

INDUSTRIAL DE ALUMINIO, INDALUM S.A.

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la junta de accionistas de:

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Quito – Ecuador, Febrero 03 de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A., que comprende los balances generales al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

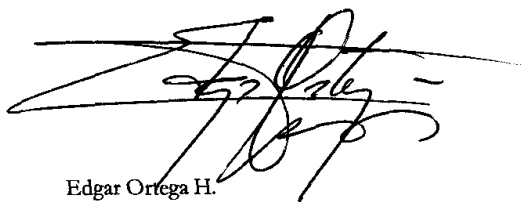
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal

INDALUM , INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>			
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	101,723	107,699
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 41,913 en el 2011 y 33,181 en el 2010 (Nota 4)		967,637	801,697
Pagos anticipados (Nota 5)		121,935	81,915
Inventarios (Nota 6)		<u>1,590,551</u>	<u>1,088,258</u>
Total activos circulantes		<u>2,781,846</u>	<u>2,079,568</u>
Activos no circulantes			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 279,563 en el 2011 y US\$ 235,234 en el 2010 (Nota 7)		<u>151,402</u>	<u>139,962</u>
Total Activos	US\$	<u><u>2,933,248</u></u>	<u><u>2,219,530</u></u>

INDALUM, INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar (Nota 8)	US\$	1,027,799	503,805
Pasivos acumulados (Nota 9)		<u>63,094</u>	<u>48,734</u>
Total pasivos circulantes		<u>1,090,894</u>	<u>552,539</u>
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 11)		<u>162,135</u>	<u>133,008</u>
Obligaciones financieras (Nota 12)		<u>26,780</u>	<u>0</u>
Total Pasivos	US\$	<u>1,279,809</u>	<u>685,547</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital - acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, 1,145,000 suscritas y pagadas. (Nota 13)		1,145,000	1,145,000
Reserva legal (Nota 13)		48,914	22,188
Reserva facultativa (Nota 13)		324,856	248,796
Aportes para futuras capitalizaciones		32	32
Resultados acumulados		<u>134,636</u>	<u>117,967</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1,653,439</u>	<u>1,533,983</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,933,248</u>	<u>2,219,530</u>

INDALUM , INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.
Estados de Pérdidas y Ganancias
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	3,318,605	2,763,505
Costos de ventas		<u>(2,277,307)</u>	<u>(1,891,169)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>1,041,298</u>	<u>872,336</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		781,013	667,880
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>18,491</u>	<u>14,977</u>
Utilidad en operación		<u>241,794</u>	<u>189,479</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(5,778)	(7,124)
Otros gastos		(6,247)	(4,673)
Total gastos neto		<u>(12,025)</u>	<u>(11,797)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>229,769</u>	<u>177,682</u>
Participación de trabajadores		34,465	26,652
Impuesto a la renta, estimado (Nota 10)		45,886	33,185
Reserva legal (Nota 10)		<u>14,942</u>	<u>0</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u><u>134,476</u></u>	<u><u>117,845</u></u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u><u>0.12</u></u>	<u><u>0.10</u></u>

INDALUM, INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3,143,935	2,663,326
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(3,178,400)</u>	<u>(2,605,382)</u>
Efectivo utilizado en las operaciones	(34,465)	57,944
Efectivo pagado otros, neto	<u>(12,330)</u>	<u>3,662</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(46,796)</u>	<u>61,606</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(55,768)	(43,759)
Bajas /ajustes de propiedad, planta y equipo	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(55,768)</u>	<u>(43,759)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos bancarios	126,550	0
Dividendos pagados	<u>(29,962)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>96,588</u>	<u>0</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(5,975)	17,847
Efectivo y equivalentes al inicio del año	107,699	89,852
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	<u>US\$ 101,723</u>	<u>107,699</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>134,476</u>	<u>117,845</u>
Ajustes:		
Reserva legal	14,942	0
Depreciación de propiedad y equipo	44,634	34,708
Provisión para cuentas de dudoso cobro	8,731	6,163
Participación trabajadores	34,465	26,652
Impuesto a la renta	45,886	33,185
Otros ajustes	<u>(305)</u>	<u>(823)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(174,671)	(84,720)
Pagos anticipados	(40,021)	(23,002)
Inventarios	(502,293)	(248,298)
Cuentas por pagar	378,339	180,604
Pasivos acumulados	14,360	8,017
Obligaciones patronales largo plazo	<u>(5,338)</u>	<u>11,275</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>US\$ (46,796)</u>	<u>61,606</u>

INDALUM, INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1,145,000	22,188	158,395	32	90,523	1,416,139
Apropiación de reserva facultativa	0	0	90,400	0	(90,400)	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	177,682	177,682
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(26,652)	(26,652)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(33,185)	(33,185)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,145,000	22,188	248,796	32	117,967	1,533,983
Reserva facultativa	0	0	76,060	0	(76,060)	0
Utilidades por distribuir	0	0	0	0	(38)	(38)
Apropiación de reserva legal 2010	0	11,784	0	0	(11,784)	0
Dividendos pagados	0	0	0	0	(29,962)	(29,962)
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	229,769	229,769
Participación de trabajadores	0	0	0	0	(34,465)	(34,465)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	(45,886)	(45,886)
Apropiación de reserva legal	0	14,942	0	0	(14,942)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,145,000	48,914	324,856	32	134,636	1,653,439

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

Mediante escritura pública celebrada el 28 de Abril de 1978, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca el 16 de Junio del mismo año, se constituyó la Compañía Industrial de Aluminio Indalum S.A. cuyo objeto social es la fabricación de utensilios y de artículos de metales en general y de aluminio en particular, así como también de artículos derivados de la industria de transformación de materias plásticas, fabricación de partes y piezas, manufactura y montaje de electrodomésticos y la comercialización de todos los artículos antes enumerados.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.-

Los inventarios que corresponden a materia prima, suministros y materiales, se encuentran registrados al costo de adquisición para el caso de productos en proceso y productos terminados, éstos se encuentran registrados al costo de fabricación, costos que no superan el valor de mercado.

Propiedad, planta y equipo.-

Las propiedades, planta y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico o al valor ajustado según la aplicación de la NEC No. 17, según corresponda.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Mobiliario	10%
Equipos de oficina	10%
Adecuaciones y mejoras edificios	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Reconocimiento de ingresos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la transferencia de los bienes y sobre la prestación efectiva de los servicios, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.-

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.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 545	41.896
Bancos	<u>101.178</u>	<u>65.803</u>
	US\$ <u>101.723</u>	<u>107.699</u>

(4) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	US\$ 921,055	720,022
Otras cuentas por cobrar		
Otras	88,494	114,855
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(41,913)</u>	<u>(33,181)</u>
	US\$ <u>967,637</u>	<u>801,697</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, dentro de la cuenta por cobrar otras, se encuentran los saldos pendientes de cobro de los empleados y ex empleados de la Compañía.

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (33,182)	(27,019)
Provisiones efectuadas	<u>(8,731)</u>	<u>(6,163)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>(41,913)</u>	<u>(33,182)</u>

(5) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentran compuestas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos anticipados	US\$ 89.344	68.744
Otros pagos anticipados	<u>32.591</u>	<u>13.171</u>
	US\$ <u>121.935</u>	<u>81.915</u>

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada según el siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	US\$	717,111	392,287
Productos en proceso		66,514	55,493
Materias primas		664,268	494,494
Materiales y suministros		142,657	145,009
Importaciones en tránsito		<u>0</u>	<u>975</u>
	US\$	<u>1,590,551</u>	<u>1,088,258</u>

(7) Propiedad, planta y equipo

Un resumen y movimiento de propiedades y equipo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$	6.589	6.589
Edificios		50.814	50.814
Instalaciones		8.884	8.884
Vehículos		67.693	54.929
Mobiliario		20.985	19.368
Maquinaria y equipos		245.244	206.188
Adecuaciones y mejoras		7.680	7.680
Equipo de computación		19.106	16.774
Programas de computación		<u>3.970</u>	<u>3.970</u>
Propiedad, planta y equipo		430.964	375.197
Depreciación acumulada		<u>(279.563)</u>	<u>(235.234)</u>
Propiedad, planta y equipo, netos de depreciación acumulada	US\$	<u>151.402</u>	<u>139.962</u>

INDALUM, INDUSTRIAL DEL ALUMINIO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

Cuenta	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Bajas	Ajustes	Reclasificación	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2011
Terrenos	6,589	0	0	0	0	6,589	0	0	6,589
Edificios	50,814	5,515	(5,515)	0	0	50,814	0	0	50,814
Instalaciones	8,884	0	0	0	0	8,884	0	0	8,884
Vehículos	43,242	11,688	0	0	0	54,929	12,764	0	67,693
Mobiliario	18,411	957	0	0	0	19,368	1,616	0	20,985
Maquinaria y equipos	182,403	23,785	0	0	0	206,188	39,055	0	245,244
Adecuaciones y mejoras	2,211	5,469	0	0	0	7,680	0	0	7,680
Equipos de computación	14,914	3,281	0	(1,421)	0	16,774	2,963	(632)	19,106
Programas de computación	3,970	0	0	0	0	3,970	0	0	3,970
Propiedad, planta y equipos.	331,437	50,695	(5,515)	(1,421)	0	375,197	56,399	(632)	430,964
Depreciación acumulada edificios	36,287	1,674	0	0	0	37,960	1,628	0	39,588
Depreciación acumulada instalaciones	2,456	867	0	0	0	3,323	867	0	4,190
Depreciación acumulada vehículos	12,252	9,038	0	0	0	21,290	11,624	0	32,914
Depreciación acumulada mobiliario	6,726	1,625	0	0	0	8,351	1,725	0	10,076
Depreciación acumulada maquinaria y equipo	131,999	17,075	0	0	0	149,074	22,547	0	171,621
Depreciación acumulada adecuaciones edificios	2,318	497	0	0	(46)	2,770	2,983	0	5,753
Depreciación acumulada equipos de computación	9,312	3,932	0	(777)	0	12,467	3,260	(305)	15,421
Depreciación acumulada	201,349	34,708	0	(777)	(46)	235,234	44,634	(305)	279,563
Propiedad, planta y equipos, netos de depreciación acumulada	130,088					139,962			151,402

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la depreciación cargado al costo asciende a US\$ 26,143 mientras que a los gastos operacionales se ha cargado el valor de US\$ 18,491

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		
Nacionales	353.342	148.344
Extranjeros	265.937	234.478
Retenciones en impuestos por pagar	97.501	68.322
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	12.857	10.436
Anticipos realizados a clientes	1.185	949
Préstamos bancarios corto plazo	99.770	0
Otras	<u>197.207</u>	<u>41.276</u> (i)
	<u>1.027.799</u>	<u>503.805</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rubro de Otras se encuentra conformado por: cuentas por pagar laminaciones y fundiciones US \$ 144.577, prestamos a terceros US \$ 30.000, Diners Club por pagar 9.495, entre otras.

(9) Pasivos acumulados

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones beneficios sociales	US\$ 27.557	21.010
Participación trabajadores	34.465	26.652
Comisiones ventas	<u>1.072</u>	<u>1.072</u>
	US\$ <u>63.094</u>	<u>48.734</u>

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	229.769	177.682
Gastos no deducibles	6.247	4.673
Otras deducciones	<u>(10.360)</u>	<u>(22.963)</u>
	<u>225.657</u>	<u>159.391</u>
Participación trabajadores	<u>(34.465)</u>	<u>(26.652)</u>
Utilidad tributaria	<u>191.192</u>	<u>132.740</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>45.886</u>	<u>33.185</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

(11) Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se encuentra integrada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión jubilación patronal	US\$ 130.020	108.661
Provisión desahucio	<u>32.115</u>	<u>24.346</u>
	<u>US\$ 162.135</u>	<u>133.008</u>

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2011, se compone por un préstamo bancario a largo plazo el mismo que asciende a US \$ 26.780.

(13) Patrimonio de los accionistas

Capital

Indalum, Industrial de Aluminio S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 28 de Abril de 1978, con un capital inicial de S/. 5,000,000. En el año 2000 mediante la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17, dichos valores fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

A partir del año 2001 se han realizado incrementos por reinversión de utilidades, lo que ha resultado es que al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital de la Compañía asciende a US\$ 1,145.000.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de años anteriores, de conformidad con la resolución que consta en la respectiva Acta de Junta General de Accionistas. Durante el año 2011, la Compañía realizó la apropiación de la misma por US\$ 76.060.

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

INDUSTRIAL DE ALUMINIO INDALUM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(15) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.