

6067

## INDALUM S.A.

Estados Financieros Auditados  
Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006



Presidente Córdova 1139  
San Francisco  
Telef.: 593-7-282 4588  
Cuenca – Ecuador

email: [velezpatricia@hotmail.com](mailto:velezpatricia@hotmail.com)

23 ABR. 2008

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de **INDALUM S.A.**:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera de la compañía "INDALUM" S.A. al 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los accionistas; por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene errores o datos inexactos de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas de contabilidad NECs aplicados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

(Continúa en la siguiente página...)

Presidente Córdova 1139  
San Francisco  
Telef.: 593-7-282 4588  
Cuenca – Ecuador

email: [velezpatricia@hotmail.com](mailto:velezpatricia@hotmail.com)

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba citados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía INDALUM S.A. al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Marzo, 3 de 2007



Patricia Vélez Gárate

Registro SC-RNAE No.405

Presidente Córdova 1139  
San Francisco  
Telef.: 593-7-282 4588  
Cuenca – Ecuador

email: [velezpatricia@hotmail.com](mailto:velezpatricia@hotmail.com)

**INDALUM S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2007**

|                                                                      | NOTAS | 2007             |                | 2006             |                |
|----------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                        |       | <b>1,715,586</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,757,587</b> | <b>100.00%</b> |
| ACTIVO CIRCULANTE                                                    |       | 1,609,768        | 93.83%         | 1,631,716        | 92.84%         |
| Caja y Equivalentes                                                  | 4     | 209,165          | 12.82%         | 189,240          | 11.60%         |
| Cuentas por Cobrar Clientes                                          | 5     | 545,202          | 33.41%         | 517,705          | 31.73%         |
| Inventarios                                                          | 6     | 759,967          | 46.57%         | 844,463          | 51.75%         |
| Gastos Anticipados                                                   | 7     | 78,826           | 4.83%          | 79,099           | 4.85%          |
| Otras Cuentas por Cobrar                                             | 7     | 16,608           | 1.02%          | 1,209            | 0.07%          |
|                                                                      |       |                  | 0.00%          |                  | 0.00%          |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>                                   | 8     | <b>105,818</b>   | <b>6.17%</b>   | <b>125,871</b>   | <b>7.16%</b>   |
| <b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>                                     | 9     |                  |                |                  |                |
| <b>PASIVO</b>                                                        |       | <b>406,710</b>   | <b>23.71%</b>  | <b>494,488</b>   | <b>28.13%</b>  |
| PASIVO CIRCULANTE                                                    |       | 252,787          | 62.15%         | 329,912          | 66.72%         |
| Sueldos y Prestaciones Sociales                                      | 10    | 55,562           | 16.84%         | 41,920           | 12.71%         |
| Impuestos y Deudas Fiscales                                          | 11    | 28,781           | 8.72%          | 2,179            | 0.66%          |
| Deuda Financiera                                                     | 12    |                  | 0.00%          |                  | 0.00%          |
| Proveedores                                                          | 13    | 156,500          | 47.44%         | 273,811          | 83.00%         |
| Otras Cuentas por Pagar                                              |       | 11,944           | 3.62%          | 12,002           | 3.64%          |
| PASIVO A LARGO PLAZO                                                 | 14    | 153,922          | 37.85%         | 164,577          | 33.28%         |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                    |       | <b>1,308,877</b> | <b>76.29%</b>  | <b>1,263,098</b> | <b>71.87%</b>  |
| (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos) |       |                  |                |                  |                |
| <b>PASIVO + PATRIMONIO</b>                                           |       | <b>1,715,586</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,757,587</b> | <b>100.00%</b> |

Las notas adjuntas (1 a 22) son parte integrante de estos Estados Financieros

**INDALUM**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2007**

|                                  | NOTAS | 2007             |         | 2006             |         |
|----------------------------------|-------|------------------|---------|------------------|---------|
| <b>INGRESOS</b>                  |       |                  |         |                  |         |
| <i>INGRESOS OPERACIONALES</i>    |       |                  |         |                  |         |
| Ventas                           | 19    | <b>2,206,814</b> | 100.00% | <b>2,141,159</b> | 100.00% |
| <i>COSTOS Y GASTOS</i>           |       |                  |         |                  |         |
|                                  |       | - 1,632,586      | -73.98% | - 1,520,732      | -71.02% |
| <b>Utilidad Bruta</b>            |       | <b>574,228</b>   | 26.02%  | <b>620,427</b>   | 28.98%  |
| <i>GASTOS OPERACIONALES</i>      |       |                  |         |                  |         |
|                                  | 20    | - 508,238        | -23.03% | - 508,256        | -23.74% |
| Gastos de Ventas                 | -     | 252,621          | -11.45% | 250,517          | -11.70% |
| Gastos de Administración         | -     | 253,192          | -11.47% | 255,182          | -11.92% |
| Gastos Financieros               | -     | 2,425            | -0.11%  | 2,557            | -0.12%  |
| <b>Utilidad Operacional</b>      |       | <b>65,990</b>    | 2.99%   | <b>112,171</b>   | 5.24%   |
| <i>INGRESOS NO OPERACIONALES</i> |       |                  |         |                  |         |
| Ingresos Tributables             |       | 21,830           | 0.99%   | 13,044           | 0.61%   |
| <i>GASTOS NO OPERACIONALES</i>   |       |                  |         |                  |         |
| Otros Gastos                     |       | -                | 0.00%   | -                | 0.00%   |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>    |       | <b>87,819</b>    | 3.98%   | <b>125,216</b>   | 5.85%   |
| <b>MENOS:</b>                    |       |                  |         |                  |         |
| Participación Trabajadores       | -     | 13,173           | -0.60%  | 18,782           | -0.88%  |
| Impuesto a la Renta              | -     | 18,982           | -0.86%  | 23,259           | -1.09%  |
| Reserva Legal                    | -     | 5,566            | -0.25%  | 8,317            | -0.39%  |
| <b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>     |       | <b>50,098</b>    | 2.27%   | <b>74,857</b>    | 3.50%   |
| <b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>  |       | <b>0.044</b>     |         | <b>0.072</b>     |         |

Las notas adjuntas (1 a 22) son parte integrante de estos Estados Financieros

**INDALUM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
 Expresados en U.S. dólares

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES**

**DE OPERACIÓN:**

|                                                       | <b>2007</b>   | <b>2006</b>   |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Recibido de clientes                                  | 2,206,814     | 2,141,159     |
| Pagado a proveedores y empleados                      | - 2,168,984   | - 2,017,740   |
| Intereses pagados y otros gastos                      | - 2,425       | - 2,557       |
| Otros ingresos, neto                                  | 21,830        | 13,044        |
| Participación Trab. e Imp. Renta                      | - 42,041      | - 42,041      |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <b>15,193</b> | <b>91,866</b> |

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES**

**DE INVERSIÓN:**

|                                                                                                        |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Adquisición de propiedad, planta y equipo (neta) y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | 4,731        | 3,707        |
| Incremento (disminución) inversiones a largo plazo                                                     |              |              |
| Efectivo neto proveniente de actividades de inversión                                                  | <b>4,731</b> | <b>3,707</b> |

**FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES**

**DE FINANCIAMIENTO:**

|                                                            |   |   |
|------------------------------------------------------------|---|---|
| Obligaciones bancarias corto plazo                         |   |   |
| Obligaciones bancarias largo plazo                         |   |   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | - | - |

**CAJA Y EQUIVALENTES:**

|                                |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Incremento neto durante el año | <b>19,925</b>  | <b>95,573</b>  |
| Saldo al inicio del año        | 189,240        | 93,667         |
| Saldo al final del año         | <b>209,165</b> | <b>189,240</b> |

Las notas adjuntas (1 a 22) son parte integrante de estos Estados Financieros

**INDALUM S.A.**  
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
Expresados en U.S. dólares

|                                             | <b>2007</b>             | <b>2006</b>             |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL:</b>                      |                         |                         |
| Saldo al inicio del año                     | 1,060,000               | 960,000                 |
| Reinversión Utilidades                      | 74,859                  | 81,581                  |
| Transferencia de utilidades                 |                         |                         |
| Apropiación Reserva Legal                   | 10,141                  | 17,811                  |
| Apropiación Reserva Facultativa             |                         |                         |
| Apropiación Reserva de Capital              |                         | 608                     |
| Aporte en Efectivo                          |                         |                         |
| Saldo al Final del año                      | <u><b>1,145,000</b></u> | <u><b>1,060,000</b></u> |
| <b>RESERVA LEGAL:</b>                       |                         |                         |
| Saldo al inicio del año                     | 19,126                  | 28,602                  |
| Transferencia a capital social              | - 10,141                | - 17,811                |
| Reserva Legal                               | 5,566                   | 8,335                   |
| Saldo al final del año                      | <u><b>14,551</b></u>    | <u><b>19,126</b></u>    |
| <b>RESERVA DE CAPITAL:</b>                  |                         |                         |
| Saldo al inicio del año                     | - 0                     | 608                     |
| Transferencia a capital social              | 0                       | - 608                   |
| Saldo al final del año                      | <u><b>-</b></u>         | <u><b>0</b></u>         |
| <b>RESERVA FACULTATIVA:</b>                 |                         |                         |
| Saldo al inicio del año                     | 67,072                  | 887                     |
| Transferencia a capital social              |                         |                         |
| Reserva Facultativa                         |                         | 66,185                  |
| Saldo al Final del año                      | <u><b>67,072</b></u>    | <u><b>67,072</b></u>    |
| <b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>                |                         |                         |
| Saldo al inicio del año                     | 74,688                  | 147,597                 |
| Dividendos en efectivo                      |                         |                         |
| Transferencia a reserva facultativa         |                         | - 66,185                |
| Reinversión de Utilidades                   | - 74,859                | - 81,581                |
| Utilidad neta de año                        | 50,098                  | 74,857                  |
| Saldo al final del año                      | <u><b>49,927</b></u>    | <u><b>74,688</b></u>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b> |                         |                         |
| Saldo al inicio del año                     | 1,220,885               | 1,137,693               |
| Utilidad neta del año                       | 50,098                  | 74,857                  |
| Reserva Legal                               | 5,566                   | 8,335                   |
| Reserva Facultativa                         |                         |                         |
| Saldo al final del año                      | <u><b>1,276,550</b></u> | <u><b>1,220,885</b></u> |

Las notas adjuntas (1 a 22) son parte integrante de estos Estados Financieros

**INDALUM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2007 Y 2006**  
 Expresados en U.S. dólares

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD**  
**NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE**  
**OPERACIÓN:**

|                                                                                                                      |                 |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Utilidad neta del año                                                                                                | 50,098          | 74,857           |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b> | <b>- 37,003</b> | <b>9,651</b>     |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                                                           | 200             | 26,973           |
| Provisión para obligaciones patronales                                                                               | - 10,654        | 19,593           |
| Provisión para cartera de dudosa recuperación                                                                        | 5,606           | 5,126            |
| Participación trabajadores                                                                                           | - 13,173        | - 18,782         |
| Provisión impuesto a la renta                                                                                        | - 18,982        | - 23,259         |
| Pérdida en venta de acciones                                                                                         | -               | -                |
| Inyección de Capital                                                                                                 | -               | -                |
| <b>Cambio en activos y pasivos:</b>                                                                                  | <b>- 63,192</b> | <b>- 159,365</b> |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                                       | 27,498          | 87,908           |
| Inventarios                                                                                                          | - 84,496        | 165,695          |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                                                                        | - 273           | - 15,812         |
| Venta de Inversiones                                                                                                 | -               | -                |
| Cuentas por pagar a proveedores                                                                                      | 152,245         | - 73,957         |
| Otras cuentas por pagar                                                                                              | - 112,388       | - 197,795        |
| Pasivos largo plazo                                                                                                  | - 45,779        | - 125,404        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                       | <b>- 50,098</b> | <b>- 74,856</b>  |

Las notas adjuntas (1 a 22) son parte integrante de estos Estados Financieros



**INDALUM S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2007**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

**INDALUM S.A.**, empresa constituida en la República del Ecuador el 28 de Abril de 1978 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio del mismo año; tiene como objeto principal realizar la fabricación de utensilios y de artículos de metales en general y de aluminio en particular, así como también de artículos derivados de la industria de transformación de materias plásticas, fabricación de partes y piezas, manufactura y montaje de electrodomésticos y la comercialización de todos los artículos y objetos antes enumerados.

**2. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

A continuación presentamos un resumen de la evolución de los principales indicadores económicos, el cuadro refleja índices a partir del año 2004 a fin de que se pueda tener una visión general de las variaciones económicas en el Ecuador y se consideren al momento del análisis de los resultados de la empresa.

|                                                          | AÑO    |         |         |                     |
|----------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------------------|
|                                                          | 2004   | 2005    | 2006    | 2007                |
| Inflación anual                                          | 1,95%  | 4.76%   | 2.68%   | 3.32%               |
| Producto Interno Bruto (millones Usd)                    | 28.960 | 40.892* | 43.936* | 44.490 <sup>a</sup> |
| Balanza Comercial:<br>Superávit (Déficit) (millones Usd) | 344    | 531.7   | 1147.8  | 1318.6 <sup>a</sup> |
| Salario mínimo vital (en Usd)                            | 137    | 150     | 160     | 170                 |
| Deuda Externa Pública ( en millones \$)                  | 10.900 | 11.045  | 10.501  | 10.357 <sup>a</sup> |
| Deuda Externa Privada ( en millones \$)                  | 5.849  | 3.624   | 6.144   | 6.856               |
| Depósitos en la banca ( en millones \$)                  | 6.376  | 8.906   | 10.654  | 10.963              |

\* Valores a enero del año siguiente

<sup>a</sup> Información noviembre 2007

### 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En la empresa las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son empleadas como políticas contables, las mismas que requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones así como también se apliquen ciertos supuestos financieros y realicen las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. A lo antes expuesto la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren la presentación de información financiera comparativa de dos años.

En el Ecuador se han adaptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y además se encuentra en estudio la aplicación de algunas Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que la NEC no considere tratamientos contables, se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de las principales Normas de Contabilidad con prácticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros son las siguientes:

#### **Valuación de inventarios:**

Los inventarios de materia prima, suministros y materiales, productos en proceso y productos terminados para la venta, son registrados al costo de adquisición o de fabricación, utilizando para su costeo el método promedio. Los cuales no exceden en su conjunto el valor neto de reposición.

En el caso de las materias primas importadas y de los productos terminados importados para comercialización, estos se calculan en base al precio de adquisición en el país de origen más todos los gastos en los que se incurren hasta el ingreso de los productos en las bodegas de la empresa.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más todos los cargos relacionados con la importación hasta el cierre del ejercicio contable; una vez concluida la importación se realiza la liquidación de importación, llevando los productos costeados al Kardex respectivo.

**Propiedad, planta y equipo:**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica, ni los valores individuales depreciados exceden el valor histórico del bien.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, la tasas que se consideran para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada es según la normativa de la Ley de Régimen Tributario Interno, mediante el método de línea recta.

**Provisión para cartera de dudosa recuperación:**

La Empresa realiza la provisión del 1% anual por concepto de cuentas incobrables del valor de cartera menos las cuentas de períodos anteriores y de empresas relacionadas. El monto total de la provisión al momento no supera el 10% del valor total de clientes, el índice aprovisionado es del 2.74%. Se efectúa seguimientos, análisis y control a los valores pendientes de clientes; sin embargo, en este período los rubros pendientes del primer semestre de la zona de Quito representan riesgo y todos estos valores de no ser recuperados oportunamente no podrían ser respaldados con el monto total de provisiones; se sugiere realizar un seguimiento más exhaustivo a los saldos de esta zona.

**Ingresos, costos y gastos:**

Los principales ingresos están representados por la venta de productos fabricados por la empresa a base de aluminio, en menor proporción tiene también ingresos por la comercialización de productos importados en hierro enlozado, aluminio fundido y electrodomésticos; se emplea para el registro de todas y cada una de las transacciones los documentos soporte y se aplican las disposiciones emitidas en la LRTI, es importante que se revisen las bases de datos de clientes y se consideren las disposiciones del reglamento de facturación al momento de emitir estos documentos a los clientes.

**Provisión de Beneficios Sociales:***Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio:*

La empresa no ha efectuado en este período la provisión por concepto de jubilación patronal conforme al estudio actuarial, en este estudio el dato que se registra por aprovisionar es de \$26.488,55; se realizó el pago con cargo al total aprovisionado de la cuenta de jubilación patronal por el valor de \$8.518, correspondiente al retiro del Sr. Oswaldo Vintimilla;

*Provisión beneficios sociales:*

Todos los beneficios sociales son aprovisionados y cancelados conforme lo estipula el Código de Trabajo, se realiza el cálculo respectivo mensualmente y se presentan en el Ministerio de Trabajo el detalle de los Beneficios conforme lo dictamina el Reglamento de Trabajo.

La cuenta de vacaciones registra un saldo por períodos de vacaciones no efectivizados por el personal de años anteriores, es necesario que se realicen acuerdos con el personal para realizar las cancelaciones oportunas de estos haberes.

**Participación Trabajadores:**

Se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el código de trabajo, la tasa constituye el 15% de la utilidad del ejercicio, para el reparto del ejercicio 2006 se cumplió con la presentación de los formularios en el Ministerio de Trabajo en las fechas y plazos señalados; las utilidades del ejercicio del 2007 contemplan la participación de trabajadores para el personal tercerizado quienes se encuentran bajo relación de Manpower.

**Impuesto a la renta:**

Para los resultados del período 2006 la empresa realizó la recapitalización de utilidades conforme a lo dispuesto por la Asamblea General de Accionistas realizada el 27 de febrero de 2007; el aumento de capital fue registrado en las acciones individuales de cada socio el 1 de agosto de 2007, se realizó el notariado y registrado en la Superintendencia de Compañías el 17 de julio de 2007 con el número 07-C-DIC-392; se aplicó el porcentaje de cálculo de impuesto a la renta conforme a lo estipulado en la LRTI.

Para el período 2007, las utilidades de la empresa quedan a disposición de sus accionistas y el cálculo de impuestos se realiza sin considerar reinversión de utilidades, decisión que será sustentada por accionistas, por lo que se aplicará los porcentajes de impuesto conforme al trato que se resuelva dar a las utilidades, como sugerencia del Auditor expresa que en este período no se realice reinversión de utilidades.

**Utilidad neta por acción:**

Esta tiene como base de cálculo el valor proporcional correspondiente al capital de cada accionista.

#### Registro contable y unidad monetaria:

Los registros y libros contables de la empresa están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en nuestro país, luego de haberse dictado esta política monetaria en el año 2000.

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

|                         | 2007                  |        | 2006                  |        | VARIACIÓN |                      |        |
|-------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|-----------|----------------------|--------|
| Caja                    | 737                   | 0.35%  | 873                   | 0.46%  | -         | 136                  | -15.6% |
| Bancos                  | 128,599               | 61.48% | 111,327               | 58.83% |           | 17,271               | 15.5%  |
| Inversiones Temporales  | <u>79,829</u>         | 38.17% | <u>77,040</u>         | 40.71% |           | <u>2,790</u>         | 3.6%   |
| <b>TOTAL DISPONIBLE</b> | <b><u>209,165</u></b> | 12.82% | <b><u>189,240</u></b> | 11.60% |           | <b><u>17,135</u></b> | 10.5%  |

Los valores que se mantienen en los rubros de disponible demuestran la liquidez y solvencia de la empresa, la cuenta de inversiones temporales sustenta un leve crecimiento, el mismo que se debe a los rendimientos financieros alcanzados; la cuenta de Bancos ha incrementado en un 15.5% lo cual demuestra que el flujo de efectivo de la empresa es positivo; manejar un flujo de caja permitirá optimizar el recurso de los dineros de la empresa y aprovechar la liquidez en pagos de contado o en oportunidades de negocios con proveedores.

El manejo financiero de los fondos disponibles se puede realizar a través de un Flujo de Caja quincenal.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta se detalla así:

|                       | 2007                  |               | 2006                  |               | % | VARIACIÓN            |             |
|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|---|----------------------|-------------|
| Cientes Ambato        | 76,481                | 14.03%        | 58,611                | 11.32 %       |   | 17,871               | 30.5%       |
| Cientes Cuenca        | 289,250               | 53.05%        | 278,422               | 53.78%        |   | 10,828               | 3.9%        |
| Cientes Quito         | 194,596               | 35.69%        | 190,191               | 36.74%        |   | 4,404                | 2.3%        |
| Provisión Incobrables | - 15,124              | -2.77%        | - 9,519               | -1.84%        |   | - 5,605              | 58.9%       |
| <b>TOTAL EXIGIBLE</b> | <b><u>545,202</u></b> | <b>33.41%</b> | <b><u>517,705</u></b> | <b>31.73%</b> |   | <b><u>27,498</u></b> | <b>5.3%</b> |

La ampliación de plazo para los cobros de las ventas se ve reflejada en el cuadro anterior donde la variación en cuentas por cobrar es del 5.3%, si comparamos este índice con el crecimiento en ventas del 2.23% se refleja que la empresa toma al crédito como una política de mercadeo; la plaza con mayor crecimiento en cartera es Ambato, el 3.16% de la cartera de esta zona corresponde a rubros vencidos hasta el primer semestre de 2007 y no recuperados hasta el cierre de este período, la cartera de Cuenca tiene el 1.32% y la cartera de Quito mantiene un 16.39% vencidos hasta el primer semestre de 2007 y no recuperados al cierre del período. La rotación de cartera es para el 2007 de 100 días teniendo mayor incidencia en recuperación y riesgo la cartera de Quito.

El movimiento de la cuenta de provisión para valores de dudosa recuperación fueron los siguientes:

### PROVISIÓN INCOBRABLE

|                         | 2007                   |               | 2006                  |               | VARIACIÓN             |        |
|-------------------------|------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|--------|
| Saldo a comienzo de año | - 9,518                | 62.93%        | - 4,392               | 46.14%        | -5126.00              | 116.7% |
| Bajas                   | -                      |               | -                     |               | -                     |        |
| Provisión del año       | - 5,606                | 37.07%        | - 5,126               | 53.86%        | -480                  | 9.4%   |
| <b>TOTALES</b>          | <b><u>- 15,124</u></b> | <b>-2.77%</b> | <b><u>- 9,518</u></b> | <b>-1.84%</b> | <b><u>- 5,606</u></b> |        |

## 6. INVENTARIO

La cuenta se detalla así:

|                              | 2007           | %             | 2006           | %             | VARIACIÓN       |              |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|--------------|
| Inv. Productos Terminados    | 405,006        | 53.29%        | 467,247        | 55.33%        | - 62,240        | -13.3%       |
| Inv. Productos en Proceso    | 38,758         | 5.09%         | 40,673         | 4.82%         | - 1,914         | -4.7%        |
| Inv. Materias Primas y Sum   | 282,442        | 37.07%        | 317,637        | 37.61%        | - 35,195        | -11.1%       |
| Inv. Materiales y Sum Varios | 31,635         | 4.15%         | 18,942         | 2.24%         | 12,693          | 67.0%        |
| Importaciones en Tránsito    | 2,160          | 0.28%         |                | 0.00%         | 2,160           |              |
| Reserva Prot. Inv.           | - 35           | 0.00%         | - 35           | 0.00%         | -               | 0.0%         |
| <b>TOTAL REALIZABLE</b>      | <b>759,967</b> | <b>46.69%</b> | <b>844,463</b> | <b>51.75%</b> | <b>- 84,496</b> | <b>-9.8%</b> |

El rubro de inventarios muestra variaciones decrecientes para las cuentas de productos terminados, en proceso y materias primas, disminuyendo en menor grado productos terminados; sin embargo el rubro de materiales y suministros crece en un 67% cuenta que requerirá de un monitoreo en el período 2008 a fin de que estos materiales sean empleados oportunamente dentro de la producción.

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados fueron como sigue:

| GSTS. ANTIC. Y OTR X COB  | 2007          |              | 2006          |              | VARIACION     |              |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Anticipos Empl. y Trabaj. | 12,944        | 13.56%       | 10,575        | 13.17%       | 2,369         | 22.4%        |
| Pagos Anticipados         | 3,828         | 4.01%        | 29,233        | 36.40%       | - 25,405      | -86.9%       |
| Relacionadas              | 21,034        | 22.04%       | 39,291        | 48.93%       | - 18,257      | -46.5%       |
| Impuestos Anticipados     | 41,021        | 42.98%       |               | 0.00%        | 41,021        |              |
| Otros                     | 16,608        | 17.40%       | 1,209         | 1.51%        | 15,399        | 1273.4%      |
| <b>TOTAL ANTICIPADOS</b>  | <b>95,434</b> | <b>4.83%</b> | <b>80,308</b> | <b>4.85%</b> | <b>15,126</b> | <b>18.8%</b> |

De los valores y rubros anticipados a personal se requiere realizar la recuperación del Sr. Francisco Morales quien ya no se encuentra laborando para la empresa, se ha realizado un muestreo de los valores anticipados y los mismos están debidamente conciliados. La cuenta de impuestos tiene un



mayor crecimiento este período debido al incremento de los porcentajes en retenciones en la fuente decretadas por el Gobierno Nacional.

La empresa mantiene saldo por pagar de IVA, sin embargo la diferencia que se presenta es mínima debido a la pequeña relación existente entre adquisiciones realizadas y las ventas de este período.

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

|                        | 2007                  | Tasa anual deprec. | 2006                  | Tasa anual deprec. | VARIACION |                      |
|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------|----------------------|
| Terrenos               | 6,589                 |                    | 6,589                 |                    | -         |                      |
| Edificios              | 40,410                | 5%                 | 40,410                | 5%                 | -         |                      |
| Maquinaria y Equipo    | 177,429               | 10%                | 182,732               | 10%                | -         | 5,302                |
| Instalaciones          | 2,085                 | 10%                | 2,405                 | 10%                | -         | 321                  |
| Equipo de Transporte   |                       | 20%                |                       | 20%                | -         |                      |
| Mobiliario             | 7,316                 | 10%                | 8,574                 | 10%                | -         | 1,258                |
| Equipo de Computación  | 6,033                 | 33%                | 3,660                 | 33%                | -         | 2,373                |
| Adecuaciones y Mejoras | 2,211                 | 20%                | 17,556                | 20%                | -         | 15,345               |
| <b>TOTAL</b>           | <b>242,073</b>        |                    | <b>261,926</b>        |                    | -         | <b>19,853</b>        |
| Depreciación acumulada | - 136,255             | -56%               | - 136,055             | -52%               | -         | 200                  |
| <b>NETO</b>            | <b><u>105,818</u></b> |                    | <b><u>125,871</u></b> |                    | <b>-</b>  | <b><u>20,053</u></b> |

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

| ACT. FIJOS              | 2007                  |         | 2006                  |         | VARIACION       |         |
|-------------------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|-----------------|---------|
| Saldo a comienzo de año | 125,871               | 118.95% | 149,426               | 118.71% | - 23,555        | -15.8%  |
| Adquisiciones           | 4,731                 | 4.47%   | 3,707                 | 2.95%   | 1,024           | 27.6%   |
| Ventas y/o bajas        | - 24,585              |         | - 289                 | -0.23%  | - 24,296        | 8406.8% |
| Depreciación del año    | - 200                 | -0.19%  | - 26,973              | -21.43% | 26,773          | -99.3%  |
| <b>TOTAL</b>            | <b><u>105,818</u></b> |         | <b><u>125,871</u></b> |         | <b>- 20,053</b> |         |

Las adquisiciones de activos fijos se han realizado principalmente en tecnología y software; el rubro con mayores mermas es el de maquinaria, equipos y mobiliario.

## 9. SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES

| BENEFICIOS                     | 2007          | %      | 2006          | %      | VARIACION    |        |
|--------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|--------------|--------|
| Provisiones Beneficios         | 29,691        | 53%    | 19,593        | 39%    | 10,098       | 51.5%  |
| Por Pagar IESS                 | 12,850        | 23%    | 12,358        | 24%    | 492          | 4.0%   |
| Participación Trabajadores     | 100           | 0%     | 18,782        | 37%    | - 18,682     | -99.5% |
| Comisiones Ventas              | 12,922        |        |               |        |              |        |
| <b>TOTAL PRÉSTAMO BANCARIO</b> | <b>55,562</b> | 16.84% | <b>50,734</b> | 12.71% | <b>4,829</b> |        |

Los rubros de vacaciones y comisiones en ventas requieren ser analizados y revisados a fin de que estos se reflejen de acuerdo a los valores devengados y cobrados mensualmente por los ejecutivos de ventas como es el caso de comisiones, en el caso de las vacaciones se requiere que se realice el pago correspondiente al personal que no ha podido hacer efectivos los días de descanso.

## 10. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

| DEUDAS PENDIENTES            | 2007           | %   | 2006           | %   | VARIAC.          |        |
|------------------------------|----------------|-----|----------------|-----|------------------|--------|
| Prov. Nacionales             | 73,755         | 44% | 46,903         | 16% | 26,852           | 57.2%  |
| Prov. Extranjeros            | 82,745         | 49% | 226,908        | 79% | - 144,163        | -63.5% |
| Anticipos Clientes           | 333            | 0%  | 170            | 0%  | 164              | 96.4%  |
| Otras Cuentas por Pagar      | 11,611         | 7%  | 11,832         | 4%  | - 222            | -1.9%  |
| <b>TOTAL CTAS. POR PAGAR</b> | <b>168,444</b> | 84% | <b>285,813</b> | 69% | <b>- 117,369</b> |        |

El rubro de proveedores extranjeros tiene un decrecimiento del 63.5%, se debe al cumplimiento en los pagos de materia prima y a la baja de importaciones de comercio en este período.

## 11. IMPUESTOS Y DEUDAS FISCALES

| IMPUESTOS              | 2007                 |              | 2006     |                   | VARIACION    |                      |
|------------------------|----------------------|--------------|----------|-------------------|--------------|----------------------|
| IVA x Pagar            | 22,308               | 78%          | -        | 2,442             | 926%         | 24,750 -1013.4%      |
| Retenciones Fuente     | 4,174                | 15%          |          | 823               | -312%        | 3,351 407.2%         |
| Retenciones IVA        | 2,299                | 8%           |          | 1,356             | -514%        | 943 69.6%            |
| <b>TOTAL IMPUESTOS</b> | <b><u>28,781</u></b> | <b>8.72%</b> | <b>-</b> | <b><u>264</u></b> | <b>0.66%</b> | <b><u>29,045</u></b> |

La variación decreciente en la cuenta de IVA por pagar se debe principalmente a que en este período está analizada la cuenta independientemente tanto en el manejo de activo como de pasivo; el período anterior reflejaba únicamente el saldo a pagar.

## 12. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La Empresa para provisión por concepto de jubilación patronal para sus empleados y trabajadores considera las disposiciones del código de trabajo y los cálculos actuariales efectuados al 31-12-2007.

| DEUDAS LARGO PLAZO       | 2007                  |               | 2006                  |               | VARIACION             |       |
|--------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|-------|
| Jubilación Patronal      | 128,750               | 84%           | 137,268               | 83%           | - 8,518               | -6.2% |
| Desahucio                | 25,173                | 13%           | 27,309                | 17%           | - 2,136               | -7.8% |
| <b>TOTAL LARGO PLAZO</b> | <b><u>153,922</u></b> | <b>42.71%</b> | <b><u>164,577</u></b> | <b>33.28%</b> | <b><u>-10,655</u></b> |       |

## 13. CAPITAL SOCIAL

**INDUSTRIA DE ALUMINIO S.A.** se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de Abril de 1978, con un capital inicial de S/.5'0000.000, y a realizado incrementos de capital que en el año 2000 con la dolarización fueron convertidos a USD americanos.

A partir del año 2001 se han realizado incrementos por reinversión de capital, que han resultado al momento en un capital suscrito por el valor de \$1'145.000,00, para el cierre del ejercicio cortado al 31 de diciembre de 2007, conforme el último aumento de capital resuelto por la junta de accionistas, con la reinversión de utilidades de \$74.857.45; la apropiación de reserva legal por un valor de \$10.142,55 que representaron un incremento en \$85.000.

#### **14. RESERVA LEGAL**

En la Ley de Compañías se establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas, al cierre del período 2007 el saldo de esta cuenta es de \$8.984,30 antes de la conciliación tributaria de este período.

#### **15. INGRESOS**

Los valores que constan como ingresos están sustentados por las ventas y por otros ingresos no operacionales; todas las transacciones se encuentran debidamente respaldadas y cumplen con las disposiciones de la LRTI.

#### **16. IMPUESTO A LA RENTA**

Conciliación Tributaria:

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

#### Conciliación Tributaria:

Año 2007:

|                                                |                |
|------------------------------------------------|----------------|
| Utilidad antes de impuestos y participación    | 87.819         |
| (-) 15% Participación a trabajadores (nota 10) | <u>-13.173</u> |
| (-) Ingresos Exentos                           |                |
| (+) Gastos no deducibles                       | 1,281          |
| (+) Ajuste Gastos por Ingresos Exentos         |                |
| (+) 15% Part. Trab. Rentas Exentas             |                |
| Base imponible para impuesto a la renta        | 75.928         |
| *Impuesto a la renta causado                   | <b>-18.982</b> |

\* No se considera para el cálculo, la reinversión de utilidades en el año 2007;  
se aplica la tasa del 25% sin reinversión.

#### Movimiento del Impuesto a la Renta del año

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

|                              | 2007           | 2006         |
|------------------------------|----------------|--------------|
| Saldo al comienzo del año    | 8,808          | 9,902        |
| Pagos efectuados             | - 8,808        | - 9,902      |
| + Provisión del año          | 18.982         | 23,259       |
| Anticipo impuesto a la renta | - 1,666        | - 4,488      |
| Retenciones en la fuente     | - 18,329       | - 9,963      |
| Saldo al final del año       | <u>- 1.013</u> | <u>8,808</u> |

El crédito tributario por concepto de retenciones en la fuente para este período se incrementa considerablemente debido a las utilidades de la empresa y al incremento en porcentaje de retenciones de este período.

## **17. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS**

No se presentó reclasificación alguna de cuentas, se ha empleado consistencia entre el manejo de cuentas contables del período 2006, comparado con el 2007.

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de este informe, se ha producido venta y transferencia de acciones las mismas que se han enmarcado conforme a las disposiciones reglamentarias vigentes. Contablemente no hay aspectos que en la opinión de la Administración y de los Auditores de la Compañía pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros de la empresa para que puedan ser revelados.