



PROALUM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Proalum S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Proalum S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Proalum S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Proalum S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Proalum S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2020

Párrafos de énfasis

Informamos que, tal como explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de Proalum S.A. corresponden en gran parte a la compra y venta de productos a entidades relacionadas subsidiarias de Holding Ecuakozabu S.A., en consecuencia, los ingresos, costos y gastos de la Compañía corresponden fundamentalmente a aquellos generados en la operación con sus compañías relacionadas, e inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos) el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Proalum S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Proalum S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Proalum S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'D. Real N.', enclosed within a circular stamp.

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

PROALUM S.A.

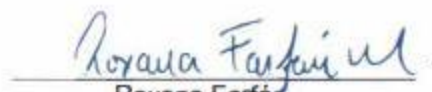
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	82,906	100,161
Cuentas por cobrar a clientes	7	148,925	231,038
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	85,496	1,159,083
Anticipo a proveedores		133,319	42,671
Impuestos por recuperar	14	616,930	459,463
Inventarios	8	425,430	701,376
Otros activos corrientes		26,414	23,651
Total activos corrientes		1,519,420	2,717,443
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	3,057,031	2,943,435
Impuesto a la renta diferido	13	4,392	2,076
Total activos no corrientes		3,061,423	2,945,511
Total activos		4,580,843	5,662,954

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Kozhaya
Representante Legal


Roxana Farfán
Contadora General

PROALUM S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	10	808,394	1,473,322
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	774,810	214,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,700,557	2,348,516
Otros impuestos por pagar	14	146,060	222,034
Beneficios a los empleados	15	112,974	138,874
Total pasivos corrientes		3,542,795	4,396,962
Pasivos no corrientes			
Beneficios a los empleados	16	39,053	37,315
Total pasivos no corrientes		39,053	37,315
Total pasivos		3,581,848	4,434,277
PATRIMONIO			
Capital social	17	400,000	400,000
Reserva legal		77,291	77,291
Resultados acumulados		521,704	751,386
Total patrimonio		998,995	1,228,677
Total pasivos y patrimonio		4,580,843	5,662,954

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Kozbaya
Representante Legal


Roxana Farfán
Contadora General

PROALUM S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas de bienes	18	3,881,348	4,454,256
Comisión generada como intermediario	18	335,255	96,162
Costo de productos vendidos	19	(2,972,075)	(2,983,767)
Utilidad bruta		1,244,528	1,566,651
Gastos administrativos	19	(807,262)	(923,983)
Gastos de venta	19	(197,971)	(62,835)
Otros ingresos, neto		144,982	101,486
Utilidad operacional		384,277	681,319
Gastos financieros	20	(89,853)	(198,323)
Utilidad del año antes de impuesto a la renta		294,424	482,996
Impuesto a la renta	13	(74,596)	(118,198)
Utilidad neta del año		219,828	364,798
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	16	7,555	4,892
Resultado integral del año		227,383	369,690

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Kozhay
Representante Legal


Roxana Farfán
Contadora General

PROALUM S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Por adopción Inicial NGE	Resultados Total
Saldos al 1 de enero del 2018	400,000	77,291	(5,180)	860,266
Utilidad neta del año	-	-	-	364,798
Otros resultados integrales	-	-	-	4,892
Otros movimientos menores	-	-	-	(1,279)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	400,000	77,291	(5,180)	1,228,677
Movimientos:				
Distribución de dividendos pendiente de aprobación de la Junta General de accionistas				(457,065)
Apropiación de reserva legal pendiente de aprobación de la Junta General de accionistas		58,217		(58,217)
Utilidad neta del año				219,828
Otros resultados integrales				7,555
Saldos al 31 de diciembre del 2019	400,000	135,508	(5,180)	998,986

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Andrés Kozhaya
Andrés Kozhaya
Representante Legal

Roxana Farfán
Roxana Farfán
Contadora General

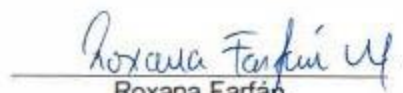
PROALUM S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		294,424	482,996
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	(6,919)	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	182,564	214,985
Participación laboral	15	51,957	85,235
Gastos financieros	20	84,039	174,229
Jubilación patronal y desahucio	16	12,200	8,305
		<u>618,265</u>	<u>965,750</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes	7	89,032	(17,222)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	1,073,587	(1,156,934)
Anticipos a proveedores		(90,648)	(31,573)
Otros activos corrientes		(2,763)	(5,980)
Impuestos por recuperar	13	(157,467)	289,813
Inventarios	8	275,946	3,160,410
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	11	561,550	(167,864)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	(648,915)	(1,036,172)
Otros impuestos por pagar	14	(75,975)	112,610
Beneficios sociales	15	6,167	13,882
		<u>1,648,779</u>	<u>2,104,720</u>
Impuesto a la renta pagado	13	(77,049)	(120,274)
Intereses pagados	10	(84,039)	(174,000)
Pago de participación laboral	15	(85,235)	(87,022)
Pagos de jubilación patronal y desahucio	16	(1,558)	(1,228)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,400,898</u>	<u>1,722,196</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(298,160)	(824,080)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(298,160)</u>	<u>(824,080)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos	10	1,638,256	1,638,256
Efectivo pagado por préstamos	10	(2,303,184)	(2,533,979)
Pago de dividendos	17	(457,065)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,121,993)</u>	<u>(895,723)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(17,255)</u>	<u>2,164</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>100,161</u>	<u>97,997</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>82,906</u>	<u>100,161</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrés Kozłaj
Representante Legal


Roxana Farfán
Contadora General

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Proalum S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en el Ecuador el 22 de agosto del 2008. El objetivo principal de la Compañía es la comercialización a nivel nacional de aluminio y cualquier tipo de aluminio al por mayor y servicios de bodegaje. Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el Km 10.5 de la Vía a Daule.

La Compañía es subsidiaria de Holding Ecuakozabu S.A., entidad ecuatoriana que posee el 99% de su capital social. Por lo tanto, la Compañía pertenece al Grupo Holding Ecuakozabu S.A.; (en adelante "el Grupo"). El referido Grupo está constituido además de la Compañía por: Duralum S.A., Window World S.A. y Consultores Empresariales NAG S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte a la venta de productos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 76% (2017: 80%) del total de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las entidades del Grupo.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas..

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos que impactaron en el resultado planificado en el ejercicio 2019, debido principalmente a que los precios internacionales del aluminio determinados por el London Metal Exchange (LME) han presentado un decremento anual del 2% para los próximos tres años del precio internacional por tonelada lo cual es trasladado al precio de venta final.

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento del balance general posterior al ajuste. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$1,845,345 (2018: US\$1,679,519) originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a compañías relacionadas. La Administración está analizando varios mecanismos para liquidar la indicada deuda y considera que sus operaciones generarán flujos de caja necesarios para su liquidación.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de fecha 10 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Proalum S.A., se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía no tuvo que cambiar sus políticas contables por la aplicación de la nueva norma NIIF 16 debido a que no fueron materiales los impactos de su adopción, esto se revela en la nota 2.15. Las otras modificaciones no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nombre	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 2	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 y FRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con sus compañías relacionadas del exterior por compra de inventarios se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.15 la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o;
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por tanto generan interés y se recuperan en el corto plazo. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Préstamos y obligaciones financieras", las "Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y obligaciones financieras

Los préstamos y obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se recorre al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden principalmente a: i) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes; y, ii) por financiamiento recibido. Se registran como sigue:

- i) Comerciales: Corresponde principalmente a obligaciones de pago por bienes adquiridos a compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- ii) Financiamiento con compañías relacionadas: Se registran inicialmente a su valor nominal, no devengan intereses y no tienen fechas definidas de pago. Sus accionistas determinarán cuándo se paga el préstamo, por lo cual, debido a que la Compañía no tiene el derecho incondicional de evitar la liquidación de la obligación, el préstamo cumple con la definición de un pasivo financiero, y por lo tanto se registra dentro del pasivo corriente.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de todas las existencias comprende los costos de compra de las materias primas, la mano de obra, los gastos indirectos de fabricación basada en una capacidad operativa normal y otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables) a los que se deducen los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La estimación para inventarios de obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios de repuestos y material de empaque. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario de baja rotación o no apto para su comercialización.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedad, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus equipos y vehículos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	3

2.8 Pérdida por deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Administración considera que no existen indicios de deterioro para este tipo de activos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable solo para el 2018, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el impuesto a la renta causado, corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, puesto que fue mayor que el monto del anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Beneficios a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y el costo de venta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Bonos a los empleados: La Compañía tiene como política el reconocimiento de un pasivo con cargo a los resultados del año, por concepto de bonos a sus empleados por desempeño.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% (2018: 7.52%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del mercado Ecuatoriano, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento. Estas provisiones debieron ser calculadas utilizando la tasa promedio de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, sin embargo, la Administración de la Compañía utilizó como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Este asunto no tiene efectos significativos en los estados financieros en su conjunto.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Las variaciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos que resultan de modificaciones o reducciones anticipadas del plan se reconocen inmediatamente en resultados del período como costos de servicios pasados.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la prestación de los servicios hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a sus clientes son la venta de productos puestos en las bodegas de sus clientes.

b) Comisiones generada como intermediario

Las comisiones ganadas comprenden la participación de la Compañía como intermediario "Agente". La materia prima o "desperdicios de aluminio (scrap de aluminio)" son adquiridos a una compañía relacionada del exterior y son facturados localmente a otra compañía relacionada; sin embargo, el ingreso que genera Proalum S.A. es el asociado únicamente a una comisión por la intermediación entre estas dos compañías. Proalum no tiene riesgo de inventario ni antes ni después de que los bienes hayan sido comprados y vendidos por sus compañías relacionadas. Ver Nota 18.

c) Ingresos por arrendamientos

Comprenden principalmente al valor de la prestación de servicios por arrendamientos de un galpón industrial ubicado en las instalaciones de la Compañía, y se reconocen al momento en el que es prestado el arrendamiento.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son declarados y posterior aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.14 Reservas y resultados acumulados

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por adopción inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

2.15 Adopción de nueva norma - NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera prospectiva desde el 1 de enero del 2019, sin embargo; no se han presentado efectos materiales por su aplicación inicial ni tampoco cambios en sus políticas contables, debido a que la Compañía mantiene solo un contrato de arrendamiento cuyos valores de cánones mensuales no son significativos.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Estimación del activo por impuesto diferido: La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas del Grupo. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de los préstamos con entidades financieras locales y del exterior. Los préstamos con entidades financieras están contratadas a tasas de interés fija las cuales no han tenido desviaciones importantes con las tasas de mercado vigentes.

(iii) Riesgo cambiario

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero. Los saldos por cobrar son principalmente con compañías relacionadas las cuales representan el 74% (2018: 80%) de su operación.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

En la Nota 2.4.3., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro.

La calidad crediticia del efectivo en bancos determinado por calificadoras independientes es como sigue:

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019 (1)	2018
<u>Efectivo:</u>		
AAA	15,246	34,557
AAA / AAA-	63,617	28,811
	<u>78,893</u>	<u>63,468</u>

(1) Calificación de acuerdo con información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2019.

c) Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 2 y 5 años
<u>2019</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	913,485	-
Cuentas por pagar a proveedores	774,810	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,713,165	-
	<u>3,401,461</u>	<u>-</u>
<u>2018</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	1,544,402	-
Cuentas por pagar a proveedores	217,216	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,229,010	179,030
	<u>4,037,628</u>	<u>179,030</u>

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Préstamos y obligaciones financieras	808,394	1,473,322
Cuentas por pagar a proveedores	774,810	214,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,700,557	2,348,516
	<u>3,283,761</u>	<u>4,036,054</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(82,906)	(100,161)
Deuda neta	<u>3,200,855</u>	<u>3,935,893</u>
Total patrimonio neto	<u>998,895</u>	<u>1,226,677</u>
Capital total	<u>4,199,750</u>	<u>5,162,570</u>
Ratio de apalancamiento	<u>76%</u>	<u>76%</u>

El ratio de apalancamiento de la Compañía se basa principalmente en los préstamos y obligaciones financieras y las cuentas por pagar a compañías relacionadas. La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la cancelación anticipada de facturas por compras de inventario y por pago de capital e intereses de los préstamos y obligaciones financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de Instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	82,906	100,161
Cuentas por cobrar comerciales	148,925	231,038
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	85,496	1,159,083
Total activos financieros	<u>317,327</u>	<u>1,490,282</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos y obligaciones financieras	808,394	1,473,322
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	774,810	214,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,700,557	2,348,516
Total pasivos financieros	<u>3,283,761</u>	<u>4,036,054</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, así como cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El valor en libros de los préstamos con entidades financieras locales y del exterior son equivalentes a su valor razonable y devengan intereses equivalentes a las tasas de interés activas de estos instrumentos vigentes en el mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Efectivo en caja	4,013	36.693
Bancos (1)	78,893	63.468
	<u>82.906</u>	<u>100.161</u>

(1) Comprende a depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Clientes (1)	152,750	241,782
Provisión por deterioro (2)	(3,825)	(10,744)
	<u>148,925</u>	<u>231,038</u>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2019		2018	
Por vencer	-	0%	184,938	76%
<u>Cartera vencida</u>				
1 a 30 días	112,362	74%	46,591	19%
31 a 60 días	21,621	14%	5,665	2%
61 a 90 días	13,018	9%	763	0%
91 a 120 días	1,909	1%	-	0%
Más de 120 días	3,840	3%	3,825	2%
	<u>152,750</u>	<u>100%</u>	<u>56,844</u>	<u>24%</u>
	<u>152,750</u>	<u>100%</u>	<u>241,782</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

PROALUM S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2019 -

	Vigente	de 1° a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 120 días	Más de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdidas crediticias	0%	0%	0%	0%	0%	55.51%	
Cuentas por cobrar comerciales	-	112,362	21,621	13,016	1,223	3,640	150,755
Pérdida Crediticia Esperada	-	-	-	-	-	3,825	3,825

2018 -

	Vigente	de 1° a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 120 días	Más de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdidas crediticias	0%	1%	100%	100%	100%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	184,238	43,591	5,635	763	-	3,825	247,722
Pérdida Crediticia Esperada	-	481	5,635	763	-	3,825	10,744

(2) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	10,744	10,744
Utilizaciones	(6,919)	-
Saldo final	3,825	10,744

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a clientes menos la estimación por deterioro es similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	327,555	288,782
Productos en proceso	3,936	2,110
Materia prima (1)	66,664	43,355
Accesorios y suministros	7,075	9,355
Inventario en tránsito	-	357,774
	<u>425,430</u>	<u>701,376</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 este tipo de inventario esta pignorado como garantía para el cumplimiento de las obligaciones con instituciones financieras locales. Ver Nota 10.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
Costo	535,483	961,103	928,745	25,208	255,661	56,783	289,089	3,102,067
Depreciación acumulada	-	(65,757)	(103,167)	(13,823)	(101,772)	(33,698)	-	(667,117)
Valor en libros	535,483	795,346	475,578	11,285	154,489	23,085	289,089	2,334,340
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	-	-	9,667	2,711	62,481	-	750,211	824,080
Bajas (costo)	-	-	-	(4,976)	-	-	-	(4,976)
Bajas (depreciación)	-	-	-	4,976	-	-	-	4,976
Depreciación del año	-	(48,050)	(93,468)	(2,523)	(53,557)	(7,357)	-	(214,935)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	535,483	747,296	390,747	11,473	163,423	5,728	750,211	2,943,435
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	535,483	961,103	937,412	22,873	318,762	56,783	1,039,300	3,921,161
Depreciación acumulada	-	(213,807)	(316,665)	(11,470)	(154,729)	(57,055)	-	(977,728)
Valor en libros	535,483	747,296	390,747	11,473	163,423	5,728	1,039,300	2,943,435
Movimiento 2019								
Adiciones (2)	-	-	-	-	-	1,011	295,149	296,160
Depreciación del año	-	(48,022)	(71,052)	(2,588)	(54,703)	(6,199)	-	(182,564)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	535,483	699,274	319,695	8,885	108,720	540	1,334,449	3,057,031
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	535,483	961,103	937,412	22,873	318,762	57,794	1,334,449	4,217,321
Depreciación acumulada	-	(261,829)	(617,717)	(14,088)	(209,432)	(67,291)	-	(1,180,290)
Valor en libros	535,483	699,274	319,695	8,885	108,720	540	1,334,449	3,057,031

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el 2018, correspondía principalmente a las adquisiciones de vehículos y trabajos de obra civil e ingeniería eléctrica del Galpón industrial en el terreno de Duran por US\$687,000, el cual se estima esté listo en el 2020 y que será arrendada a sus compañías relacionadas para sus procesos productivos.
- (2) En el 2019, corresponde principalmente a trabajos de asesoría técnica, elaboración de planos, relleno y compactación de suelo en un nuevo Galpón industrial en el terreno de Durán por un valor de US\$215,000.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

			2019	2018
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>		
Banco Bolivariano (1)	8.83%	Garantía específica	84,440	334,078
Banco Guayaquil (2)	8.25% - 7.50%	Garantía específica	502,367	500,988
B3P Bank (3)	5.65%	Garantía específica	221,587	638,256
			<u>808,394</u>	<u>1,473,322</u>

- 1) Corresponde a los préstamos recibidos por la Compañía por un monto de US\$500,000 desembolsado por el Banco Bolivariano S.A. el 26 de abril del 2018, pactado con una tasa nominal anual del 8.83% con pagos de capital con vencimiento en el año 2020. El préstamo está respaldado con una garantía prendaria a favor de la institución financiera por bienes de materia prima (desperdicios de aluminio) por un valor total de US\$719,692. El préstamo fue adquirido para capital de trabajo.
- 2) Corresponde a los préstamos recibidos por la Compañía por un monto de US\$500,000 desembolsado por el Banco de Guayaquil el 24 abril del 2018, pactado con una tasa nominal anual 7.50% con pagos de capital con vencimiento en el año 2020. El préstamo está respaldado por los accionistas de la Compañía y fue adquirido para capital de trabajo.
- 3) Corresponde al préstamo recibido por la Compañía por un monto de US\$213,994 desembolsados por el Banco Bolivariano Panamá el 9 de abril del 2019, respectivamente, pactados con una tasa nominal anual del 5.5% con pagos de capital con vencimiento en el año 2020. El préstamo está respaldado por los accionistas de la Compañía y fue adquirido para capital de trabajo.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Proveedores locales	767,719	177,781
Otras cuentas por pagar	10,091	39,435
	<u>777,810</u>	<u>217,216</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas:

12.1 Saldos -

Sociedad	Relación	Transacción	2019	2018
Cuentas por cobrar				
Window World S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	45,657	171,481
Duralum S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	984,602
Fisa Funciones Industriales S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	39,839	-
			<u>85,496</u>	<u>1,156,083</u>
Cuentas por pagar corto plazo				
Fisa Funciones Industriales S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	55,017	56,687
Duralum S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	387,097	-
Consultores Empresariales Nagsa S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	149,540	85,954
Paxford INC (2)	Entidad del Grupo	Comercial	558,166	1,862,638
Holding Ecuakozabu S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	50,000	150,000
Andrés Kozhaya Abuhayer	Accionista	Comercial	6,697	12,997
Gonzalo Kozhaya Abuhayer	Accionista	Comercial	14,905	1,105
Ignacio Kozhaya Abuhayer	Accionista	Comercial	1,105	1,105
Ignacio Kozhaya Simon (3)	Accionista del Grupo	Préstamo	78,030	78,030
Jacinto Kozhaya Simon (3)	Accionista del Grupo	Préstamo	100,000	100,000
			<u>1,700,557</u>	<u>2,340,516</u>

- (1) Corresponden principalmente a saldos por venta de inventario de desperdicios de aluminio y venta de perfiles.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de pago por la compra de inventario de desperdicios de aluminio y matrices, y saldos adeudados por servicios de administración del sistema contable.
- (3) Corresponden a préstamos de los accionistas del Grupo los cuales no presentan fecha de vencimiento ni tampoco generan intereses, son exigibles en cualquier momento y por lo tanto se presentan en el pasivo corriente.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de producto terminado (1)				
Window World S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	211.918	366.539
Duralum S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	8,656.233	14,828.220
Fisa Fundiciones Industriales S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	218.528	328.146
			<u>9,116,679</u>	<u>15,522,905</u>
Compra de materia prima				
Paxford INC.	Entidad del Grupo	Comercial	1,951.621	6,637.120
Consultores Empresariales NG S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	135.214	168,000
Fisa Fundiciones Industriales S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,302.198	2,352.112
			<u>4,388,334</u>	<u>9,157,232</u>
Otros ingresos				
Duralum S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>

- (1) Corresponden a la venta de inventario de desperdicios de aluminio, matrices y perfiles.
- (2) Estas ventas se registran netas del costo, debido a que Proalum S.A. cumple con la definición de "agente". Ver nota 18.

12.3 Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los representantes legales. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	6,500	12,000
Beneficios a corto plazo a los empleados	<u>2,029</u>	<u>4,730</u>
	<u>8,529</u>	<u>16,730</u>

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

13.1 Determinación del impuesto a la renta por pagar -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta causado	77,049	120,274
Menos:		
Retenciones en la fuente	(124,504)	(201,218)
Crédito tributario de años anteriores	(397,151)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(157,719)	(319,016)
Impuesto por recuperar (Ver Nota 14)	<u>(602,628)</u>	<u>(399,990)</u>

13.2 Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	77,049	120,274
Impuesto a la renta diferido	(2,453)	(2,076)
	<u>74,596</u>	<u>118,198</u>

13.3 Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la Renta	346,352	565,231
Menos - Participación laboral	<u>51,953</u>	<u>55,235</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	294,421	152,996
Más - Gastos no deducibles (1)	13,771	10,332
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>-</u>	<u>(12,232)</u>
Base tributaria	308,195	451,096
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta causado y definitivo (2)	<u>77,049</u>	<u>120,274</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde principalmente a deducciones por el incremento neto de empleados.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía registro como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base imponible del 25%.

13.4 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es el siguiente:

	Por jubilación patronal
Impuestos diferidos activos	
Al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2.076
Al 31 de diciembre del 2018	2.076
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2.453
Otros ajustes	(137)
Al 31 de diciembre del 2019	4.392

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	297,124	182,936
Impuesto a la Renta con tasa vigente del 25%	73,606	120,749
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	3,506	2,583
Menos - Otras partidas con pérdidas	-	(3,056)
Efectos de partidas que se reversionaron este año	(2,316)	(2,076)
Gasto por impuestos	74,596	118,130
Tasa efectiva	25%	24%

13.5 Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

debe ser remitido hasta el mes de julio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2019, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

13.6 Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no se encuentra iniciado ningún proceso de determinación por parte de la Administración tributaria. Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

13.7 Otros asuntos – reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal efecto a partir del año 2020 es la Contribución única y temporal.

14 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	2	27,200
Impuesto por recuperar (Nota 13.1)	602,628	399,990
Retenciones de IVA	14,300	32,273
	<u>616,930</u>	<u>459,463</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	127,690	196,441
Retenciones en la fuente	6,760	8,718
Retenciones de IVA	11,610	16,875
	<u>146,060</u>	<u>222,034</u>

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - CORRIENTE

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	85,235	87,022	53,639	39,757	138,874	138,874
Incrementos	51,957	85,235	91,319	66,580	146,276	151,785
Pagos	(85,235)	(87,022)	(86,941)	(52,668)	(172,176)	(137,903)
Saldo al final	51,957	85,235	61,017	53,639	112,974	138,874

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

16 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - NO CORRIENTE

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	21.14%	22.50%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	IM IESS 2002	IM IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	24,208	24,476	13,026	10,654	37,235	35,130
Costo laboral por servicios	6,288	4,417	8,103	1,788	8,288	6,205
Costo financiero	1,875	1,300	660	738	2,865	2,038
Pagos (ganancia) en liquidación	(5,371)	478	(2,164)	2,051	(7,555)	2,529
Beneficios pagados	-	-	(1,558)	(1,228)	(1,558)	(1,228)
Reservas de períodos anteriores (1)	-	(6,172)	-	(818)	-	(7,211)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,349)	-	-	-	(1,349)	-
	25,577	24,280	13,375	13,025	38,952	37,315

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación actora		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios	6,233	4,417	2,102	1,760	9,335	6,177
Costo interés	1,675	1,390	990	733	2,665	2,123
	8,108	5,807	4,082	2,493	12,200	8,300

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (ganancia) actuarial	(5,371)	479	(2,134)	2,051	(7,556)	2,529
Reservas de pérdidas anteriores (1)	-	(6,412)	-	(848)	-	(7,421)
	(5,371)	(5,934)	(2,134)	1,103	(7,556)	(4,892)

(1) Durante el 2018 la Compañía no constituyó el valor total de la provisión por desahucio y reversó la provisión constituida. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,991	531
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,837)	(492)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-1%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2,118	598
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,962)	(558)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(1,053)	(529)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-1%	-1%
Variación OBD (Rotación - 5%)	1,096	552
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	4%

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

17 CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 400,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los accionistas de Proalum S.A. son:

	2019	
	%	US\$
Holding Ecuakozabu S.A.	99.93	399,700
Gonzalo Kozhaya Abuhayar	0.03	100
Andres Kozhaya Abuhayar	0.03	100
Ignacio Kozhaya Abuhayar	0.03	100
	<u>100</u>	<u>400,000</u>

18 INGRESOS

Composición:

a) Ingresos generados como "Principal" (Ingresos por venta de bienes)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de perfiles	3,687,102	4,154,812
Venta de matrices	194,247	299,444
	<u>3,881,348</u>	<u>4,454,256</u>

b) Ingresos generados como "Agente" (Ingresos como intermediario en compra - venta de desperdicios de aluminio y aluminio sin alear)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de desperdicios de aluminio y aluminio sin alear	7,638,780	14,928,220
Costo de compra de desperdicios de aluminio y aluminio sin alear	<u>(7,303,525)</u>	<u>(14,832,058)</u>
	<u>335,255</u>	<u>96,162</u>

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	2,593,058	-	-	2,593,058
Remuneraciones y beneficios sociales	139,468	-	165,922	305,390
Depreciaciones (Nota 9)	-	-	182,564	182,564
Mantenimientos y reparaciones	-	123,803	17,023	140,826
Promoción y publicidad	-	18,888	-	18,888
Movilización y gastos de viaje	-	5,383	13,729	19,112
Participación laboral (Nota 15)	-	-	51,957	51,957
Arrendos	18,000	-	-	18,000
Honorarios profesionales	-	-	175,910	175,910
Impuestos y contribuciones	-	11,285	9,266	20,551
Servicios de seguridad	-	-	73,437	73,437
Seguros	-	38,144	3,107	41,251
Suministros, materiales y repuestos	45,967	-	-	45,967
Otros costos y gastos	12,566	2,885	113,332	128,783
	<u>2,992,078</u>	<u>167,971</u>	<u>807,265</u>	<u>3,967,314</u>

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	2,982,395	-	-	2,982,395
Remuneraciones y beneficios sociales	229,427	-	169,342	398,769
Depreciaciones (Nota 9)	-	-	214,965	214,965
Mantenimientos y reparaciones	-	-	46,858	46,858
Promoción y publicidad	-	8,164	-	8,164
Movilización y gastos de viaje	-	5,375	17,021	22,396
Participación laboral (Nota 15)	-	-	66,235	66,235
Arrendos	18,000	-	-	18,000
Honorarios profesionales	-	-	249,426	249,426
Impuestos y contribuciones	-	8,534	17,728	26,262
Servicios de seguridad	-	-	90,615	90,615
Seguros	-	29,545	3,610	33,155
Suministros, materiales y repuestos	91,253	-	-	91,253
Otros costos y gastos	52,689	11,367	29,160	93,216
	<u>2,982,787</u>	<u>47,941</u>	<u>923,962</u>	<u>3,954,690</u>

20 GASTOS FINANCIEROS

	2019	2018
Intereses sobre préstamos	84,039	171,229
Gastos financieros varios	5,814	24,094
	<u>89,853</u>	<u>195,323</u>

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
