

## **METALES y AFINES S.A.**

Ave. Juan Tanca Marengo Km 6.5

Guayaquil Ecuador

Tel: 5934 2255399

Fax: 5934 2255060 E-mail: [metafine@gye.satnet.net](mailto:metafine@gye.satnet.net)

Señores Accionistas  
Metales y Afines S.A.

Ref: AÑO 2007

De nuestras consideraciones:

En año 2007, las ventas crecieron 22.01% como consecuencia de la excelente ejecución de estrategia de ventas y mercadeo a nivel nacional y así también, desarrollo de nuevos clientes y la incorporación de nuevos productos en el area de paletizado.

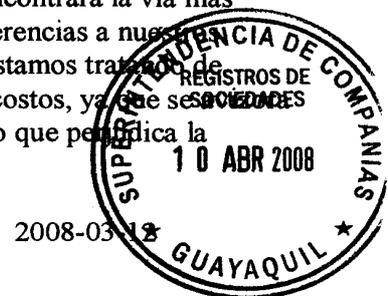
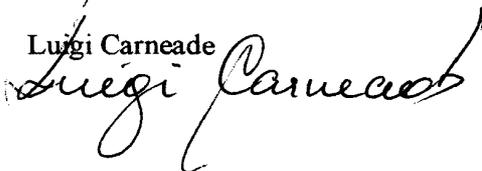
Por el otro lado, los costos de ventas se ha podido reducir un 5% adicional logrando un 33.19% de utilidad operacional comparado con 28.01% en 2006 gracias al control de costos y la política de realizar grandes compras anticipadas relacionadas con el entorno de nuestro giro de negocio

Asi tambien, debemos mencionar que estos resultados han sido dificiles de conseguir, por cuanto, existe mayor competencia de los productos fabricados en países vecinos, razón por la cual hemos tenido que invertir en publicidades, catálogos y promociones de ventas, asi tambien, visitas administrativas a fin de mantener los distribuidores y clientes finales leales a las marcas y productos que comercializamos.

La estructura financiera de la firma mejoro substancialmente por la acertada medida de reinvertir las utilidades, mejores terminos de cobranzas, generando asi, una fuerte capacidad de compra cuyo resultado lo vemos en estos números financieros como tambien, en la rentabilidad del patrimonio.

El año 2008, se presenta menos incierto con este nueva administración de Sr. R. Correa( hasta la presente fecha), ya que ha mencionado que no aceptara TLC con USA y nuestros productos básicamente se destinan un 65% a la exportacion hacia este mercado.. Sin embargo, debemos ser mas positivos y estamos seguros que se encontrara la via mas adecuada para renovar el acuerdo Atdea que permite ciertas preferencias a nuestros productos al ingresar al mercado americano. Simultáneamente, estamos tratando de conseguir nuevos proveedores de materia prima a fin de reducir costos, ya que se registra un constante ingreso de producto colombiano en nuestro mercado que perjudica la producción nacional.

Luigi Carneade



**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja	\$	300.00
Bancos	"	26,618.50
Inversiones Financieras Temporales	"	50,000.00
Cuentas por Cobrar	"	361,624.11
Anticipos y Préstamos	"	3,492.89
Deudores Varios	"	4,916.94
Cuentas por Liquidar	"	70.79
Inventarios	"	301,974.58
Importaciones en Tránsito	"	169,539.23
Gastos Pagados por Anticipados	"	1,800.02
		-----
<b><u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b>\$</b>	<b>920,337.06</b>

**ACTIVO FIJO**

Equipos y Maquinarias	\$	9,963.24
Vehículos	"	25,314.79
Equipos Electrónicos	"	115.58
Muebles y Enseres	"	11,611.69
Equipos de Computación	"	2,834.84

**TOTAL ACTIVO FIJO** \$

**TOTAL DEL ACTIVO** \$



**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

Proveedores Nacionales	\$	12,407.52
Impuestos y Retenciones por Pagar	"	21,991.40
Obligaciones al IESS por Pagar	"	1,257.68
Cuentas por Pagar	"	35,635.11
Provision Beneficios Sociales	"	44,804.25
Acreedores Varios	"	23,098.26
		-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>139,194.22</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Acreedores Accionistas	\$	62,835.08
Provisiones Para Jubilacion Patronal	"	33,669.80
		-----
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>96,504.88</b>

**TOTAL DEL PASIVO** \$ **235,699.10**

**PATRIMONIO**

Capital Social	\$	138,057.00
Reservas	"	48,531.35
<b>Perdidas y Ganancias</b>	"	<b>566,500.13</b>
Utilidades Acumuladas	\$	414,473.98
Utilidad del Ejercicio	"	152,026.15
		-----
Reserva de Capital	"	-18,610.38

**TOTAL DEL PATRIMONIO** \$

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** \$



*Luigi Carneade*  
 -----  
 Ing. Luigi Carneade Andrade  
 GERENTE GENERAL

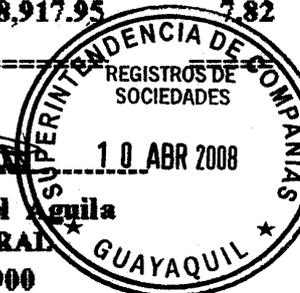
*Carmen Lopez Del Agulla*  
 -----  
 Ing. Carmen López Del Agulla  
 CONTADORA GENERAL  
 Reg. Prof. 0.6900

**ESTADO DE RESULTADOS**  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

			%
<b><u>VENTAS BRUTAS</u></b>	\$	2,178,120.08	
(-) Devoluciones y Descuentos	"	16,753.59	
<b><u>VENTAS NETAS</u></b>	\$	2,161,366.49	100.00
<b><u>(-) COSTOS DE VENTAS</u></b>	"	1,444,040.22	66.81
<b><u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u></b>	\$	717,326.27	33.19
<b><u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u></b>			
Gastos de Ventas	\$	173,798.93	
Gastos de Administracion	"	307,097.28	22.25
<b><u>UTILIDAD OPERACIONAL</u></b>	\$	236,430.06	10.94
(+) Otros Ingresos	\$	5,492.07	
(-) Otros Egresos	"	800.04	0.22
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>	\$	241,122.09	11.16
(-) 15% Participacion de Trabajadores	"	36,168.31	1.67
<b><u>UTILIDAD GRAVABLE</u></b>	\$	204,953.78	9.49
(-) Impuesto a la Renta	"	36,035.83	1.67
<b><u>UTILIDAD LIQUIDA</u></b>	\$	168,917.95	7.82

*Luigi Carneade*  
 -----  
 Ing. Luigi Carneade Andrade  
 GERENTE GENERAL

*Carmen López Del Aguila*  
 -----  
 Ing. Carmen López Del Aguila  
 CONTADORA GENERAL  
 Reg. Prof. 0.6900



**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

**FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

UTILIDAD NETA	168,917.95
GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS	
DEPRECIACION	19,711.79
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	4,599.92
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL	11,962.12
	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>205,191.78</b>

AUMENTO EN INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	-10,000.00
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	-130,627.85
DISMINUCION EN PRESTAMOS A EMPLEADOS	1,497.11
DISMINUCION EN DEUDORES VARIOS	12,388.41
DISMINUCION EN CUENTAS POR LIQUIDAR	1,520.64
DISMINUCION EN INVENTARIOS	63,636.51
AUMENTO EN MERCADERIAS EN TRANSITO	-105,834.49
DISMINUCION EN GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	132.36
DISMINUCION EN PROVEEDORES NACIONALES	-4,968.15
DISMINUCION EN PROVEEDORES DEL EXTERIOR	-80,581.92
AUMENTO EN IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR	15,938.33
AUMENTO EN OBLIGACIONES AL IESS POR PAGAR	347.52
AUMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	11,032.37
AUMENTO EN PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	21,918.64
DISMINUCION EN ACREEDORES VARIOS	-34,834.65
	-----

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** **-238,435.17**

**FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

COMPRA DE ACTIVO FIJO	
EQUIPOS Y MAQUINARIAS	-7,519.49
MUEBLES Y ENSERES	-5,014.70
EQUIPO DE COMPUTACION	-1,955.00
BAJA DE ACTIVOS FIJOS POR INSERVIBLES	135.28
	-----

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

**FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

PRESTAMO DE ACCIONISTAS	5,734.00
-------------------------	----------

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** **5,734.00**

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** **-41,863.30**

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO** **68,781.80**

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO** **26,918.50**



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	RESERVA CAPITAL	TOTAL PATRIMONIO
SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2006	72,428.00	28,766.07	2,873.48	414,473.11	65,628.87	-18,610.38	565,560.15
MAS (MENOS) TRANSACCIONES DURANTE EL AÑO:							
TRANSFERENCIA RESULTADOS AÑO 2006				65,628.87	-65,628.87		0.00
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL EN SEPTIEMBRE 7 DEL 2007	65,628.00			-65,628.00			0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO					168,917.95		168,917.95
TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL 2007		16,891.80			-16,891.80		0.00
SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2007	138,057.00	45,657.87	2,873.48	414,473.98	152,026.15	-18,610.38	734,478.10

**ANALISIS DE RAZONES DE LIQUIDEZ**

**INDICE DE SOLVENCIA**

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	=	<u>920,337.06</u>	=	<b>6.61</b>
PASIVO CORRIENTE		139,194.22		

Este indice mide la habilidad para pagar las obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar de Pasivo Corriente la Empresa dispone de \$ 6.61 de Activo Corriente.

**INDICE DE LIQUIDEZ GLOBAL**

<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>	=	<u>970,177.20</u>	=	<b>4.12</b>
TOTAL DE PASIVOS		235,699.10		

Este indice mide la liquidez global de la Compania, esto es por cada dolar que debemos de Pasivo tenemos \$ 4.12 de Activos para cancelar obligaciones.

**INDICE DE RAPIDEZ O PRUEBA ACIDA**

<u>ACTIVOS CORRIENTES - INVENTARIOS</u>	=	<u>618,362.48</u>	=	<b>4.44</b>
PASIVOS CORRIENTES		139,194.22		

Mide la habilidad para pagar las obligaciones a corto plazo sin utilizar los fondos de inventarios por esto disponemos de \$ 4.44 por cada dólar de Pasivo

**INDICE SUPER ACCIDO**

<u>CAJA Y BANCOS</u>	=	<u>26,918.50</u>	=	<b>0.193</b>
PASIVOS CORRIENTES		139,194.22		

Mide la habilidad para pagar las obligaciones a corto plazo solo utilizando los fondos de liquidez para lo cual tenemos \$ 0.193 por cada dólar de Pasivo



**INDICE DE PATRIMONIO**

<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	=	<u>734,478.10</u>	=	<b>0.7571</b>
TOTAL DE ACTIVOS		970,177.20		

Esta relacion permite analizar la estructura de la Empresa, asi tenemos que este coeficiente indica la proporcion en que los Accionistas son dueños de los recursos totales de la empresa en un 75.71 %.

**RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

<u>TOTAL PASIVOS</u>	=	<u>235,699.10</u>	=	<b>0.2429</b>
TOTAL ACTIVOS		970,177.20		

La razon de endeudamiento, es un medida basica para asrgurar el derecho de los acreedores, y mientras menor sea la porcion de los acrivos financiados por los acreedores, es menor el riesgo asi tenemos que el la razon es de 24.29%, lo que considero bajo.

**RAZONES DE ACTIVIDAD GERENCIAL**

**PERIODO PROMEDIO DE LAS COBRANZAS**

<u>CUENTAS POR COBRAR X 365</u>	=	<u>131,992,800.15</u>	=	<b>61.07</b>
VENTAS		2,161,366.49		

Con este indice tenemos la interpretacion de las politicas de credito de la empresa, y que por lo general es de 30 a 60 dias, podemos decir que se encuentran un poco lentas.

**ROTACION DE INVENTARIOS**

<u>COSTO DE VENTAS</u>	=	<u>1,444,040.22</u>	=	
INVENTARIO PROMEDIO		333,792.84		

La tasa de rotacion de Inventarios, indica cuantas veces durante el año la compañía puede vender una cantidad de bienes igual a su inventario promedio, tomando en cuenta los calculos realizados podemos indicar que la rotacion se realiza cada 84 dias.



**RAZONES DE RENTABILIDAD**

**MARGEN DE UTILIDAD BRUTA**

$$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{717,326.77}{2,161,366.49} = 0.3319$$

Mide la tendencia del porcentaje de rentabilidad que la empresa, esta obteniendo de sus ventas totales.

**MARGEN DE UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO**

$$\frac{\text{UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{204,953.78}{2,161,366.49} = 0.0948$$

Mide la tendencia de rentabilidad que la empresa, ha obtenido antes de sus impuestos, e es de 9.48 %

**MARGEN DE UTILIDAD NETA**

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{168,917.95}{2,161,366.49} = 0.0782$$

Indica la rentabilidad neta que la empresa ha obtenido de sus ventas, despues de conti sus costos y gastos, asi tenemos que el porcentaje es de 7.82%

**RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS**

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{168,917.95}{970,177.20} = 0.1741$$

Este indice representa la rentabilidad de los activos, con lo que se demuestra que la empresa ha podido generar una rentabilidad del 17.41% en la utilizacion de sus activos totales



**RENTABILIDAD DEL CAPITAL TOTAL**

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}} = \frac{168,917.95}{734,478.10} = 0.2300$$

La rentabilidad del Capital total que es proveniente de todas las fuentes operativas y no tivas la empresa ha obtenido una rentabilidad sobre su Patrimonio de 23 %