

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre de 2013**

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA**  
**BALANCES GENERALES**

**31 de diciembre de 2013**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	187,417	341,314			25,948
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	1,114,793	1,012,135			922,767
Cuentas por cobrar del exterior		16,650	26,449			144,641
Otras cuentas por cobrar	8	5,256	17,564			98,435
Impuestos		65,550	67,169			64,898
Impuesto Diferido		8,065	6,635			1,256,889
Inventarios	9	1,002,720	994,603			
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,400,451</b>	<b>2,465,669</b>		<b>77,426</b>	<b>87,905</b>
<b>Activos no corrientes</b>						
Otras cuentas por cobrar		97,144	16,730			87,905
Otros Activos		16,183	18,102			1,344,594
Propiedad, Planta y Equipo	10	9,644	13,038			500,986
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>122,971</b>	<b>47,869</b>		<b>1,183,199</b>	<b>226,976</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,523,422</b>	<b>2,513,738</b>		<b>2,523,422</b>	<b>2,513,738</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Proveedores	11	4,384				25,948
Entidades relacionadas	15	965,010				922,767
Impuestos por pagar		144,957				144,641
Beneficios a empleados	12	91,711				98,435
Otras provisiones	13	56,735				64,898
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,262,797</b>			<b>1,262,797</b>	<b>1,256,889</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Beneficios a empleados de largo plazo	14	77,426				87,905
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>77,426</b>			<b>77,426</b>	<b>87,905</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,340,223</b>			<b>1,340,223</b>	<b>1,344,594</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital social		500,986				500,986
Reservas		466,072				441,182
Resultados acumulados		216,141				226,976
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,183,199</b>			<b>1,183,199</b>	<b>1,169,144</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,523,422</b>			<b>2,523,422</b>	<b>2,513,738</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Hernando Rodríguez O.  
 Gerente General

  
 Dra. Silvia Mañay  
 Contadora

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA**

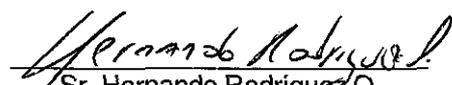
**ESTADOS DE RESULTADOS**

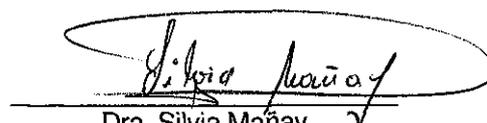
**31 de diciembre de 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos Operacionales	17	7,696,733	7,747,255
Costo de ventas y prestación de servicios	18	<u>(6,742,762)</u>	<u>(6,804,104)</u>
Utilidad bruta		953,971	943,152
Gastos de Administración	19	(284,256)	(284,162)
Gastos de Ventas		(517,661)	(466,243)
Otros ingresos no operacionales	20	173,089	156,897
Otros gastos	21	(20,683)	(25,542)
Utilidad antes de impuestos		<u>304,460</u>	<u>324,101</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(66,395)</u>	<u>(75,201)</u>
Utilidad después de Impuestos		<u><u>238,065</u></u>	<u><u>248,900</u></u>
Ganancia por acción		0.48	0.50

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Hernando Rodríguez O.  
Gerente General

  
Dra. Silvia Mañay  
Contadora

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**31 de diciembre de 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Facultativa	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	500,986	261,683	106,175	44,552	260,037	1,173,433
Ajuste de aplicación NIIF por primera vez					5,758	5,758
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 28 de marzo del 2012: Apropiación a la Reserva Legal			28,772		(28,772)	-
Dividendos pagados					(258,948)	(258,948)
Utilidad neta al 31 de Diciembre del 2012					248,900	248,900
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>500,986</u>	<u>261,683</u>	<u>134,947</u>	<u>44,552</u>	<u>226,976</u>	<u>1,169,144</u>
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de marzo del 2013: Apropiación a la Reserva Legal			24,890		(24,890)	-
Dividendos pagados					(224,010)	(224,010)
Utilidad neta al 31 de Diciembre del 2013					238,065	238,065
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>500,986</u>	<u>261,683</u>	<u>159,837</u>	<u>44,552</u>	<u>216,141</u>	<u>1,183,199</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Hernando Rodríguez O.  
 Gerente General.

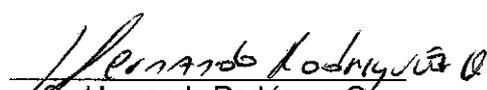
  
 Dra. Silvia Mañay  
 Contadora

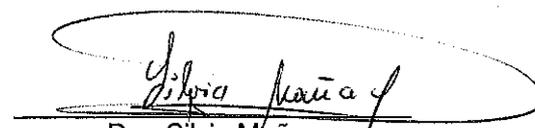
**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**31 de diciembre de 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>		
Utilidad neta del año	238,065	248,900
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Pérdida en venta de activos fijos	63	
Depreciación	7,058	5,859
Amortizaciones	14,594	17,472
Provisión para jubilación y desahucio	(9,553)	13,344
Provisiones para cuentas incobrables	12,704	11,362
Impuesto diferido	(1,430)	288
	<u>261,501</u>	<u>297,226</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(93,255)	725,091
Inventarios	(8,117)	327,119
Gastos pagados por anticipado y otros	(12,974)	9,489
Impuesto a la renta diferido	-	(5,748)
Proveedores	20,680	(900,584)
Beneficios sociales	(6,724)	(6,166)
Impuestos por pagar	315	(9,066)
Jubilación patronal, desahucio y Otros pasivos	(9,090)	42,554
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>152,336</u>	<u>479,915</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(3,727)	1,117
Disminuciones (incremento) de Otros activos	1,919	2,479
Disminuciones (incremento) de Cuentas por cobrar a largo plazo	(80,414)	22,098
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(82,222)</u>	<u>25,694</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Otros ajustes	-	(111)
Pago de dividendos	(224,010)	(258,948)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(224,010)</u>	<u>(259,059)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(153,897)	246,550
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>341,314</u>	<u>94,764</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>187,417</u>	<u>341,314</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Hernando Rodríguez  
 Gerente General

  
 Dra. Silvia Mañay  
 Contadora

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2013

**Índices de Notas**

**Nota**

1. Información general
2. Resumen de principales políticas contable
3. Primera aplicación de normas internacionales de información financiera
4. Administración del riesgo financiero
5. Cambios contables
6. Instrumentos financieros
7. Efectivo y equivalentes al efectivo
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas
10. Inventarios
11. Propiedades planta y equipos
12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
13. Provisiones corrientes
14. Obligaciones por remuneraciones y beneficios
15. Patrimonio
16. Otros ganancia ( pérdidas ) netas
17. Hechos posteriores

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
31 de diciembre de 2013

---

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA se constituyó en el año 1994 originalmente con el nombre de Distribución de Aluminio – Alumimport S.A., cambiando su denominación social en abril de 1998 a Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA. El objeto social de la Compañía consiste básicamente en la importación y comercialización de productos de aluminio. Su principal accionista (99.79%) es Aluminio Nacional S.A. de Colombia.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos fabricados en su mayor parte por su casa matriz. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones y acuerdos existentes con ella.

**NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Aluminio Nacional del Ecuador S.A. ALUNECSA han sido preparados 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. Los estados financieros separados de ALUNECSA son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de ALUNECSA.

# ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF de las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, caja chica, caja general y depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar".

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados venta de productos y por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende todo el inventario que importa en el mercado local a un plazo de hasta 60 días y no se mantienen saldos vencidos, ALUNECSA si realiza estimaciones de deterioro por estas

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores productos y servicios, que es equivalente a su costo amortizado.

**b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el Corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

### **2.3.3 Deterioro de activos financieros**

ALUNECSA establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 si fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si ALUNECSA transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

**2.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados se presentan netos de descuentos atribuibles a los inventarios. 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.

**2.5. Propiedades, planta y equipos**

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a influir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurren.

Los gastos financieros incurridos en el financiamiento directamente relacionado con la compra o construcción de un activo son capitalizados como parte de los costos durante el período de construcción

Los elementos del activo fijo se encuentran valorizados a costo de adquisición menos su depreciación acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los elementos del activo fijo es calculada linealmente para castigar el activo a lo largo de su vida útil económica. Los vehículos son depreciados a la tasa del 20% por año y las construcciones y equipos a tasas entre 10% y 33% por año

La vida útil de propiedad, planta y equipo puede ser resumida de la siguiente manera:

<u>Categoría</u>	<u>Años promedio</u>
Vehículos	5 años
Mobiliario, equipo y otros	10 años
Instalaciones	10 años
Equipo Electrónico	3 años

Los activos que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

## **ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA** **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

De los períodos presentados no han existido indicios de deterioro y si tales indicios llegarán a existir se estimará el valor recuperable del activo.

### **2.6. Impuesto a la Renta corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta de cada período recoge tanto el impuesto aplicado a las utilidades junto con los impuestos diferidos si procede.

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables para el año 2012, y a partir del año 2013 se aplicará una tasa del 22%. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta de los años 2013 y 2012 a la tasa del 22% y 23% respectivamente.

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

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

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

### **2.7. Beneficios a empleados y Provisiones:**

#### **Beneficios a corto plazo:**

Son los beneficios diferentes de los beneficios por terminación, cuyo pago debe ser atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios, los cuales comprenden:

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

Sueldos, salarios, comisiones, Aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, fondos de reserva.

**Beneficios de largo plazo - Jubilación Patronal y Desahucio (no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento 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 resultados en el periodo en el que surgen.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para ALUNECSA.

**Provisiones corrientes:**

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

**2.8 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del Impuesto al Valor Agregado IVA, rebajas y descuentos otorgados.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando ALUNECSA hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de Aluminio, Laminación y otros, productos que son vendidos directamente a mayoristas y minoristas, que los comercializa a través de su cadena de distribución.

**2.9 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad matriz y el número de acciones, suscritas y pagadas.

**NOTA 3 - TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**a) Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como ALUNECSA, debieron preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de ALUNECSA por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La fecha de transición de la Compañía fue el 1 de enero de 2011. ALUNECSA preparó su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para la gran parte de su planta y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante la asignación de costo atribuido al costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

**c) Propiedades, planta y equipos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de los equipos y maquinarias en libros. A la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

**d) Impuestos diferidos**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó en el 2013 y 2012 un reconocimiento por impuestos diferidos con cargo en el estado de resultados integrales de USD -1.429,67 y US\$6,924, respectivamente, relacionado fundamentalmente con el registro de los Beneficios sociales para todos los empleados.

**NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.) riesgo de crédito (límites y plazos) 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.

**(i) Riesgos financieros -**

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Casa Matriz. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

(ii) 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. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, Cadenas de Farmacia, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de 30 y 60 días respectivamente, el riesgo de recupero en los canales Distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura es bajo dado a la experiencia, en los canales de Supermercados y Cadenas de farmacia 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.

(iii) 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 mantenido 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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>Menos de 1 año (1)</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	61,119
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	965,010
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Menos de 1 año (1)</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90,846
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	922,767

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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

(iv) Riesgos de Inventarios -

El Departamento de Comercial, tiene a su cargo la administración del riesgo sobre los inventarios y todo lo que esto representa como son: almacenamiento, rotación y riesgo de caducidad de productos.

(v) Riesgos de mercado y precio -

El Departamento Comercial es el 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.

**Riesgo entorno regulatorio**

La Compañía se abastece del 100% de productos provenientes del mercado internacional que son destinados para la venta, mismos que están expuestos a una serie de regulaciones. En el

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

sector importador a partir del año 2011, se han impuesto barreras arancelarias y cupos para las importaciones de determinados productos.

En el Registro Oficial No. 555 del 13 de octubre de 2011 se publica la LEY ORGÁNICA DE REGULACIÓN Y CONTROL DEL PODER DE MERCADO con el objeto de evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, considerando que somos un operador dominante del mercado y al no estar claramente estipuladas en esta ley podríamos ser objeto de sanciones.

**NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

5-	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	187,417	-	341,314	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	1,114,793	-	1,012,135	-
Cuentas por cobrar del exterior	16,650	-	26,449	-
Otras cuentas por cobrar	5,256	29,125	17,564	16,730
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,324,116</b>	<b>29,125</b>	<b>1,397,462</b>	<b>16,730</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	61,119	-	90,846	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	965,010	-	922,767	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,026,129</b>	<b>-</b>	<b>1,013,613</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

**NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El siguiente es un detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Efectivo</b>	<b>1,971</b>	<b>1,485</b>
Caja General	971	785
Caja Chica	<u>1,000</u>	<u>700</u>
<b>Bancos</b>		<b>339,829</b>
Banco Pichincha cuenta 31300875-04	35,397	17,188
Banco del Pacífico cuenta 557488-9	142,098	322,641
Produbanco cuenta 11009019801	<u>7,952</u>	
<b>Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b><u>187,417</u></b>	<b><u>341,314</u></b>

**NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

El siguiente es un detalle de los clientes por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

<b>CUENTA</b>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes Quito	267,482	250,778
Clientes Guayaquil	259,644	346,768
Clientes Cuenca	38,275	31,870
Cheques posfechados	567,860	412,606
Almacén norte crédito	27,721	41,531
Almacén sur Quito crédito	33,014	22,337
Cheques Quito sur	11,672	18,827
Almacen Valle crédito	35,618	9,272
Cheques Quito Valle	<u>10,308</u>	<u>2,242</u>
<b>Cuentas por cobrar clientes</b>	<b>1,251,593</b>	<b>1,136,232</b>
Provisión cuentas incobrables	<u>-136,800</u>	<u>-124,096</u>
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	<b><u>1,114,793</u></b>	<b><u>1,012,135</u></b>

**NOTA 8 - OTRAS CUENTAS A COBRAR**

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar empleados	3,947	6,537
Otros anticipos	1,310	4,546
Anticipos varios	<u>          </u>	<u>6,481</u>
	<u><u>5,256</u></u>	<u><u>17,564</u></u>

**NOTA 9 - INVENTARIOS**

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario		
Extrusión	611452.06	772,979
Laminación	13263.92	823
Foil	83819.06	105,725
Accesorios	3919.47	5,286
Producto terminado	5644.09	27,720
Silicona	<u>309.47</u>	<u>50</u>
	<b><u>718,408</u></b>	<b><u>912,583</u></b>
Importaciones en Tránsito	327589	126,301
Provisiones para inventario	-43276.77	(44,281)
<b>Total Inventario</b>	<b><u><u>1,002,720</u></u></b>	<b><u><u>994,603</u></u></b>

**NOTA 10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El siguiente es un detalle de la conformación de la Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

Descripción	Vehículos	Equipos de Oficina	Muebles y enseres	Equipos de electrónico	Construcciones y Adecuaciones	Otros	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>							
Costo histórico	16,856	9,778	36,475	55,481	10,349	2,394	131,333
Depreciación acumulada	(16,856)	(8,660)	(28,822)	(53,926)	(7,178)	(1,737)	(117,178)
Valor en libros	-	1,118	7,654	1,555	3,171	657	14,155
<b>Movimiento 2012</b>							
Adiciones		510	2,447	1,784			4,742
Ventas - costo							-
Ventas - depreciación		(877)	(2,516)	(1,168)	(928)	(370)	(5,859)
Gasto - depreciación		751	7,585	2,172	2,243	287	13,038
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012							
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>							
Costo histórico	16,856	10,288	38,923	57,265	10,349	2,394	136,075
Depreciación acumulada	(16,856)	(9,537)	(31,338)	(55,094)	(8,106)	(2,107)	(123,037)
Valor en libros	-	751	7,585	2,172	2,243	287	13,038
<b>Movimiento 2013</b>							
Adiciones		121		3,341		266	3,727
Ventas - costo				(562,41)			(562)
Ventas - depreciación				499,84			500
Gasto - depreciación		(479,59)	(1,728)	(3,576)	(851)	(424)	(7,058)
Valor en libros al 31 de Diciembre de 2013		392	5,857	1,874	1,392	129	9,644.36
<b>Al 31 de Diciembre del 2013</b>							
Costo histórico	16,856	10,409	38,923	60,044	10,349	2,660	139,240
Depreciación acumulada	(16,856)	(10,017)	(33,065)	(58,170)	(8,956)	(2,531)	(129,596)
Valor en libros	-	392	5,857	1,874	1,392	129	9,644.36

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

**NOTA 11 - PROVEEDORES**

El siguiente es un detalle de los Proveedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	(4,384)	(25,948)
<b>Proveedores</b>	<b><u>(4,384)</u></b>	<b><u>(25,948)</u></b>

**NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El siguiente es un detalle de los Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Décimo tercer sueldo	1,633.51	1,823
Décimo cuarto sueldo	3,905.22	3,519
Vacaciones	13,718.58	15,275
Indemnizaciones	14,000.00	14,000
Utilidad 15%	53,728.21	57,194
Aporte patronal e individual	4,214.44	6,050
Fondo de reserva	511.30	553
Préstamo IESS		22
	<b><u>91,711</u></b>	<b><u>98,435</u></b>

**NOTA 13 – OTRAS PROVISIONES**

El siguiente es un detalle de las Otras Provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Municipios	0	1,239
Anticipo clientes	6,259	21,804
Acreedores varios	2,225	
Impuesto salida de divisas isd 5%	48,251	41,855
	<b><u>56,735</u></b>	<b><u>64,898</u></b>

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

**NOTA 14 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS DE LARGO PLAZO**

El siguiente es un detalle de los Beneficios de Empleados de Largo Plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión Desahucio	35,113	45,719
Provisión Jubilación Patronal	<u>42,313</u>	<u>42,187</u>
<b>Total Beneficios Empleados Largo Plazo</b>	<b><u>77,426</u></b>	<b><u>87,906</u></b>

El Movimiento de las Provisiones es el siguiente

	<u>Saldo al</u>		<u>Pagos,</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones y</u>	<u>otros</u>	<u>final</u>
			<u>movimientos</u>		
<b>Año 2013</b>					
Jubilación patronal	42,187	126			42,313
Desahucio	45,719		(10,606)		35,113
	<u>87,905</u>	<u>126</u>	<u>(10,606)</u>		<u>77,426</u>
<b>Año 2012</b>					
Jubilación patronal	32,556	9,630	-		42,187
Desahucio	39,350	8,727	(2,358)		45,719
	<u>71,906</u>	<u>18,357</u>	<u>(2,358)</u>		<u>87,905</u>

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías del Grupo Alumina de Colombia:

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

	31 de diciembre <u>2013</u>	31 de diciembre <u>2012</u>
<u>Compras de productos para la reventa y matrices</u>		
Aluminio Nacional S. A.	6,021,174	6,095,866
Empresa Metalmecánica de Aluminio EMMA	11,718	166,556
<u>Compras de otros conceptos</u>		
Aluminio Nacional S. A.	28,143	37,505
<u>Facturación por comisiones y otros conceptos</u>		
Empresa Metalmecánica de Aluminio EMMA	8,462	0
Aluminio Nacional S. A.	95,236	103,055
	<u>6,164,732</u>	<u>6,402,982</u>

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31 de Diciembre <u>2013</u>	31 de diciembre <u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías afiliadas corto plazo:</u>		
Empresa Metalmecánica de Aluminio EMMA	8,462	0
Aluminio Nacional S. A.	<u>0</u>	<u>6,481</u>
	<u>8,462</u>	<u>6,481</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías afiliadas:</u>		
Aluminio Nacional S. A.	965,010	922,767
Industria Metalúrgica Unida S. A. Imusa	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>965,010</u>	<u>922,767</u>

**NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>66,395</u>	<u>75,201</u>
	<u>66,395</u>	<u>75,201</u>

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

(b) Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	358,188	381,295
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(53,728)</u>	<u>(57,194)</u>
Utilidad antes de impuestos	304,460	324,101
Menos - Rentas exentas	(10,500)	
Más - Participación laboral sobre rentas exentas	1,575	
Más - Gastos no deducibles	<u>6,259</u>	<u>2,859</u>
Base tributaria	<u>301,794</u>	<u>326,960</u>
Impuesto a la renta	<u><u>66,395</u></u>	<u><u>75,201</u></u>

**Situación fiscal** - Los años 2011 al 2013 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

**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 en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
*(Expresado en dólares estadounidenses)*

---

**NOTA 17 - INGRESOS ORDINARIOS**

El siguiente es un detalle de las ventas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Extrusión	6,407,278	6,193,428
Laminación	241,624	507,704
Foil	977,390	1,007,022
Accesorios	20,709	22,689
Producto Terminado	48,863	16,211
Silicona	868	201
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b><u>7,696,733</u></b>	<b><u>7,747,255</u></b>

**NOTA 18 - COSTO DE VENTAS**

El siguiente es un detalle del costo de las ventas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Extrusión	5678732.96	5,256,628
Laminación	199183.08	436,058
Foil	766588.82	760,673
Accesorios	13809.81	16,779
Producto Terminado	38651.75	11,613
Silicona	654.1	145
Otros costos de ventas	45141.5	322,208
<b>Costo de Ventas</b>	<b><u>6,742,762</u></b>	<b><u>6,804,104</u></b>

**NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

El siguiente es un detalle de la conformación de los Beneficios a los Empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Ventas	Administrativos	Ventas	Administrativos
Sueldos	126,604	63,751	108,338	55,704
Horas extras	961		1,386	-
Auxilio de transporte	2,346		1,799	-
Bonificaciones	12,015	1,170	15,195	2,742
Comisiones	18,192		18,518	-
Alimentación	1,607		1,343	-
Décimo tercer sueldo	13,234	5,679	12,244	5,210
Décimo cuarto sueldo	4,841	2,109	4,143	1,844
Aporte patronal	19,800	8,110	17,817	7,596
Fondo de reserva	11,390	5,612	11,367	5,147
Vacaciones	8,108	3,114	7,064	2,812
Atención médica y medicinas	113		52	26
Indemnizaciones			-	-
Gastos de viaje	6,097	6,809	8,395	5,695
Cursos y adiestramientos	935	111	1,055	293
Pasajes aéreos	2,460	3,236	3,047	1,868
Gastos de navidad	1,940	998	4,862	1,999
Seguro medicina prepagada	2,922	1,388	2,552	1,343
Desahucio			2,471	1,444
Pension de jubilación	6,615	2,582	7,391	2,038
<b>Gatos de Personal</b>	<b>240,180</b>	<b>104,668</b>	<b>229,040</b>	<b>95,760</b>

**NOTA 20 - OTROS INGRESOS**

El siguiente es un detalle de la composición de los Otros Ingresos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Descuentos Comerciales Condicionados	95,236	96,517
Otros Ingresos	1,430	40,070
Intereses	6,406	19,987
Reconocimiento IESS	1,017	323
Venta de Activos fijos		0
Recuperación de provisiones	18,749	
Otros Ingresos	50,251	0
	<u>173,089</u>	<u>156,897</u>

**ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*(Expresado en dólares estadounidenses)*

**NOTA 21 – OTROS GASTOS**

El siguiente es un detalle de los Otros Gastos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos financieros	5,101	11,436
Comisiones bancarias	1,863	2,753
Otros gastos bancarios	3,238	8,394
Gasto impuesto diferido		288
Baja de Activos	63	0
Baja de activos fijos	63	0
Gastos extraordinarios	2,195	2,131
Impuestos asumidos	2,195	2,131
Provisiones	12,704	11,362
Deudores	12,704	11,362
Indemnizaciones laborales		
No operacionales	<u>620</u>	<u>612</u>
<b>Otros gastos</b>	<b><u>20,683</u></b>	<b><u>25,542</u></b>

**NOTA 22 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende USD 500.986 por 500.986 acciones ordinarias, de valor nominal USD 1.00 cada una.

**NOTA 23 - 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.

**NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de marzo de 2014) 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.