

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 80% (2017: 74%) 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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos que impactaron en el resultado planificado en el ejercicio 2018, debido principalmente a que los precios internacionales del aluminio determinados por el London Metal Exchange (LME) han presentado un incremento anual del 2% para los próximos tres años del precio internacional por tonelada lo cual es trasladado al precio de venta final, además la demanda de perfiles con acabado de madera han presentado un incremento en el mercado local, lo cual evidencia un aumento de las ventas respecto al ejercicio anterior.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$1,679,519 (2017: US\$1,438,944) originado fundamentalmente por las cuentas por pagar a compañías

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de fecha 31 de marzo del 2019 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.

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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes al 2017.

2.2 Adopción de nuevas normas de contabilidad

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes prospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.15. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para alinear el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Adaptación sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguro".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía maneja un limitado número de contratos de arrendamiento, los mismos que corresponden al alquiler de las oficinas administrativas y del área de la planta para acabados de perfiles, el cual presenta un canon mensual de bajo valor y presenta una vigencia de corto plazo.

La Compañía estima que la adopción de las otras 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

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 desde el 1 de enero de 2018, 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.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- **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 2018 y 2017 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).

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

Desde el 1 de enero del 2018, 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 2018 y 2017, 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", 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

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo 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.

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 remide 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.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 computo	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 2018 y 2017 la Administración considera que no existen indicios de deterioro para este tipo de activos.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el impuesto a la renta causado, corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2017: 22%), 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.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- 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 7.52% (2017: 6.75%) 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.

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.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodo que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

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.

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 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.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 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 ordenados 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.

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 periodo en el que los dividendos son declarados y 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.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene cinco categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compa a decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compa a no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalias, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Como resultado de su aplicación, la Compañía tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 en la presentación de sus ingresos provenientes de ventas de bienes, para el resto de cambios por la adopción de la Norma, para el reconocimiento de sus ingresos no ha tenido impactos significativos a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

Reclasificación en ingresos y costos

La Compañía durante el 2018 adoptó la política de agente o principal por lo cual se realizaron reclasificaciones entre cuentas de ingresos y costos:

	2017 Previamente reportado	Reclasificación	2017 Reestructurado
Ingresos operacionales	15,179,998	(10,890,457)	4,289,541
Costo ventas	(13,714,942)	10,890,457	(2,824,485)
Utilidad bruta	1,465,056	-	1,465,056

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes y la prestación del servicio como intermediario en la compra – venta de inventario.

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: A partir del 1 de enero del 2018, 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 Nota 9 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Dicho departamento identifica, evalúa y cubren los riesgos financieros de la Compañía. 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.

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.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 80% (2017: 74%) 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:

	2018 (1)	2017 (1)
<u>Efectivo:</u>		
AAA	34,557	27,194
AAA-	28,911	39,233
	<u>63,468</u>	<u>66,427</u>

(1) Calificación de acuerdo a información disponible en la Superintendencia de Bancos al 30 de junio del 2018.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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
2018		
Préstamos y obligaciones financieras	1,544,402	-
Cuentas por pagar a proveedores	214,216	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,279,010	178,030
	<u>4,037,628</u>	<u>178,030</u>
2017		
Préstamos y obligaciones financieras	2,543,585	-
Cuentas por pagar a proveedores	400,801	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,398,991	178,030
	<u>6,311,357</u>	<u>178,030</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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Préstamos y obligaciones financieras	1,473,322	2,369,045
Cuentas por pagar a proveedores	214,216	400,801
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,348,516	3,384,888
	<u>4,036,054</u>	<u>6,154,534</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(100,161)	(97,997)
Deuda neta	<u>3,935,893</u>	<u>6,056,537</u>
Total patrimonio neto	<u>1,228,677</u>	<u>860,266</u>
Capital total	<u>5,164,570</u>	<u>6,916,803</u>
Ratio de apalancamiento	76%	88%

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

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	100,161	-	97,597	-
Cuentas por cobrar comerciales	231,038	-	213,816	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,159,083	-	149	-
Total activos financieros	1,490,282	-	311,562	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	1,473,322	-	2,399,045	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	214,216	-	400,801	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,170,466	178,030	3,206,856	178,030
Total pasivos financieros	3,858,004	178,030	5,975,904	178,030

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.
- 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.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Efectivo en caja	36,693	31,570
Bancos (1)	63,468	66,427
	<u>100,161</u>	<u>97,997</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Clientes (1)	241,782	224,560
Provisión por deterioro (2)	(10,744)	(10,744)
	<u>231,038</u>	<u>213,816</u>

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

	2018		2017	
Por vencer	184,938	76%	154,129	69%
<u>Cartera vencida</u>				
1 a 30 días	46,591	19%	37,486	13%
31 a 60 días	5,865	2%	14,477	5%
61 a 90 días	763	0%	14,644	6%
91 a 120 días	-	0%	-	4%
Más de 120 días	3,825	2%	3,825	6%
	<u>56,844</u>	<u>24%</u>	<u>70,431</u>	<u>33%</u>
	<u>241,782</u>	<u>100%</u>	<u>224,560</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.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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 pérdida crediticia	0%	1%	100%	100%	100%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	184,930	48,591	5,665	763	-	3,825	241,762
Pérdida Crediticia Esperada	-	481	5,665	763	-	3,825	10,744

2017 -

	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 pérdida crediticia	0%	0%	0%	47%	100%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	154,129	37,465	14,477	14,644	-	3,825	224,530
Pérdida Crediticia Esperada	-	-	-	6,919	-	3,825	10,744

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

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	10,744	8,533
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos reexpresados al 1 de enero de 2018 calculados bajo NIIF 9	10,744	8,533
Incrementos	-	2,211
Saldo final	10,744	10,744

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a clientes menos la estimación por deterioro son 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 2018 y 2017, 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	288,782	226,716
Productos en proceso	2,110	4,780
Materia prima (1)	43,355	3,069,465
Accesorios y suministros	9,355	13,664
Inventario en tránsito	357,774	547,161
	<u>701,376</u>	<u>3,861,786</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	585,468	961,103	903,371	25,208	200,751	56,783	-	2,732,684
Depreciación acumulada	-	(117,702)	(360,429)	(11,402)	(58,104)	(15,472)	-	(563,109)
Valor en libros	585,468	843,401	542,942	13,806	142,647	41,311	-	2,169,575
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	-	25,374	-	54,910	-	289,089	369,373
Depreciación del año	-	(48,055)	(92,738)	(2,521)	(43,068)	(18,226)	-	(204,608)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	585,468	795,346	475,578	11,285	154,489	23,085	289,089	2,334,340
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	585,468	961,103	928,745	25,208	255,661	56,783	289,089	3,102,057
Depreciación acumulada	-	(165,757)	(483,167)	(13,923)	(101,172)	(33,698)	-	(767,717)
Valor en libros	585,468	795,346	475,578	11,285	154,489	23,085	289,089	2,334,340
Movimiento 2018								
Adiciones (2)	-	-	8,667	2,711	82,491	-	750,211	824,080
Bajas (costo)	-	-	-	(4,976)	-	-	-	(4,976)
Bajas (depreciación)	-	-	-	4,976	-	-	-	4,976
Depreciación del año	-	(48,050)	(93,498)	(2,523)	(53,557)	(17,357)	-	(214,985)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	585,468	747,296	390,747	11,473	163,423	5,728	1,039,300	2,943,435
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	585,468	961,103	937,412	22,943	318,152	56,783	1,039,300	3,921,161
Depreciación acumulada	-	(213,807)	(546,665)	(11,470)	(154,729)	(51,055)	-	(977,266)
Valor en libros	585,468	747,296	390,747	11,473	163,423	5,728	1,039,300	2,943,435

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) En el 2017, corresponde principalmente a adquisiciones de vehículos y maquinarias, además de trabajos de asesoría técnica, elaboración de planos, relleno y compactación de suelo en un nuevo Galpón industrial en el terreno de Duran por un valor de US\$281,000.
- (2) En el 2018, corresponde 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 2019 y que será arrendada a sus compañías relacionadas para sus procesos productivos.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

			2018	2017
<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>		
Banco Bolivariano (1)	8.83%	Garantía específica	334,078	250,871
Banco Guayaquil (2)	8.25% - 7.50%	Garantía específica	500,988	1,503,902
BBP Bank (3)	5.65%	Garantía específica	638,256	614,272
			<u>1,473,322</u>	<u>2,369,045</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 2019. 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 26 de enero del 2018, pactado con una tasa nominal anual 7.50% con pagos de capital con vencimiento en el año 2019. El préstamo está respaldado por los accionistas de la Compañía y fue adquirido para capital de trabajo.
- 3) Corresponde a los préstamos recibidos por la Compañía por un monto de US\$213,994 y US\$424,262 desembolsados por el Banco Bolivariano Panamá el 9 de abril y el 4 de mayo del 2018, respectivamente, pactados con una tasa nominal anual del 5.5% con pagos de capital con vencimiento en el año 2019. 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales	174,781	358,094
Otras cuentas por pagar	39,435	42,707
	<u>214,216</u>	<u>400,801</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas:

12.1 Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar				
Window World S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	174,481	149
Duralum S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	984,602	-
			<u>1,159,083</u>	<u>149</u>
Cuentas por pagar corto plazo				
Fisa Fundiciones Industriales S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	56,687	258,179
Duralum S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,257,753
Consultores Empresariales Nagsa S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	85,954	76,230
Paxford INC (2)	Entidad del Grupo	Comercial	1,862,638	1,354,022
Holding Ecuakozatu S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	150,000	250,000
Andrés Kozhaya Abuhayar	Accionista	Comercial	12,997	9,116
Gonzalo Kozhaya Abuhayar	Accionista	Comercial	1,105	679
Ignacio Kozhaya Abuhayar	Accionista	Comercial	1,105	679
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>2,348,516</u>	<u>3,384,688</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 a accionistas del grupo los cuales no presentan fecha de vencimiento ni tampoco intereses.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12.2 Transacciones -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de producto terminado (1)				
Window World S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	388,539	10,388
Duralum S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	14,928,220	11,008,129
Fisa Fundiciones Industriales S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	328,146	50,674
			<u>15,622,905</u>	<u>11,069,191</u>
Compra de materia prima				
Paxford INC.	Entidad del Grupo	Comercial	6,637,120	9,464,488
Consultores Empresariales NG S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	188,000	76,230
Fisa Fundiciones Industriales S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,352,442	2,339,630
			<u>9,157,562</u>	<u>11,880,348</u>
Otros ingresos				
Duralum S.A.	Entidad del Grupo	Arrendamiento	90,000	90,000

- (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 Prolaum 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	12,000	12,000
Beneficios a corto plazo a los empleados	4,730	3,958
	<u>16,730</u>	<u>15,958</u>

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta causado	120,274	108,610
Menos		
Retenciones en la fuente	(201,218)	(195,626)
Crédito tributario de años anteriores	-	(22,813)
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	<u>(319,046)</u>	<u>(435,622)</u>
Impuesto por recuperar (Ver Nota 14)	<u>(399,990)</u>	<u>(545,451)</u>

13.2 Impuesto a la renta -

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	120,274	108,610
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,076)</u>	<u>-</u>
	<u>118,198</u>	<u>108,610</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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la Renta	568,231	580,147
Menos - Participación laboral	<u>85,235</u>	<u>87,022</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	482,996	493,125
Más - Gastos no deducibles (1)	10,332	8,317
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(12,232)</u>	<u>(7,761)</u>
Base tributaria	481,096	493,681
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la Renta causado y definitivo (2)	<u>120,274</u>	<u>108,610</u>

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente a deducciones por el incremento neto de empleados.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía registro como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base imponible del 25% (2017: 22%).

13.4 Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(2,076)
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(2,076)</u>

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

	Por jubilación patronal	Total
Impuestos diferidos activos:		
Al 1 de enero del 2018	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,076	2,076
Al 31 de diciembre del 2018	<u>2,076</u>	<u>2,076</u>

El cálculo del impuesto a la renta diferido se determinó utilizando una tasa impositiva del 25% de acuerdo a las reformas tributarias publicadas el 29 de diciembre del 2018.

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

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuestos	482,996	493,125
Impuesto a la Renta con tasa vigente del 25% (2017: 22%)	120,749	108,488
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	2,583	1,830
Menos - Otras partidas conciliatorias	(3,058)	(1,707)
Efectos de partidas que se reversaron este año	(2,076)	-
Gasto por impuestos	118,198	108,610
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>22%</u>

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 debe ser remitido hasta el mes de julio del 2019 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 2018; 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 2018, 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 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

13.7 Otros asuntos – reformas tributarias –

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuestos a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

PROALUM S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
14 OTROS IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	27,200	143,790
Impuesto por recuperar (Nota 13.2)	399,990	545,451
Retenciones de IVA	32,273	60,035
	<u>459,463</u>	<u>749,276</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	196,441	99,971
Retenciones en la fuente	8,718	7,304
Retenciones de IVA	16,875	2,149
	<u>222,034</u>	<u>109,424</u>

15 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - CORRIENTE

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	87,022	97,785	39,757	37,025	126,779	134,810
Incrementos	85,235	87,022	68,550	53,058	151,785	140,080
Pagos	(87,022)	(97,785)	(52,668)	(50,326)	(139,690)	(148,111)
Saldo al final	<u>85,235</u>	<u>87,022</u>	<u>53,639</u>	<u>39,757</u>	<u>138,874</u>	<u>126,779</u>

(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:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	6.75%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.50%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	22.50%	22.50%

PROALUM S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	24,476	18,485	10,854	6,488	35,330	22,951
Costo laboral por servicios	4,417	7,991	1,760	5,213	6,177	13,204
Costo financiero	1,390	-	738	-	2,128	-
Pérdida (ganancia) actual	478	-	2,551	-	2,529	-
Beneficios pagados	-	-	(1,228)	(1,025)	(1,228)	(1,025)
Reservas de periodos anteriores (1)	(5,472)	-	(949)	-	(7,421)	-
	24,789	24,476	13,028	10,654	37,315	35,130

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	4,417	7,991	1,760	5,213	6,177	13,204
Costo financiero	1,390	-	738	-	2,128	-
	5,807	7,991	2,498	5,213	8,305	13,204

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida (ganancia) actual	478	-	2,551	-	2,529	-
Reservas de periodos anteriores (1)	(5,472)	-	(949)	-	(7,421)	-
	(5,994)	-	1,102	-	(4,892)	-

- (1) Durante el 2017 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.

PROALUM S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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%)	2,021	534
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,854)	(492)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,139	595
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,972)	(556)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(953)	(529)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	-4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	990	552
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	4%

17 CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 400,000 (2017: 400,000) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 20 de octubre del 2017 aprobó incrementar el capital de la Compañía en US\$300,000. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 30 de octubre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Proalum S.A. son:

	2018	
	%	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
	100	400,000

PROALUM S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
18 INGRESOS

Composición:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de desperdicios de aluminio y aluminio sin alear	14,928,220	11,167,906
Costo de compra de desperdicios de aluminio y aluminio sin alear	<u>(14,832,058)</u>	<u>(10,890,457)</u>
	<u>96,162</u>	<u>277,449</u>

- b) Ingresos generados como "Principal" (Ingresos por venta de bienes)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de perfiles	4,154,812	3,799,980
Venta de matrices	299,444	212,112
	<u>4,454,256</u>	<u>4,012,092</u>

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	2,592,395	-	-	2,592,395
Remuneraciones y beneficios sociales	229,427	-	169,342	398,769
Depreciaciones (Nota 9)	-	-	214,985	214,985
Mantenimientos y reparaciones	-	-	46,858	46,858
Promoción y Publicidad	-	8,164	-	8,164
Movilización y gastos de viaje	-	5,375	17,024	22,399
Participación laboral (Nota 15)	-	-	85,235	85,235
Arrendos	18,000	-	-	18,000
Honorarios profesionales	-	-	249,426	249,426
Impuestos y contribuciones	-	8,884	17,728	26,612
Servicios de seguridad	-	-	90,615	90,615
Seguros	-	29,545	3,610	33,155
Suministros Materiales y repuestos	91,256	-	-	91,256
Otros costos y gastos	52,689	11,067	29,160	92,916
	<u>2,983,767</u>	<u>62,835</u>	<u>923,983</u>	<u>3,970,585</u>

PROALUM S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías y materiales	2,551,226	-	-	2,551,226
Remuneraciones y beneficios sociales	162,542	-	153,968	322,510
Depreciaciones (Nota 9)	-	-	204,808	204,808
Mantenimientos y reparaciones	26,899	-	3,851	35,550
Promoción y Publicidad	-	1,365	-	1,365
Movilización y gastos de viaje	-	6,873	9,238	16,111
Participación laboral (Nota 15)	-	-	87,022	87,022
Arrendos	18,000	-	-	18,000
Honorarios profesionales	-	81	216,525	216,606
Impuestos y contribuciones	-	-	23,334	23,334
Servicios de seguridad	-	-	71,295	71,295
Seguros	-	32,239	3,252	35,491
Suministros Materiales y repuestos	44,008	-	-	44,008
Otros costos y gastos	22,010	9,648	82,795	114,453
	<u>2,824,485</u>	<u>50,208</u>	<u>866,888</u>	<u>3,741,579</u>

20 GASTOS FINANCIEROS

	2018	2017
Intereses sobre préstamos	174,229	144,003
Gastos financieros varios	24,094	14,666
	<u>198,323</u>	<u>158,669</u>

21 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.
