el cumplimiento de obligaciones laborales uno de los factores que mayor impacto tienen en el incremento de los gastos. Si lo gastos se incrementan y los ingresos disminuyen lógicamente la rentabilidad disminuye.

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, así como 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 ha realizado importantes inversiones que han afectado a su liquidez.
2. La rotación del activo total está por debajo de los niveles críticos
3. Si la empresa paga los dividendos pendientes a los accionistas , se quedaría sin fondo de maniobra
4. El funcionamiento del sistema informático ha sido normal,
5. Los controles implementados han permitido proteger los activos para evitar pérdidas.

RECOMENDACIONES

1. Deben formularse y ejecutarse planes de investigación, desarrollo e innovación
2. Debe investigarse la forma de incrementar la rotación del activo total, aumentando las ventas.
3. Debe monitorearse el rendimiento con indicadores de gestión.
4. Deben implementarse estrategias para ser protagonistas activos del cambio de la matriz productiva y contribuir al programa de sustitución de importaciones impulsado por el gobierno nacional..
5. Debe reinvertirse las utilidades para aprovechar los incentivos tributarios.
6. Debe planificarse una integración vertical, tratando de incrementar las ventas de artículos producidos por la empresa.

DR. GERMAN SLAZAR M.
COMISARIO REVISOR