

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A.
ALUNECSA
(Una Subsidiaria de Aluminio Nacional SA)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de **Aluminio Nacional del Ecuador SA Alunecsa**:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de **Aluminio Nacional del Ecuador SA Alunecsa** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Aluminio Nacional SA de Colombia), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Aluminio Nacional del Ecuador SA Alunecsa** al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Mi responsabilidad, de acuerdo con estas normas, se describe más adelante en mi informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y he cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a mi criterio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de mi auditoría y para formarme mi opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expreso una opinión por separado de estos asuntos.

He cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a mi evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros separados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos clave descritos a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Informe de los auditores independientes

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de mi auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, apliqué juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Además:

- Identifiqué y evalué el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtuve evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtuve un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Informe de los auditores independientes

- Concluí si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basado en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluyo de que existe una incertidumbre significativa, soy requerido de llamar la atención en mi informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evalué la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

He comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique en mi auditoría, en caso de existir.

También he proporcionado a la gerencia una declaración de que he cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a mi independencia y he comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan mi independencia, y donde sea aplicable, torné las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determiné los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determine que algún asunto no debería ser comunicado en mi informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Informe de los auditores independientes

Otra información incluida en el reporte anual de la Compañía

Según se menciona en la Nota 4, los estados financieros separados no consolidados se emiten de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **Aluminio Nacional del Ecuador SA Alunecsa** de manera individual.



MBA Xavier Aguirre
SC-RNAE No. 494

Quito, Ecuador
16 de marzo de 2019

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A. ALUNECSA
(Una Subsidiaria de Aluminio Nacional SA)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	1
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	2
• Estados de Cambios en el Patrimonio	3
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	4
• Notas a los Estados Financieros	5

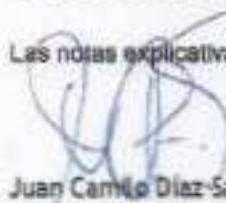
ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	8	78,877	24,821
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	244,389	423,938
Otras cuentas por cobrar	10	10,328	745
Impuestos	20	38,858	18,200
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	200,000	
Inventarios	11	462,343	530,884
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12		547,579
Total activos corrientes		1,034,693	1,547,260
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar		168,801	163,146
Otros Activos		3,120	3,214
Propiedad, Planta y Equipo	13	67	381
Total activos no corrientes		171,978	166,741
Activos por derecho de uso	14	72,684	86,912
Total activos		1,279,255	1,810,913
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar Proveedores		5,962	5,732
Entidades relacionadas	19	14,988	697,541
Impuestos por pagar	20	114,964	70,997
Obligaciones por Beneficios a empleados	16	84,384	73,324
Pasivos por Ingresos diferidos			23
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	15	24,228	24,228
Provisiones	18		34,877
Total pasivos corrientes		244,553	906,722
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por Beneficios definidos	17	43,901	33,726
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	15	48,456	72,684
Total pasivos no corrientes		92,357	106,410
Total pasivos		336,910	1,013,131
PATRIMONIO			
Capital social	21	500,986	500,986
Reservas		253,399	339,263
Resultados acumulados		187,961	-42,487
Total patrimonio		942,346	797,762
Total pasivos y patrimonio		1,279,256	1,810,913

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.


Juan Camilo Díaz-Sánchez
Gerente General


Erika Jessenia Luna Partero
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos Operacionales	22	3,000,268	2,178,107
Costo de ventas	23	<u>-2,375,466</u>	<u>-1,918,236</u>
Utilidad bruta		624,802	259,871
Gastos de Administración	24	-97,824	-102,400
Gastos de Ventas	25	-246,714	-209,571
Otros ingresos no operacionales		44,100	9,488
Otros gastos		<u>-48,702</u>	<u>-47,389</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		275,661	-90,001
Impuesto a la renta	20	<u>-80,654</u>	<u>-35,245</u>
Resultado integral del año		<u>195,007</u>	<u>-125,246</u>
Ganancia (Pérdida) por acción		0.39	-0.25

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.



Juan Camilo Díaz Sanchez
Gerente General



Erika Josseline Luna Portero
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Facultativa	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	500,986	96,000	198,731	44,552	(163,270)	2,097	879,096
Otros resultados integrales						17,518	17,518
Resultado integral del año 2017					101,109		101,109
Saldo al 31 de diciembre del 2017	500,986	96,000	198,731	44,552	(62,161)	19,615	797,782
Otros resultados integrales						-3,098	(3,098)
Apropiación para Reserva Legal según Acta Junta de Accionistas del 20 de marzo de 2019			10,117		-10,117		-
Absorción de Pérdidas		-96,000			96,000		-
Dividendos decretados Acta Junta de Accionistas del 20 de marzo de 2019					-47,345		(47,345)
Resultado integral del año 2018					195,007		195,007
Saldo al 31 de diciembre del 2018	500,986	0	208,848	44,552	171,443	16,517	942,346

Los roles expeditivos anexos 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.

Juan Camilo Díaz Sánchez

Gerente General

Ertha Jessica Lindo Portero

Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad - (Pérdida) neta del año	195,007	101,168
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	145	1,828
Amortizaciones	5,727	2,558
Provisión para jubilación y desahucio	10,174	7,179
Provisiones para cuentas incobrables	6,142	21,457
Provisiones para indemnizaciones laborales		14,000
	217,195	148,189
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	169,967	71,126
Inventarios	68,541	46,580
Impuesto (corriente y diferido)	-19,365	-459
Compañías relacionadas	-862,555	-158,349
Proveedores y provisiones	-34,617	-14,866
Beneficios sociales	11,060	36,457
Impuestos por pagar	43,968	2,805
Jubilación patronal, desahucio y Otros pasivos	10,175	-22,334
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-415,631	108,949
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	0	-717
Ventas (Adiciones) de Activos no corrientes mantenidos para la venta	547,579	0
Adiciones de activos de uso		-121,140
Disminuciones (incremento) de Otros activos	94	3,300
Disminuciones (incremento) de Cuentas por cobrar a largo plazo	-5,655	-123,050
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	642,018	-241,606
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Otros ajustes	-758	-5,059
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	-24,228	121,140
Pago de dividendos	-47,345	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-72,331	116,081
efectivo	54,056	-16,576
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	24,821	41,397
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	78,877	24,821

Las notas explicativas anexas 1 a 28 son parte integrante de los estados financieros.

Juan Camilo Díaz Sanchez
Gerente General

Erika Jessenia Luna Portero.
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Aluminio Nacional del Ecuador SA ALUNECSA
- **RUC de la entidad.**
1791275691001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. 6 De Diciembre N51-53 y José Bustamante
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA, en adelante “La Compañía”, fue constituida el 9 de Agosto de 1.994. El objeto social de la Compañía consiste básicamente en la importación y comercialización de productos de aluminio.

El control de la Compañía es ejercido por Aluminio Nacional SA de Colombia (99.99%).

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

Tomando en consideración el criterio de importancia relativa para la revelación de hechos y transacciones relevantes, la Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas se reflejen adecuadamente.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) ha emitido los siguientes pronunciamientos contables:

- a. Las siguientes Normas son vigentes para el año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones (*)	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado.

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado.

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registran los activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

4.10. Propiedades y equipos.

En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso en el suministro de bienes o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
		(*)
Instalaciones	10 años	
Muebles y enseres	10 años	
Equipo de computación	3 años	
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 años	
Otros		

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.11. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.12. Arrendamientos.

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. La empresa toma en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo revalúa el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o,
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero.

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de presentar en la propiedad planta y equipo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación del (o de los) activo(s) se carga(n) a resultados en función a su vida útil o en base al tiempo de duración del contrato.

4.13. Pasivos por contratos de arrendamiento financiero.

En este grupo contable se registran las contrapartidas de los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros reconocidos a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si este es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que se han incurrido.

4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.15. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.16. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

4.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.18. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

4.19. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros disponibles para la venta; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo, o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.20. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de los productos importados por la Compañía y adquiridos localmente; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.21. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de:

NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, La Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

(ii) Deterioro del valor.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, La Compañía no ha reconocido ningún ajuste en sus resultados acumulados,

(iii) Contabilidad de cobertura.

Al aplicar por primera vez la NIIF 9, La Compañía podía elegir como política contable seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9, hasta el momento en que se publique y adopte la normativa relativa a “macro-coberturas”. La Compañía escogió aplicar los nuevos requerimientos de la NIIF 9 en la fecha de su adopción, esto es, 1 de enero de 2018.

Al 1 de enero de 2018, la aplicación del nuevo modelo de contabilidad de coberturas no ha tenido impacto en los estados financieros de La Compañía.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La Compañía realizó un análisis para la implementación, identificación y medición de los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este análisis involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de La Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de La Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas.

No se ha reconocido ningún valor como efecto de la aplicación de esta NIIF.

NIIF 16 “Arrendamientos”.

La Compañía decidió no realizar una implementación anticipada de esta NIIF 16, y se encuentra evaluando el impacto potencial de su futura aplicación en sus estados financieros. El efecto cuantitativo dependerá, entre otros aspectos, del método de transición elegido, de en qué medida La Compañía utilice las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, y de cualquier arrendamiento adicional que La Compañía celebre en el futuro. La Compañía espera revelar su método de transición e información cuantitativa antes de la fecha de adopción.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación adelantada de la contabilidad de arrendamientos financieros, La Compañía reconoció un cargo en sus resultados acumulados, neto de impuestos por US\$ 24.228.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce esta provisión durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de entre 30 y 60 días, el riesgo de recupero en los canales Distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura es bajo dado a la experiencia, en los canales de Supermercados, el riesgo es casi nulo debido igualmente a la historia, dado que no presenta incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

Riesgo de liquidez.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía remesas de dividendos, cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la casa matriz.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente, más de 12 meses
Al 31 de diciembre de 2018		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	226,212	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,986	-
	241,198	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	150,053	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	697,541	-
	847,593	-

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	333,554	916,219
Menos efectivo	-78,877	-24,821
Total deuda neta	254,678	891,399
Total patrimonio neto	942,346	797,782
Índice de deuda - patrimonio neto	0.27	1.12

Riesgo de mercado.

El Area Comercial es la responsable de la administración del riesgo de mercado y los riesgos de precio, como riesgos de mercado podemos mencionar la Ley Orgánica de Regulación y control del Poder de mercado. Los riesgos de precios que actualmente mantenemos están basados en el no poder ajustar los precios por los incrementos de aranceles y costos debido a la competencia que importa bajo mejores condiciones a través del beneficio de la Comunidad Andina.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene obligaciones u operaciones de crédito.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2018				Diciembre 31, 2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u>								
Efectivo	78,877	78,877	-	-	24,821	24,821	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	244,389	244,389			423,938	423,938		
Total activos financieros	323,266	323,266	-	-	448,759	448,759	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	5,991	5,991	-	-	5,732	5,732	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	14,986	14,986	-	-	697,541	697,541	-	-
Total pasivos financieros	20,976	20,976	-	-	703,273	703,273	-	-
Instrumentos financieros, netos	302,289	302,289	-	-	254,514	-254,514	-	-

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

8. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2018	2017
Efectivo	2,449	1,406
Bancos	76,427	23,415
Total Efectivo	78,877	24,821

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2018	2017
Cientes Quito	134,242	204,525
Cientes Guayaquil	155,898	234,356
Cientes Cuenca	26,500	72,113
Almacén norte crédito	47,332	58,440
Almacén sur Quito crédito	39,070	19,210
Almacén Valle crédito	15,136	16,048
Cuentas por cobrar clientes corriente	418,178	604,691
Deterioro acumulado cuentas incobrables	-173,789	-180,753
Cuentas por cobrar, neto	244,389	423,938
Clasificación		
Corriente	418,178	604,691
No corriente	168,801	163,146

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre de 2018**

Antigüedad	Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017	
	Saldo		Saldo	%
<u>Por vencer</u>	304,170	73%	393,070,85	65%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 90 días	108,095	26%	149,982,20	24.80%
De 91 a 180 días	5,411	1%	57,315	9.48%
De 181 a 270 días	502	0%	4,324	0.72%
	418,178		604,691	

Cambios en el deterioro acumulados de cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	180,753	158,296
Provisión (reversión) del año	-6,965	27,410
Castigos		-4,953
Saldo final	173,789	180,753

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, todo clasificado como corriente, fue como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar empleados	10,005	723
Otros anticipos	321	22
	10,326	745

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario		
Extrusión	349,010	339,883
Foil	103,912	103,303
Accesorios	<u>1,035</u>	<u>1,670</u>
	453,958	444,856
Importaciones en Tránsito	14,630	103,588
Provisiones para inventario	(6,245)	(17,560)
Total Inventario	<u>462,343</u>	<u>530,884</u>

(1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	17,560	19,477
Provisión del año	21,361	8,000
Castigos	<u>-32,676</u>	<u>-9,916</u>
Saldo Final	<u>6,245</u>	<u>17,560</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por USD 2.375.466 y USD 1.918.236 respectivamente.

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (1).

Un resumen de esta cuenta, al 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

- a) Terreno de 6.531,25 metros cuadrados ubicado en la Parroquia Pascuales, Cantón Guayaquil, Provincia de Guayas, avaluado en USD 369.589,81.
- b) Terreno de 507,70 metros cuadrados ubicado en la Ciudad de Machala, Provincia de El Oro, avaluado en USD 150.000.
- c) Gastos legales y notariales por un total de USD 27.989.

Estos activos fueron vendidos en el año 2018.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	49,567	97,553
Depreciación acumulada	-49,510	-97,172
	57	381

Los movimientos de propiedades y equipos, fueron como sigue:

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de electrónico</u>	<u>Construcciones y Adecuaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2016						
Costo histórico	8,583	37,029	67,120	10,349	2,660	125,741
Depreciación acumulada	(8,583)	(34,521)	(66,999)	(10,349)	(2,660)	(123,112)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>2,508</u>	<u>121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,629</u>
Movimiento 2017						
Adiciones	717					717
Ventas - costo	(2,775)	(10,517)	(3,566)	(10,349)	(1,698)	(28,904)
Ventas - depreciación	2,775	9,381	3,566	10,349	1,698	27,768
Gasto - depreciación	(717)	(991)	(121)			(1,828)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2017	-	381	(0)	-	-	381
Al 31 de Diciembre del 2017						
Costo histórico	6,524	26,512	63,555	-	962	97,553
Depreciación acumulada	(6,524)	(26,131)	(63,555)	-	(962)	(97,172)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>381</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>381</u>
Movimiento 2018						
Adiciones						-
Ventas - costo	(4,213)	(15,206)	(28,238)		(330)	(47,986)
Ventas - depreciación	4,213	15,028	28,238		330	47,808
Gasto - depreciación		(145)				(145)
Valor en libros al 31 de Diciembre	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57</u>
Al 31 de Diciembre del 2018						
Costo histórico	2,312	11,306	35,317	-	632	49,567
Depreciación acumulada	(2,312)	(11,249)	(35,317)	-	(632)	(49,510)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57</u>

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

14. ACTIVOS POR DERECHO DE USO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	96,912	121,140
Depreciación	<u>-24,228</u>	<u>-24,228</u>
	<u>72,684</u>	<u>96,912</u>

Corresponde a oficinas y bodegas ubicadas en la ciudad de Quito, arrendado por un plazo de 5 años por un valor total de USD\$ 121.140, con pagos anuales de US\$ 24.228, el valor actual neto ha sido calculado a una tasa del 5% que corresponde a la tasa de financiamiento del Banco Central del Ecuador para bienes de capital.

15. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contrato de arrendamiento financiero		
Arrendamiento celebrado con el Sr. Germánico Ortega Orbera relacionado con las oficina y almacén ubicado en la ciudad de Quito a una tasa de interés del 5% y vencimiento en el año 2022	65,220	84,688
Intereses por pagar	<u>7,464</u>	<u>12,224</u>
	<u>72,684</u>	<u>96,912</u>
Clasificación		
Corriente	24,228	24,228
No corriente	<u>48,456</u>	<u>72,684</u>
	<u>72,684</u>	<u>96,912</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estos préstamos no están garantizados por ningún activo de la empresa.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo tercer sueldo	696	668
Décimo cuarto sueldo	1,609	1,764
Vacaciones	3,079	4,120
Indemnizaciones	28,085	40,665
Utilidad 15%	48,646	24,073
Aporte patronal e individual	1,805	1,733
Fondo de reserva	464	301
Préstamo IESS		
	<u>84,384</u>	<u>73,324</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	24,073	0
Provisión del año	48,646	24,073
Pagos	<u>-24,073</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>48,646</u>	<u>24,073</u>

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión Desahucio	18,621	15,083
Provisión Jubilación Patronal	<u>25,279</u>	<u>18,643</u>
Total	<u>43,901</u>	<u>33,726</u>

17.1. Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	18.643	33.290
Costo de los servicios del período corriente	3.106	5.106
Costo por intereses	1.411	2.439
Pérdidas (Ganancias) actuariales	3.453	-795
Pérdidas (Ganancias) actuariales por ajustes	704	-3.879
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-2.037	-17.518
Beneficios pagados	0	0
Saldo al final del año	25.279	18.643

17.2. Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldos al comienzo del año	15.083	24.069
Costo de los servicios del período corriente	1.435	2.073
Costo por intereses	1.125	1.757
Pérdidas (Ganancias) actuariales	978	-2.901
Beneficios pagados		-9.915
Saldo al final del año	18.621	15.083

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
	%	%
Tasa de descuento	7.72	7.57
Tasa de incremento salarial	3.00	1.50
Tasa de rotación promedio	22.96	22.45
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

18. PROVISIONES

El saldo de esta cuenta, clasificada todo como corriente, al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la Provisión para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas por un valor de USD 34.877.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	31 de Diciembre <u>2018</u>	31 de Diciembre <u>2017</u>
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas corto plazo:				
Aluminio Nacional S. A.	Accionista	Anticipo a importación	<u>200,000</u>	<u>-</u>
			<u>200,000</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar a compañías afiliadas:				
Luis Miguel García Pelaez	Accionista	Dividendos	5	
Aluminio Nacional S. A.	Accionista	Comercial	<u>14,981</u>	<u>697,541</u>
			<u>14,986</u>	<u>697,541</u>

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	31 de diciembre <u>2018</u>	31 de diciembre <u>2017</u>
<u>Compras de productos para la reventa y matrices</u>				
Aluminio Nacional S. A.	Accionista	Anticipo Importación	200,000	
Aluminio Nacional S. A.	Accionista	Comercial	2,206,728	1,597,378
<u>Compras de otros conceptos</u>				
Aluminio Nacional S. A.	Accionista	Otros		352
			<u>2,406,728</u>	<u>1,597,731</u>

20. IMPUESTOS.

20.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al Valor Agregado	3,354	
Retenciones en la fuente	23,718	18,671
Anticipos de impuesto a la renta	1,586	622
Impuesto a la salida de divisas	10,000	
	<u>38,658</u>	<u>19,293</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	80,654	35,245
Impuesto al valor agregado por pagar	32,432	34,280
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	953	910
Retenciones en la fuente de IR por pagar	925	562
	<u>114,964</u>	<u>70,997</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2018**

20.2. Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral	324,307	160,486
Menos - Participación a los trabajadores	-48,646	-24,073
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	275,661	136,413
Más - Gastos no deducibles	46,954	33,654
Menos - Amortización pérdidas		-9,862
Base tributaria	322,615	160,205
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	80,654	35,245

20.3. Aspectos Tributarios.**Amortización de pérdidas**

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende USD 9.862.

Tarifa del impuesto a las ganancias**Provisión para los años 2018 y 2017.**

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25% y 22% respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 25% (22% en el año 2017); sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% (22% en el año 2017). Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% (22% en el año 2017) sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 28% (22% en el año 2017) sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2017).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2018 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades	-	500,000.00	100%
	-	500,000.00	100%
Personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades	500,000.01	1,000,000.00	60%
	1,000,000.01	En adelante	40%

Reinversión de utilidades.

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2018.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a USD 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a USD 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD 15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

21. PATRIMONIO.

21.1. Capital.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social es de USD 500.986 y está constituido por 500.986 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

21.2. Reservas.- Esta cuenta está conformada por:

Legal. la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa y estatutaria. corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas Socios.

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

21.3. Resultados acumulados.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Extrusión	2,141,160	1,497,203
Laminación		150
Foil	852,764	898,644
Accesorios	5,380	5,189
Producto Terminado	907	3,255
Silicona		81
Chatarra	<u>57</u>	
Ingresos Operacionales	<u>3,000,268</u>	<u>2,404,521</u>

23. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Extrusión	1,763,078	1,280,771
Laminación		100
Foil	606,488	630,209
Accesorios	3,272	2,956
Producto Terminado	556	2,835
Silicona		64
Chatarra	221	
Otros costos de ventas	<u>1,851</u>	<u>1,301</u>
Costo de Ventas	<u>2,375,466</u>	<u>1,918,236</u>

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2018

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos del Personal	59,811	66,365
Servicios Públicos	1,755	3,023
Servicios contratados	19,205	16,149
Mantenimientos varios	1,139	1,975
Gastos de sostenimiento	9,086	9,086
Gastos generales	957	2,239
Depreciaciones y amortizaciones	5,872	3,563
	<u>97,824</u>	<u>102,400</u>

25. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos del Personal	132,379	114,756
Servicios Públicos	4,740	5,360
Servicios contratados	19,474	9,777
Mantenimientos varios	2,133	3,536
Gastos de sostenimiento	20,380	21,151
Gastos generales	61,466	54,990
Provisión deterioro cartera	6,142	
	<u>246,714</u>	<u>209,571</u>

26. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo de 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Respecto a la implementación de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF No. 9 y 15, la empresa se encuentra en proceso de analizar los efectos de la implementación de dichas normas, sin embargo, estima que no se generarán valores significativos que pudieran afectar la adecuada lectura de los estados financieros.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de marzo de 2018 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.