

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Nota	Al 30 de diciembre del 2015
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo neto	6	41,397	76,411	11	8,237
Cuentas por cobrar del exterior	7	514,145	1,132,883	15	951,372
Otras cuentas por cobrar	8	3,120	903	12	58,126
Impuestos		18,834	0,00	13	29,934
Impuesto Diferido		577,464	7,860		15
Inventarios	9	—	727,724		49,382
Total activos corrientes		<u>1,154,962</u>	<u>1,945,781</u>		<u>1,097,066</u>
Activos no corrientes				14	59,783
Otras cuentas por cobrar		40,096	49,164		59,783
Otros Activos		6,514	9,403		1,156,849
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	547,579	—		—
Propiedad, Planta y Equipo	10	2,629	5,543		500,986
Total activos no corrientes		<u>596,819</u>	<u>64,110</u>		<u>439,283</u>
Total activos		<u><u>1,751,780</u></u>	<u><u>2,009,891</u></u>		<u><u>1,536,349</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO					
Pasivos corrientes					
Proveedores					8,237
Entidades relacionadas					951,372
Impuestos por pagar					58,126
Beneficios a empleados					29,934
Ingresos diferidos					15
Otras provisiones					49,382
Total pasivos corrientes					<u>1,097,066</u>
Pasivos no corrientes					
Beneficios a empleados de largo plazo					59,783
Total pasivos no corrientes					<u>59,783</u>
Total pasivos					<u>1,156,849</u>
PATRIMONIO					
Capital social					500,986
Reservas					439,283
Resultados acumulados					-87,226
Total patrimonio					<u>853,042</u>
Total pasivos y patrimonio					<u><u>1,751,780</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Juan Camilo Diaz Sanchez
Gerente General



Srta. Cecilia Isabel López Dávila
Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA

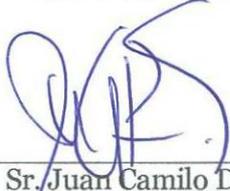
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

**Por el período irregular de once meses terminados el
31 de diciembre de 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Operacionales	17	2,178,107	4,748,168
Costo de ventas y prestación de servicios	18	<u>-1,805,017</u>	<u>-4,203,438</u>
Utilidad bruta		373,090	544,731
Gastos de Administración	19	-150,818	-220,680
Gastos de Ventas	19	-263,081	-411,699
Otros ingresos no operacionales	20	37,227	93,492
Otros gastos	21	<u>-30,513</u>	<u>-28,736</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		<u>-34,095</u>	<u>-22,891</u>
Utilidad despues de participación laboral			
Impuesto a la renta	16	<u>-34,088</u>	<u>-48,631</u>
Resultado integral del año		<u><u>-68,183</u></u>	<u><u>-71,522</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Juan Camilo Díaz Sánchez
Gerente General



Sra. Cecilia Isabel López D.
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	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	500,986	261,683	183,644	44,552	135,168	1,126,033
Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 27 de marzo del 2015: Apropiación a la Reserva Legal			15,087		-15,087	0
Declaratoria de Dividendos		-65,683			-135,785	-201,468
Pérdida neta al 31 de Diciembre del 2015					-71,522	-71,522
Saldos al 31 de diciembre del 2015	500,986	196,000	198,731	44,552	(87,227)	853,042
Declaratoria de Dividendos		-100,000				-100,000
Ajustes					-5,763	-5,763
Pérdida neta al 31 de Diciembre del 2016					-68,183	-68,183
Saldos al 31 de diciembre del 2016	500,986	96,000	198,731	44,552	(161,173)	679,096

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Juan Camilo Díaz Sánchez
Gerente General

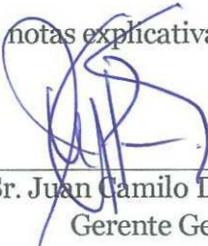

Dra. Cecilia Isabel López Dávila
Contadora

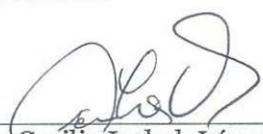
ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S. A. ALUNECSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad - (Pérdida) neta del año	(68,183)	-71,522
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2,804	9,671
Amortizaciones	7,832	13,482
Provisión para jubilación y desahucio	8,756	10,965
Provisiones para cuentas incobrables	6,724	12,844
Provisiones para indemnizaciones laborales	11,000	
Impuesto diferido		(1,546)
	<u>(31,067)</u>	<u>(26,106)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	616,520	(108,406)
Inventarios	150,259	395,100
Impuesto (corriente y diferido)		20,041
Compañías relacionadas	(95,482)	-25,378
Proveedores	4,284	(13,578)
Beneficios sociales	6,933	(64,339)
Impuestos por pagar	(32,297)	(4,910)
Jubilación patronal, desahucio y Otros pasivos	(10,151)	(18,690)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>608,999</u>	<u>153,735</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo		(3,704)
Adiciones de Activos no corrientes mantenidos para la venta	(547,579)	
Disminuciones (incremento) de Otros activos	2,888	(39,857)
Disminuciones (incremento) de Cuentas por cobrar a largo plazo	9,068	4,850
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(535,623)</u>	<u>(38,712)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Otros ajustes	(8,391)	(38,405)
Pago de dividendos	(100,000)	(201,468.28)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(108,391)</u>	<u>(239,874)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(35,014)	(124,851)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>76,411</u>	<u>201,262</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>41,397</u>	<u>76,411</u>

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


 Sr. Juan Camilo Díaz Sánchez
 Gerente General


 Sra. Cecilia Isabel López
 Contadora

ALUMINIO NACIONAL DEL ECUADOR S.A ALUNECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2016

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 2016 y 2015 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

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

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

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

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.

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 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 2016 y 2015, 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

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

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 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

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

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 2016 y 2015 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.

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

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

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.

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 tasa del impuesto a la renta es del 22% a partir del ejercicio fiscal 2015, conforme la resolución de la Administración Tributaria donde se indica que la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con 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.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. La Compañía liquida su impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta de los años 2016 a la tasa del 22%.

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

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual 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. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Para el año 2016, la Compañía no determinó ningún valor como anticipo de impuesto a la renta ya que el valor calculado de Anticipo fue menor a las retenciones de impuestos efectuadas en el ejercicio fiscal 2015.

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:

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 del 4,14% y 6,54% anual equivalente a la tasa de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica 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.

Debido a modificaciones en la NIC 19 Beneficios a Empleados en la parte relacionada con la tasa de descuento que debe aplicarse para la valoración de la provisión de jubilación patronal y desahucio, la empresa realizó una actualización del estudio de las reservas requeridas para cubrir estas obligaciones, las cuales generaron un impacto de USD 31.156,70 a los resultados acumulados y de USD 6.338,65 en el ejercicio 2016, sin embargo la administración no registró dichos valores en los ejercicios correspondientes por considerar que los mismos no constituyen un valor material.

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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

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.

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

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Notas 2.6 y 2.7.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro, ver Nota 2.8.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.9.

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.

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

(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.

(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.

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

	Menos de 1 año (1)
Al 31 de diciembre de 2016	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	119,999
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	855,890
Al 31 de diciembre de 2015	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38,171
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	951,372

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 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
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,323		76,411	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	514,145		1,132,883	
Cuentas por cobrar del exterior				
Otras cuentas por cobrar	3,120		903	
Total activos financieros	519,589	-	1,210,197	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	119,999		87,568	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	855,890		951,372	
Total pasivos financieros	975,889	-	1,038,940	-

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.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El siguiente es un detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	2,323	2,025
Bancos	<u>39,074</u>	<u>74,386</u>
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>41,397</u>	<u>76,411</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

El siguiente es un detalle de los clientes por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

CUENTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes Quito	145,246	77,870
Cientes Guayaquil	208,936	180,545
Cientes Cuenca	85,502	24,260
Cheques posfechados	139,303	903,417
Almacén norte crédito	38,642	46,499
Almacén sur Quito crédito	39,614	12,668
Cheques Quito sur		17,366
Almacen Valle crédito	13,859	10,065
Cheques Quito Valle	<u>1,339</u>	<u>11,716</u>
Cuentas por cobrar clientes	672,442	1,284,405
Provisión cuentas incobrables	<u>(158,296)</u>	<u>(151,522)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>514,145</u>	<u>1,132,883</u>

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS A COBRAR

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar empleados	2,501	820
Otros anticipos	<u>619</u>	<u>83</u>
	<u>3,120</u>	<u>903</u>

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

NOTA 9 - INVENTARIOS

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario		
Extrusión	454,269	510,850
Laminación	101	1,846
Foil	138,841	67,100
Accesorios	1,942	3,009
Producto terminado	2,616	3,373
Silicona	69	108
	<u>597,838</u>	<u>586,285</u>
Importaciones en Tránsito	(898)	162,253
Provisiones para inventario	(19,477)	(20,815)
Total Inventario	<u><u>577,464</u></u>	<u><u>727,724</u></u>

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 2016 y 2015:

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

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</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 2014							
Costo histórico	16,856	10,409	38,923	72,312	10,349	2,660	151,508
Depreciación acumulada	(16,856)	(10,282)	(34,284)	(61,440)	(9,885)	(2,584)	(135,332)
Valor en libros	-	127	4,639	10,872	464	76	16,176
Movimiento 2016							
Adiciones		931		2,773			3,704
Ventas - costo				(7,683)			(7,683)
Ventas - depreciación				3,016			3,016
Gasto - depreciación		(1,058)	(1,031)	(7,064)	(464)	(53)	(9,671)
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2015	-	-	3,607	1,913	-	22	5,543
Al 31 de Diciembre del 2016							
Costo histórico	16,856	11,340	38,923	67,402	10,349	2,660	147,529
Depreciación acumulada	(16,856)	(11,340)	(35,316)	(65,488)	(10,349)	(2,638)	(141,986)
Valor en libros	-	-	3,607	1,913	-	22	5,543
Movimiento 2016							
Ventas - costo	(16,856)	(2,758)	(1,893)	(281)			(21,788)
Ventas - depreciación	16,856	2,758	1,784	281			21,679
Gasto - depreciación			(989)	(1,793)		(22)	(2,804)
Valor en libros al 30 de Noviembre del 2016	-	-	2,508	121	-	(0)	2,629
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	-	-	2,508	121	-	-	2,629

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

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Constituyen Terrenos adquiridos en Dación de Pago por parte de clientes en mora de acuerdo al siguiente detalle:

- a) Terreno de 6.531,25 metros cuadrados ubicado en la Parroquia Pascuales, Cantón Guayaquil, Provincia de Guayas, avaluado en USD 369.589,81 como parte de pago de la deuda que mantiene Aluminar-C Aluminios, Vidrios y Espejos SA.
- b) Terreno de 507,70 metros cuadrados ubicado en la Ciudad de Machala, Provincia de El Oro, avaluado en USD 150.000 como parte de pago de la deuda que mantiene CELPLUS SA.
- c) Gastos legales y notariales por un total de USD 27.989.

A la fecha de presentación de este informe, no se ha realizado una adecuada valoración de los Activos Mantenidos para la Venta, tal como lo dispone la NIIF 5, la cual requiere que los Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta sean valuados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

NOTA 11 - PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de los Proveedores al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	12,521	8,237
Proveedores	<u>12,521</u>	<u>8,237</u>

NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Décimo tercer sueldo	881	1,146
Décimo cuarto sueldo	1,983	3,080
Vacaciones	4,743	6,590
Indemnizaciones	26,665	15,665
Aporte patronal e individual	2,253	2,971
Fondo de reserva	289	483
Préstamo IESS	55	
	<u>36,867</u>	<u>29,934</u>

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

NOTA 13 – OTRAS PROVISIONES

El siguiente es un detalle de las Otras Provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Municipios		1,814
Anticipo clientes	159	
Impuesto salida de divisas isd 5%	42,795	47,569
	<u>42,954</u>	<u>49,382</u>

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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Desahucio	22,770	23,782
Provisión Jubilación Patronal	<u>33,290</u>	<u>36,001</u>
Total Beneficios Empleados Largo Plazo	<u>56,060</u>	<u>59,783</u>

El Movimiento de las Provisiones es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>		<u>Pagos,</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>y otros</u> <u>movimientos</u>	<u>final</u>
<u>Año 2016</u>				
Jubilación patronal	36,001		(2,711)	33,290
Desahucio	23,782	9,502	(10,514)	22,770
	<u>59,783</u>	<u>9,502</u>	<u>(13,225)</u>	<u>56,060</u>
<u>Año 2015</u>				
Jubilación patronal	46,676	12,029	(22,705)	36,001
Desahucio	31,812	7,061	(15,090)	23,782
	<u>78,487</u>	<u>19,090</u>	<u>(37,795)</u>	<u>59,783</u>

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

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas entre enero y diciembre de 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías del Grupo Alumina de Colombia:

Aluminio Nacional S. A.		
Empresa Metalmeccánica de Aluminio EMMA	1,403,587	2,815,919
<u>Compras de otros conceptos</u>		
Aluminio Nacional S. A.	12,183	28,501
<u>Facturación por comisiones y otros conceptos</u>		
Aluminio Nacional S. A.		4,110
	<u>1,415,770</u>	<u>2,848,530</u>

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están compuestos por la deuda con Aluminio Nacional SA de Colombia por USD 855.890 y USD 951.372, respectivamente:

NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>34,088</u>	<u>48,631</u>
	<u>34,088</u>	<u>48,631</u>

(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 2016 y 2015:

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral	(34,095)	(22,891)
Menos - Participación a los trabajadores		
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>(34,095)</u>	<u>(22,891)</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>24,234</u>	<u>56,945</u>
Base tributaria	<u>(9,862)</u>	<u>34,054</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	34,088	7,492
Impuesto a la renta mínimo	<u>(34,088)</u>	<u>(48,631)</u>

Situación fiscal - Los años 2013 al 2015 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos en efectivo - Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

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

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) - El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

Reformas tributarias - El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

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\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

Adicionalmente se dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, 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 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El Anexo Final de Operaciones con Partes Relacionadas que la empresa está obligada a preparar y presentar 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 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Extrusión	1,150,118	3,435,524
Laminación	33,604	412,349
Foil	981,684	877,364
Accesorios	9,809	13,820
Producto Terminado	2,668	8,536
Silicona	<u>224</u>	<u>575</u>
Ingresos Operacionales	<u>2,178,107</u>	<u>4,748,168</u>

NOTA 18 - COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle del costo de las ventas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Extrusión	1,076,873	3,203,949
Laminación	24,380	332,990
Foil	692,677	646,784
Accesorios	5,534	9,123
Producto Terminado	1,995	6,192
Silicona	157	445
Otros costos de ventas	<u>3,401</u>	<u>3,954</u>
Costo de Ventas	<u>1,805,017</u>	<u>4,203,438</u>

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

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 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Ventas	Administrativos	Ventas	Administrativos
Sueldos	71,726	52,201	102,262	68,009
Horas extras	350		485	
Auxilio de transporte	1,068	414	422	137
Bonificaciones	1,200		16,398	5,700
Comisiones	4,099		3,953	
Alimentación	567		1,342	
Décimo tercer sueldo	6,889	4,418	9,331	6,023
Décimo cuarto sueldo	2,941	1,543	4,207	2,166
Aporte patronal	9,805	6,438	13,691	8,699
Fondo de reserva	7,302	3,787	9,680	5,493
Vacaciones	3,430	2,210	5,375	3,664
Atención médica y medicinas			255	4
Indemnizaciones	20,177	12,341	21,335	
Gastos de viaje	3,470	883	2,492	4,920
Cursos y adiestramientos	526	446	770	705
Pasajes aéreos	866	139	2,306	2,139
Gastos de navidad	544	506	1,307	678
Seguro medicina prepagada	2,170	467	2,011	1,559
Desahucio	1,199	950	1,964	982
Pensión de jubilación	4,174	2,432	5,347	2,672
Gatos de Personal	142,504	89,174	204,933	113,550

NOTA 20 - OTROS INGRESOS

El siguiente es un detalle de la composición de los Otros Ingresos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Descuentos Comerciales Condicionados		4,110
Intereses	15,829	13,457
Reconocimiento IESS	402	
Venta de Activos fijos	11,640	
Recuperación de provisiones	7,120	63,366
Otros Ingresos	2,236	12,560
	<u>37,227</u>	<u>93,492</u>

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

El Ecuador no escapa al entorno señalado para la región, de hecho, ocupa el lugar 76 entre 140 países encuestados para determinar el Índice de Competitividad Global (ICG). Según este reporte de ICG, la competitividad en Ecuador se ve atenuada por las regulaciones laborales, los impuestos y la burocracia gubernamental. Por otro lado, algunos países se ven favorecidos por la baja del precio del petróleo, lo que neutraliza el impacto de la baja de otros productos como el cobre, Ecuador se ve afectado no sólo por dicha baja, sino también por el fortalecimiento del dólar, que hace menos competitivas sus exportaciones. En ese sentido y con la intención de mejorar la posición competitiva del país, el Gobierno implementó a finales de octubre, la reducción programada de las sobretasas aplicadas a 2.236 partidas arancelarias de productos importados, con la figura de salvaguardias, presentando finalmente porcentajes de 35% y 15% una reducción entre 5% y 10%; complementariamente a esta medida, la firma del acuerdo comercial con la Unión Europea permitirá al Ecuador exportar banano, atún, camarones, café, rosas, cacao, entre otros productos, con aranceles menores y, en varios casos, inclusive sin arancel.

El factor externo que más ha incidido en la falta de divisas en el país ha sido el precio del petróleo, que ha estado persistentemente a la baja. Para el presupuesto de 2015, que fue de 34.897 millones de dólares, el Gobierno estableció un precio promedio del barril de 79 dólares. Para el presupuesto del 2016, se consideró un precio de 35 dólares; el precio del WTI registró un valor de USD 45,69.

El 2016 se ha presentado como un año con dificultades, en el cual se ha visto un entorno de estrechez de liquidez con restricciones en las líneas de crédito y una limitada inversión del sector público. Sin embargo, de acuerdo a la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca), a finales de septiembre, la recuperación de los depósitos durante el 2016, generó mayor liquidez en los bancos del país, 10% más que el año anterior, aunque esta particularidad no se ve reflejada en una evolución de la colocación de préstamos.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de marzo de 2017) 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.