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

Cuenca, 01 de marzo del 2018

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2017, 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 2017.

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 2017.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2017.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2017.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2017.

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

	TOT.DCBRE 31/2016	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2017	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	7,338.62	0.14%	23,328.06	0.39%	15,989.44	217.88%
Caja Chica	546.47	0.01%	1,074.09	0.02%	527.62	96.55%
Bancos	174,449.86	3.25%	289,994.75	4.81%	115,544.89	66.23%
TOTAL DISPONIBLE	182,334.95	3.40%	314,396.90	5.22%	132,061.95	72.43%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2017, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2018.
2. Bancos, se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contables, cuya descomposición es la siguiente:

	TOT.DCBRE 31/2017
Banco Del Austro Cta. Cte. 2000259287	4,387.28
Banco Del Pichincha Cta. Cte. 3088870604	76,167.38
Produbanco Cta. Cte. 1070000121	63,371.43
Banco De Guayaquil Cta. Cte. 6600590	146,068.66
TOTAL BANCOS	289,994.75

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

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOTAL ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOTAL ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
Cts.x.Cob. Cltes	1,631,029.72	30.39%	1,837,791.53	30.51%	206,761.81	12.68%
Cts.x.Cob. Emp	26,696.15	0.50%	25,028.02	0.42%	-1,668.13	-6.25%
Tarjetas Crédito	134.34	0.00%	459.62	0.01%	325.28	242.13%
Seg.Anticipados	4,372.11	0.08%	6,926.70	0.11%	2,554.59	58.43%
Gsts.Anticipdos	0.01	0.00%	36.82	0.00%	36.81	368100.00%
Otrs.Cts.x.Cob	99,225.49	1.85%	169,271.11	2.81%	70,045.62	70.59%
Prov.Cts.Incob	-48,475.44	-0.90%	-54,891.29	-0.91%	-6,415.85	13.24%
	1,712,982.38	31.92%	1,984,622.51	32.94%	271,640.13	15.86%

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2017 US $ 1`984,842.65 que representa el 32.94% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 30.51% sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas, ha tenido un incremento del 12.68% con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2016, en dólares US $ 206,761.81.

  La Empresa ha procedido a realizar una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2017, por el valor de US 6,415.85, manteniendo un monto acumulado de US $ 54,891.29, que representa el 2.99% sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0.42% sobre el total del activo, ha tenido una disminución de US $ 1,668.13, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2016, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2017.

- Tarjetas de Crédito: son valores pendientes de cobro, ha tenido un incremento del 242.13% en un valor de US $ 325.28.

- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.11% sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 58.43% sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2016, los mismos que en valores representa US $ 2,554.59.

- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 2.81% sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 70.59 % con respecto al 31 de diciembre del año 2016 con un valor de US$ 70,045.76.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	1,739,396.83	32.41%	2,026,321.15	33.64%	286,924.32	16.50%
Imp.Transito	1,465.10	0.03%	11,284.16	0.19%	9,819.06	670.20%
TOT.DISPON	1,740,861.93	32.44%	2,037,605.31	33.82%	296,743.38	17.05%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial y productivo, representa el 33.82% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2017, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedio.

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
IVA EN COMPRAS	38,032.59	0.71%	26,138.79	0.43%	-11,893.80	-31.27%
RET. EN LA FUENTE	42,644.96	0.79%	43,379.21	0.72%	734.25	1.72%
ANT. IMP. A LA RENTA	276.00	0.01%	4,090.00	0.07%	3,814.00	1381.88%
CREDITO TRIBUTARIO			15,111.27	0.25%	15,111.27	100.00%
IMP. A LA SALIDA DE DIVISAS	47,823.77	0.89%	35,087.35	0.58%	-12,736.42	-26.63%
RET. IVA	1,551.14	0.03%	5,932.43	0.10%	4,381.29	282.46%
IMP. X COBRAR			1,771.06	0.03%	1,771.06	100.00%
TOT. IMP.	130,328.46	2.43%	131,510.11	2.18%	1,181.65	0.91%

Este rubro representa el 2.18% del total del activo y ha tenido un aumento de US$ 1,181.65 con relación al año 2016.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	876,166.68	16.33%	876,166.68	14.54%	0.00	0.00%
Edificios	536,038.28	9.99%	536,038.28	8.90%	0.00	0.00%
Adec. Edificios	13,216.70	0.25%	13,216.70	0.22%	0.00	0.00%
Instalaciones	8,883.87	0.17%	8,883.87	0.15%	0.00	0.00%
Mueb. y Ens.	42,059.73	0.78%	42,549.73	0.71%	490.00	1.17%
Eq.Comput	52,021.24	0.97%	57,293.07	0.95%	5,271.83	10.13%
Vehiculos	108,721.21	2.03%	80,367.69	1.33%	-28,353.52	-26.08%
Maquinaria	395,611.31	7.37%	413,060.97	6.86%	17,449.66	4.41%
TOT.COSTO	2,032,719.02	37.88%	2,027,576.99	33.66%	-5,142.03	-0.25%
DEPRECIACION ACUMULADA						
Edificios	54,337.90	1.01%	65,058.70	1.08%	10,720.80	19.73%
Adec. Edificios	13,216.70	0.25%	13,216.70	0.22%	0.00	0.00%
Instalaciones	7,876.32	0.15%	8,556.24	0.14%	679.92	8.63%
Mueb. y Ens.	25,433.52	0.47%	28,967.05	0.48%	3,533.53	13.89%
Eq.Comput	42,126.40	0.78%	46,949.48	0.78%	4,823.08	11.45%
Vehiculos	45,360.16	0.85%	41,381.45	0.69%	-3,978.71	-8.77%
Maquinaria	244,191.95	4.55%	267,170.50	4.43%	22,978.55	9.41%
TOT.DEP.ACMLD	432,542.95	8.06%	471,300.12	7.82%	38,757.17	8.96%
TOT.ACT.NETO	1,600,176.07	29.82%	1,556,276.87	25.83%	-43,899.20	-2.74%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2017, 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

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	251,681.68	4.69%	620,739.75	10.30%	369,058.07	146.64%
Anticipos de Clientes	2,309.02	0.04%	3,022.02	0.05%	713.00	30.88%
less por Pagar	19,278.62	0.36%	21,177.71	0.35%	1,899.09	9.85%
Tarjetas Crédito	658.80	0.01%	437.87	0.01%	-220.93	-33.54%
Dividendos por Pagar	2,258.45	0.04%	4,040.42	0.07%	1,781.97	78.90%
Otrs.Cts.por.Pagar	73,120.85	1.36%	64,179.53	1.07%	-8,941.32	-12.23%
	349,307.42	6.51%	713,597.30	11.85%	364,289.88	104.29%

Los proveedores hacen 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, Préstamos Quirografarios e Hipotecarios.

Tarjetas de Crédito, Diners Club por un valor de US $ 180.12 y American Express por US$ 257.75.

La Cuenta Otras Cuentas por Pagar, hace relación a otras obligaciones que mantiene la Empresa por conceptos como Fundiciones y Laminaciones por US $ 50,000.00, UMCO US $ 10,000.00 entre otros.

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 11.85 % sobre el Activo, y, ha tenido un incremento del 104.35% con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2016, en Valores US $ 364,510.02. este valor refleja su mayor incremento en Proveedores nacionales con un saldo a diciembre del 2017 por US$ 344,137.25 y Proveedores del exterior con un saldo a diciembre del 2017 por un valor de US $ 276,822.64 .

NOTA N° 09
PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Iva en Ventas	40,070.86	0.75%	44,798.17	0.74%	4,727.31	11.80%
Ret. Fuente Iva	7,186.34	0.13%	6,254.33	0.10%	-932.01	-12.97%
Ret. Fuente Empleados	287.00	0.01%	215.17	0.00%	-71.83	-25.03%
Ret. Fuente Renta	4,581.04	0.09%	5,203.50	0.09%	622.46	13.59%
Imp. Renta por pagar	217,818.48	4.06%	196,178.68	3.26%	-21,639.80	-9.93%
	269,943.72	5.03%	252,649.85	4.19%	-17,293.87	-6.41%

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 2018 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2017, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2017, la misma que se liquidara en abril del año 2018, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2017 (Enero 2018).

Este Rubro representa el 4.19 % sobre el total del Activo, teniendo una disminución del 6.41% con respecto al 31 de diciembre del año 2016.

NOTA N° 10
PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Sds.por Pagar	0.00	0.00%	582.96	0.01%	582.96	100.00%
Dcmo.Tercer Sdo.	6,510.26	0.12%	4,990.51	0.08%	-1,519.75	-23.34%
Dcmo.Cuarto Sdo.	10,399.50	0.19%	9,800.37	0.16%	-599.13	-5.76%
Vacaciones	3,624.47	0.07%	11,166.33	0.19%	7,541.86	208.08%
15% Part.Empl.	162,304.53	3.02%	145,928.59	2.42%	-16,375.94	-10.09%
	182,838.76	3.41%	172,468.76	2.86%	-10,370.00	-5.67%

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

Representa el 2.86% con relación al Activo, y, ha tenido una disminución del 5.67% US $ 10,370.00 con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2016.

NOTA N° 11
PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa cuenta con un pasivo a largo plazo, según la siguiente demostración:

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Pro.Jub.Pat.y.Des.	205,806.00	3.83%	231,655.04	3.85%	25,849.04	12.56%
	205,806.00	3.83%	231,655.04	3.85%	25,849.04	12.56%

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

NOTA N° 12
PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	1,145,000.00	21.34%	1,145,000.00	19.01%	0.00	0.00%
Reserva Legal	150,697.84	2.81%	220,590.94	3.66%	69,893.10	46.38%
Reserva Facultativa	999,508.72	18.62%	1,314,026.77	21.81%	314,518.05	31.47%
Apor. Futuras Capitalizaciones	32.22	0.00%	32.22	0.00%	0.00	0.00%
Super. No Dis. Ejercicios Ant.	1,364,618.48	25.43%	1,348,989.48	22.39%	-15,629.00	-1.15%
Resultado Periodo	698,930.63	13.02%	625,401.34	10.38%	-73,529.29	-10.52%
TOTAL PATRIMONIO	4,358,787.89	81.22%	4,654,040.75	77.25%	295,252.86	6.77%

El patrimonio de la Empresa representa el 77.25% de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2017, se muestra en el anexo 3.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA Nº 13
INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2017 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2016	2017	VALOR	%
Venta Locales	5,485,190.06	5,719,042.59	233,852.53	4.26%
Exportaciones	0.00	0.00	0.00	0.00%
SUMAN VENTAS	5,485,190.06	5,719,042.59	233,852.53	4.26%

Las ventas en el año 2017 han sufrido un incrementado con relación al año 2016 en US $ 233,852.53 en porcentajes representa el 4.26%.

NOTA Nº 14
COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VTAS	3,577,869.97	65.23%	3,892,170.32	68.06%	314,300.35	8.78%
GSTS.OPERAC.	845,863.73	15.42%	879,068.18	15.37%	33,204.45	3.93%
EGRS.NO OPERAC.	21,875.01	0.40%	25,660.96	0.45%	3,785.95	17.31%
TOT.COST.Y GSTS	4,445,608.71	81.05%	4,796,899.46	83.88%	351,290.75	7.90%
ING.NO OPERAC.	38,947.02	0.71%	44,421.60	0.78%	5,474.58	14.06%

El costo de ventas representa el 68.06% sobre el total de ventas, y se ha incrementado en el 8.78% con relación al año 2016, los gastos operacionales representan el 15.37% con respecto a las ventas y se incrementaron en un 3.93% (US $ 33,204.45), los egresos no operacionales representan el 0.45% sobre las ventas y aumentaron en un 17.31% con relación al año 2016, por lo acotado los costos y gastos representan el 83.88% sobre las ventas, y el incremento en el año 2017 asciende a US $ 351,290.75 que representa el 7.90%.

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 2017 de US $ 314,396.90 y un flujo neto de Actividades de Operación de $ 462,765.95 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.

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A." al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones

por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos, 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

CPA. Paola Campoverde
COMISARIO