

## 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 acoplado 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	Fecha	Aplicación obligatoria para el ejercicio que comienza el día
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para clarificar el concepto de minoridades y diferir los efectos de modificaciones	1 de enero 2021
NIIF 9	Adaptación sobre la definición de negocio	1 de enero 2021
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 32 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las leas de Interés (referenciales)	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interrelaciones 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 diferencian 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 2.1.5 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 esos 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 subsiguientemente 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 solo 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-ORL. 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 presentar 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 mide 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 pague 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 basados 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
Mecánicas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de control	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 en 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 lindeos 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 2013, 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 las 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 inercial), 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 financiados)**: 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 beneficiará 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 surge.

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 por personas y compañías relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido con fiabilidad, 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 con fiabilidad 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 pueda 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.

As mismo, 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 "Agent". La materia prima o "desperdicios de aluminio (scrap de aluminio)" son adquiridos a una compañía relacionada del exterior y son lacurados 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

Comprender 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 periodo 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 el 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 NIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida escorada 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 depreciación 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 contratados 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 calificaciones 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	37,557
AAA / AAA-	<u>63,347</u>	<u>28,917</u>
	<u>78,593</u>	<u>66,474</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	910,740	-
Cuentas por pagar y provisiones	777,810	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,743,445</u>	-
	<u>\$ 2,431,995</u>	<u>-</u>
<u>2018</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	1,577,740	-
Cuentas por pagar y provisiones	274,216	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,276,040</u>	175,000
	<u>\$ 4,127,996</u>	<u>175,000</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	805,394	1,475,322
Cuentas por pagar a proveedores	774,910	214,216
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,703,557	2,345,516
	<u>3,283,861</u>	<u>4,035,054</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(32,906)	(23,163)
Desembolsa	3,200,955	3,988,891
Total patrimonio neto	<u>980,949</u>	<u>1,225,177</u>
Capital total	<u>1,189,350</u>	<u>5,164,570</u>
Ratio de apalancamiento	76 %	75 %

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:

	Cuentas	
	2019	2018
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	82,903	100,161
Cuentas por cobrar comerciales	1,418,925	251,038
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	85,483	1,159,333
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,577,311</u>	<u>1,510,532</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos y obligaciones financieras	805,394	1,475,322
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	774,910	214,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,703,557	2,345,516
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,283,861</u>	<u>4,035,054</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 cobren 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo en caja	7,073	36,890
Bancos (1)	75,683	63,681
	<u>82,908</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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas (1)	152,750	241,792
Provisión por devaluación (2)	(3,325)	(10,744)
	<u>149,425</u>	<u>231,048</u>

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	-	0%	184,938	76%
<b>Cartera vencida</b>				
1 a 30 días	112,062	74%	40,591	18%
31 a 60 días	21,621	14%	5,635	2%
61 a 90 días	13,018	9%	753	0%
91 a 120 días	1,909	1%	-	0%
Más de 120 días	3,821	3%	3,825	2%
	<u>152,750</u>	<u>100%</u>	<u>60,824</u>	<u>24%</u>
	<u>152,750</u>	<u>100%</u>	<u>241,792</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIF 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 afectarían 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 -**

	Vigencia	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
Sin dependencia crediticia	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	
Con dependencia crediticia	-	12,000	21,521	18,018	1,006	140	62,705
<b>Pérdida Crediticia Esperada</b>	-	-	-	-	-	140	140

**2018 -**

	Vigencia	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
Sin dependencia crediticia	0%	0%	100%	100%	100%	100%	100%
Con dependencia crediticia	18,000	13,507	5,955	753	-	1,825	41,744
<b>Pérdida Crediticia Esperada</b>	-	401	5,955	753	-	1,825	11,744

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

	2019	2018
Saldo inicial	11,744	11,744
Utilizaciones	(3,819)	-
<b>Saldo final</b>	<b>7,925</b>	<b>11,744</b>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a clientes menos la estimación por deterioro es similar 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	527,563	245,722
Productos en proceso	3,036	7,110
Materia prima (1)	86,581	43,855
Accesorios y suministros	7,070	9,355
Inventario en tránsito	-	357,771
	<u>425,430</u>	<u>701,876</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 este tipo de inventario está pignorado como garantía para el cumplimiento de las obligaciones con instituciones financieras locales. Ver Nota 70.

**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>Distribución</u>						
	Terranos	Edificios e instalaciones	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Valuación	Equipos de comunicación	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>							
Costo	555,238	95,703	928,745	24,209	245,301	56,753	3,752,057
Depreciación acumulada	-	(38,757)	(53,137)	(3,923)	(101,172)	(33,893)	(37,117)
Valor en libros	555,238	56,946	775,608	20,286	144,129	22,860	2,314,940
<b>Movimiento 2016</b>							
Adiciones (*)	-	-	6,637	2,711	62,451	-	924,080
Retiros (costo)	-	-	-	(4,316)	-	-	(4,316)
Retiros (depreciación)	-	-	-	7,976	-	-	7,976
Depreciación del año	-	(78,056)	(30,796)	(2,523)	(53,557)	(17,357)	(214,886)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	555,238	(21,110)	330,727	22,773	153,453	5,758	2,343,285
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>							
Costo	555,238	95,703	937,712	22,943	379,152	56,753	3,927,181
Depreciación acumulada	-	(21,110)	(67,335)	(7,710)	(157,224)	(57,195)	(877,798)
Valor en libros	555,238	74,593	870,377	15,233	163,453	5,758	2,949,383
<b>Movimiento 2017</b>							
Adiciones (*)	-	-	-	-	-	7,011	7,011
Depreciación del año	-	(48,022)	(7,052)	(2,588)	(54,703)	(6,193)	(128,558)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	555,238	26,571	863,325	12,645	108,750	540	2,827,827
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>							
Costo	555,238	95,703	937,712	22,943	379,152	56,753	4,217,321
Depreciación acumulada	-	(23,089)	(81,717)	(10,300)	(209,432)	(63,251)	(397,789)
Valor en libros	555,238	72,614	856,005	12,643	169,720	540	3,819,532

## 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 Durán 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	\$1,440	337,078
Banco Guayaquil (2)	8.25% - 7.50%	Garantía específica	502,867	500,883
BBP Bank (3)	5.65%	Garantía específica	221,567	639,256
			<u>\$98,894</u>	<u>1475,522</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 material 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 desembolsado por el Banco Bolivariano Panamá el 9 de abril del 2018, 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	167,719	177,787
Otras cuentas por pagar	10,091	39,435
	<u>177,810</u>	<u>217,222</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 -

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Int. sector</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Window World S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-5,657	174,457
Duralum S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	994,852
Alca Fundiciones Industriales S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	39,838	-
			<u>34,181</u>	<u>1,169,309</u>
<b>Cuentas por pagar corto plazo</b>				
Alca Fundiciones Industriales S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	55,017	55,857
Duralum S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	387,097	-
Carso Jorosi Empreendimentos Nacionais S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	179,570	85,957
Indalcol INC (2)	Entidad del Grupo	Comercial	656,198	1,481,838
Indalcol Investimentos S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	50,000	150,000
Andrés Kozhaya Abuhayar	Accionista	Comercial	6,897	12,897
Gerardo Kozhaya Abuhayar	Accionista	Comercial	14,805	17,105
Ignacio Kozhaya Abuhayar	Accionista	Comercial	4,195	17,195
Ignacio Kozhaya Elmon (3)	Accionista del Grupo	Préstamo	75,000	75,000
Jedino Kozhaya Elmon (3)	Accionista del Grupo	Préstamo	100,000	100,000
			<u>1,700,657</u>	<u>2,343,616</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>Secundad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Venta de producto terminado (1)</b>				
Window Work S.A.	Terceridad del Grupo	Comercial	941,818	988,530
Proalum S.A. (2)	Terceridad del Grupo	Comercial	8,856,288	17,328,220
Issa Funciones Industriales S.A.	Terceridad del Grupo	Comercial	918,520	328,178
			<u>8,116,626</u>	<u>15,322,928</u>
<b>Compra de materia prima</b>				
Paxford INC.	Terceridad del Grupo	Comercial	1,951,621	6,637,120
Consultores Empresariales NO S.A.	Terceridad del Grupo	Comercial	185,214	188,000
Issa Funciones Industriales S.A.	Terceridad del Grupo	Comercial	2,302,188	2,352,112
			<u>4,038,934</u>	<u>9,157,532</u>
<b>Otros Ingresos</b>				
Darlam S.A.	Terceridad 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 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	6,900	12,300
Beneficios a corto plazo a los empleados	2,029	4,730
	<u>8,929</u>	<u>17,030</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	121,274
Menos:		
Retenciones en la fuente	(124,504)	(207,216)
Crédito tributario de años anteriores	(397,454)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisos	(157,713)	(319,046)
Impuesto por recuperar (Ver Nota 17)	<u>(602,622)</u>	<u>(505,990)</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	(2,533)	(7,078)
	<u>74,516</u>	<u>113,196</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 contribución laboral e impuesto a la Renta	346,352	652,237
Menos - Participación laboral	51,908	80,236
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>294,444</u>	<u>572,001</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	13,771	10,352
Menos - Otras variaciones conciliatorias	-	(12,252)
Base imponible	308,215	570,101
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta causado y diferido (2)	<u>77,049</u>	<u>142,274</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:

	Tr utilización sobrante
Impuestos diferidos activos:	
A 1 de enero del 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,076
A 31 de diciembre del 2018	2,076
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,750
Cursos ajustados	(137)
A 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	294,424	452,880
Impuesto a la Renta con tasa agente del 25%	74,006	112,719
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la utilidad fiscal		
Más - Gastos no deducibles	3,306	2,353
Menos - Otras utilidades consolidadas	-	(1,000)
Efectos de artículos que se revaloran en el año	(2,816)	(2,378)
Gasto por impuestos	74,496	111,715
Tasa efectiva	25%	25%

#### 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 artículo 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 u aquellos que se encuentran 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
<b><u>Impuestos por recuperar:</u></b>		
Crédito tributario IVA	2	27,200
Impuesto por recuperar (Nota 13.1)	802,826	399,990
Relaciones de IVA	14,300	32,273
	<u>817,128</u>	<u>459,463</u>
<b><u>Otros impuestos por pagar:</u></b>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	127,890	186,441
Relaciones en la fuente	6,760	8,718
Relaciones de IVA	11,810	16,875
	<u>146,460</u>	<u>212,034</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	53,630	39,757	138,874	138,874
Incrementos	51,067	86,236	94,310	66,560	146,276	151,786
Pagos	(85,235)	(67,022)	(36,811)	(52,568)	(172,176)	(137,806)
Saldo al final	51,067	86,236	61,077	63,569	122,374	138,874

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos 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 graduación	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	5.00%	5.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.00%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	21.14%	22.60%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TV 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:

	Provisión patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Atribuciones	31,369	27,477	13,075	6,074	37,317	36,457
Calculación de servicios	5,258	4,417	8,112	1,731	9,395	6,147
Costo financiero	1,075	1,070	730	739	2,805	2,128
Pérdida (ganancia) cambiaria	(1,075)	478	(2,114)	2,114	(1,111)	2,114
Reversión anterior	-	-	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(1,000)
Pago de los períodos anteriores (1)	-	(6,477)	-	(518)	-	(7,173)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,329)	-	-	-	(13,329)	-
	22,678	27,289	19,373	19,525	39,253	37,555

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)

	Atención personal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral de servicios	5,223	4,477	1,102	1,700	6,325	6,177
Costo financiero	1,670	1,290	850	765	2,520	2,055
	<u>6,893</u>	<u>5,767</u>	<u>1,952</u>	<u>2,465</u>	<u>8,845</u>	<u>8,232</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Inhabilitación profesional		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (o ganancia) por cambio	(6,870)	778	(2,181)	2,057	(4,893)	2,835
Reversos de períodos anteriores (1)	-	(6,722)	-	(812)	-	(7,534)
	<u>(6,870)</u>	<u>(5,944)</u>	<u>(2,181)</u>	<u>1,245</u>	<u>(7,056)</u>	<u>(4,699)</u>

(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:

	Inhabilitación profesional	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,991	537
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,837)	(497)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-4%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,118	508
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,962)	(556)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(1,053)	(529)
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	-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 Huancuzabú S.A.	99.03	399,700
Gonzalo Kozhaya Abuhayar	0.03	100
Andrés 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)

	2019	2018
Venta de perfiles	3,987,102	4,157,812
Venta de maderas	197,247	299,447
	<u>3,881,348</u>	<u>4,454,258</u>

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

	2019	2018
Venta de desperdicios de aluminio y aluminio sin alisar	7,638,780	11,928,220
Costo de compra de desperdicios de aluminio y aluminio sin alisar	<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 materias y materiales	2,000,339	-	-	2,000,339
Remuneraciones y beneficios sociales	188,769	-	188,829	377,598
Depreciaciones (Nota 9)	-	-	39,691	39,691
Mantenimientos y reparaciones	-	128,000	77,029	205,029
Promoción y publicidad	-	14,689	-	14,689
Movilización y gastos de viaje	-	6,363	10,723	17,086
Faltas administrativas (Nota 15)	-	-	51,457	51,457
Alquileres	15,000	-	-	15,000
Honorarios profesionales	-	-	70,610	70,610
Impuestos y contribuciones	-	1,265	8,028	9,293
Servicios de seguridad	-	-	74,157	74,157
Seguros	-	36,144	3,157	39,291
Suministros, materiales y repuestos	2,987	-	-	2,987
Otros gastos y gastos	12,460	2,687	1,073	16,220
	<u>2,072,375</u>	<u>197,577</u>	<u>377,252</u>	<u>2,647,204</u>

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de materias y materiales	2,532,305	-	-	2,532,305
Remuneraciones y beneficios sociales	229,427	-	109,342	338,769
Depreciaciones (Nota 9)	-	-	214,385	214,385
Mantenimientos y reparaciones	-	-	43,333	43,333
Promoción y publicidad	-	3,167	-	3,167
Movilización y gastos de viaje	-	5,175	7,729	12,904
Faltas administrativas (Nota 15)	-	-	66,235	66,235
Alquileres	18,000	-	-	18,000
Honorarios profesionales	-	-	240,426	240,426
Impuestos y contribuciones	-	6,334	7,723	14,057
Servicios de seguridad	-	-	90,817	90,817
Seguros	-	28,575	3,510	32,085
Suministros, materiales y repuestos	21,259	-	-	21,259
Otros gastos y gastos	52,222	11,367	28,161	91,750
	<u>2,783,752</u>	<u>69,387</u>	<u>665,383</u>	<u>3,518,522</u>

**20 GASTOS FINANCIEROS**

	2018	2018
Intereses sobre préstamos	81,039	171,229
Gastos financieros varios	5,814	24,094
	<u>86,853</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.

\*\*\*