

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA EMPRESA "INDALUM
INDUSTRIAL DE ALUMINIO S A".**

Cuenca, a 01 de marzo del 2017

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2016, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2016.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonablemente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

ALCANCE.-

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2016.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2016.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2016.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2016.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO NRO. 1)

ACTIVO

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Socios, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

NOTA N° 01

ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2016, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2017.
2. Bancos.- se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contables.

Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera que representa el 34.35% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 29,49 % sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas, ha tenido un incremento del 18.31% con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2015.
- La Empresa ha procedido a realizar una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2016, que representa el 2.97% sobre el total de la cartera.
- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0.50% sobre el total del activo, ha tenido un incremento con respecto al saldo a diciembre 31 del 2015, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2016.
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.08% sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 7.13% sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2015.

- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 1.85% sobre el total del activo, ha tenido un decremento del 71.28% con respecto al 31 de diciembre del año 2015.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial y productivo, representa el 32.44% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2016, y sus valores no superan los precios del mercado.

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro representa el 2.43% del total del activo.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Las depreciaciones aplicadas en el año 2016, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

NOTA N° 06

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La empresa no mantiene saldo en este rubro

NOTA N° 07

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La empresa no mantiene saldo en este rubro

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N° 08

PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

Los proveedores hace relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería y servicios.

El Rubro Anticipos de Clientes son valores entregados por los clientes para futuras compras.

Valores al less por pagar hacen referencia a Aportes de personal, Fondos de Reserva, Prestamos Quirografarios e Hipotecarios.

La Cuenta Otras Cuentas por Pagar, hace relación a otras obligaciones que mantiene la Empresa por conceptos como Comisiones por pagar, Provisión Bonificación por cumplimiento, etc.

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 6.51% sobre el Activo, y, ha tenido una disminución del 3.08% con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2015.

NOTA N° 09

PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde al impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, Iva en Ventas, el Impuesto Renta Retenido en la Fuente a Empleados, son valores retenidos en el mes de diciembre y son liquidados en el mes de enero del 2017 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2016, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2016, la misma que se liquidara en abril del año 2017, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2016 (Enero 2017).

Este Rubro representa el 5.03% sobre el total del Activo, teniendo un incremento del 28.15% con respecto al 31 de diciembre del año 2015.

NOTA N° 10

PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

Este rubro corresponde a las provisiones que mantiene la Empresa para cubrir obligaciones laborales con sus empleados.

Representa el 3.41% con relación al Activo, y, ha tenido un incremento del 32.34% con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2015.

NOTA N° 11
PASIVO A LARGO PLAZO

En lo que respecta a la Jubilación Patronal y Desahucio, la Empresa cuenta con el respectivo Estudio Actuarial.

NOTA N° 12
PATRIMONIO

El patrimonio de la Empresa representa el 81.22% de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2016, se muestra en el anexo 3.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 13
INGRESOS

Las ventas en el año 2016 han sufrido un incrementado con relación al año 2015 en porcentajes representa el 11%.

NOTA N° 14
COSTOS Y GASTOS

El costo de ventas representa el 65.2% sobre el total de ventas, y se ha incrementado en el 8.3% con relación al año 2015, los gastos operacionales representan el 15.1% con respecto a las ventas y se disminuyeron en un 2.9%, los egresos no operacionales representan el 0.40% sobre las ventas y se disminuyeron en el 13.64% con relación al año 2015, por lo acotado los costos y gastos representan el 81.70% sobre las ventas, y el incremento en el año 2016 que representa el 6.2%.

El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

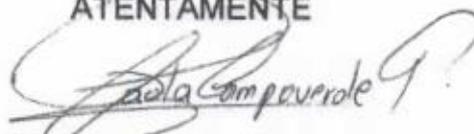
Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2016 de US \$ 182,334.95 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 363,109.74 lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)

Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

Es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paola Campoverde', is written over a circular stamp or seal.

CPA. Paola Campoverde
COMISARIO

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S A
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD		2015	2016
Util. Neta / Patrimonio %		20,38%	24,74%
Util. Neta / Invers. Total %		16,42%	20,10%

EFICIENCIA		2015	2016
Ventas / Inversión Total		100%	101%
Ventas / Activo Fijo		305%	340%
Ventas / Activo Corriente		150%	144%

ROTACION		2015	2016
Días de Ctas. x Cobrar		126	113
Días de inventario		97	115
CICLO FINANCIERO		223	229
Días de Ctas. x Pagar		29	25

ESTRUCTURA FINANCIERA		2015	2016
Costo de Ventas / Ventas %		69%	68%
Utilidad Bruta / Ventas %		35%	36%
Gtos. Operacionales / Ventas %		18%	16%
Utilidad Operativa / Ventas %		17%	20%
Gastos Financieros / Ventas %		0,53%	0,40%
Otros Ingresos / Ventas %		3%	2%
Utilidad Neta / Ventas %		16%	20%
Provisiones / Ventas %		6%	7%
Utilidad Líquida / Ventas %		11%	13%

ENDEUDAMIENTO		2015	2016
Pasivo / Activo %		19%	19%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %		59%	63%
Pasivo / Activo Corriente %		29%	27%
Pasivo / Patrimonio %		24%	23%

LIQUIDEZ		2015	2016
Circulante (Liquidez)		4,55	4,70
Acido		2,72	2,53
Capital de Trabajo		2.515.452	2.964.418
Capital Trabajo diario Requerido		11.629	12.349
Capital de Trabajo para días		216	240
Días Cap.Trab. Requerido		194	203
Capit.Trab.Total Requerido		2.254.471	2.509.273
Necesidad Cap.Trabajo		-290.981	-455.145

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA		2015	2016
Nro. veces Recup. Cartera		2,86	3,18
Costo Total		4.186.420,49	4.445.608,71
Venta Neta		4.821.261,18	5.440.988,02
Venta / Nro. Veces Rec. Cartera		1.667.967,25	1.712.982,36
Cto. Total/Precio Vta		0,87	0,82
NIVEL OPTIMO CARTERA		1.465.356,44	1.399.607,82
CARTERA SI BCES		1.987.967,25	1.712.982,36
SOBREINVERSION		222.210,81	313.374,56