

**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

## INDICE

### CONTENIDO

### Página

Siglas y abreviaturas utilizadas

### INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Dictamen profesional de los Auditores Independientes

1

Estados de situación financiera

3

Estados de resultados

4

Estados de cambios en el patrimonio

5

Estados de flujos de efectivo

6

Nota a los estados financieros

8 en adelante

## RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

| <b>CONTENDIO</b> | <b>SIGNIFICADO</b>   |
|------------------|--|
| La Compañía      | Indalum Industrial de Aluminio S.A.                            |
| IASB             | Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad              |
| IASC             | Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad |
| IVA              | Impuesto al valor agregado                                     |
| IRF              | Impuesto de retención en la fuente                             |
| IR               | Impuesto a la renta  |
| NCI              | Normas de control interno                                      |
| NIC              | Normas Internacionales de Contabilidad                         |
| Nº               | Número   |
| RO               | Registro oficial   |
| SRI              | Servicio de Rentas Internas                                    |
| USD              | Dólares de los Estados Unidos de América                       |



**NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Cuenca, 03 de Marzo de 2017**

**A la Junta General de Accionistas de:  
INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

**Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

**Fundamento de la opinión**

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

3. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



**Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar de que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



## NEXOAUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

### **Informe de sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2017.

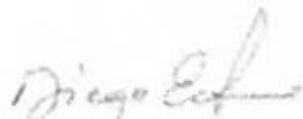
*Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.*


SC.- RNAE N° 942

**Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF**  
**SOCIO**  
**Registro Nacional No.28990**

**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|  | <b>Notas</b> | <b>2016</b>             | <b>2015</b>             |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                              |              |                         |                         |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                  |              |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 2            | 182.335                 | 128.523                 |
| Activos financieros (neto)                 | 3            | 1.590.782               | 1.335.101               |
| Inventario                                 | 4            | 1.740.862               | 1.296.786               |
| Servicios y otros pagos anticipados        | 5            | 122.200                 | 352.467                 |
| Activos por impuestos corrientes           | 6            | 130.328                 | 111.807                 |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>               |              |                         |                         |
| Propiedad planta y equipo (neto)           | 7            | <u>1.600.176</u>        | <u>1.581.737</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                       |              | <b><u>5.366.684</u></b> | <b><u>4.806.421</u></b> |
| <b>PASIVOS</b>                             |              |                         |                         |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                  |              |                         |                         |
| Cuentas y documentos por pagar             | 8            | 251.682                 | 265.821                 |
| Obligaciones con instituciones financieras | 9            | 659                     | 2.625                   |
| Otras obligaciones corrientes              | 10           | 474.320                 | 364.353                 |
| Anticipo de clientes                       |              | 2.309                   | 3.323                   |
| Otros pasivos corrientes                   | 11           | 73.121                  | 73.110                  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>               |              |                         |                         |
| Provisiones por beneficios a empleados     | 12           | <u>205.806</u>          | <u>220.244</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       |              | <b><u>1.007.896</u></b> | <b><u>929.476</u></b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |              |                         |                         |
| Capital                                    | 13           | 1.145.000               | 1.145.000               |
| Aportes futura capitalización              |              | 32                      | 32                      |
| Reservas                                   |              | 1.150.207               | 869.495                 |
| Resultados acumulados                      |              | 1.364.618               | 1.352.032               |
| Resultado del ejercicio                    |              | <u>698.931</u>          | <u>510.386</u>          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    |              | <b><u>4.358.788</u></b> | <b><u>3.876.945</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           |              | <b><u>5.366.684</u></b> | <b><u>4.806.421</u></b> |


  
Sr. Diego Echeverri Cadavid  
Representante Legal


  
CPA. Narcisa Lazo Torres  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|                                      | Notas | 2016             | 2015             |
|--------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Ventas netas                         | 14    | 5.485.190        | 4.909.984        |
| Costo de ventas                      |       | (3.577.870)      | (3.303.000)      |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                |       | <b>1.907.320</b> | <b>1.606.984</b> |
| Gastos de ventas                     | 15    | (544.533)        | (485.829)        |
| Gastos de administración             | 16    | (279.065)        | (361.953)        |
| Gastos financieros                   |       | (21.875)         | (25.329)         |
| Otros gastos                         |       | (22.266)         | (10.309)         |
| Otros ingresos                       |       | 38.948           | 65.412           |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>   |       | <b>1.078.529</b> | <b>788.976</b>   |
| 15 % Participación laboral           | 17    | (161.779)        | (118.346)        |
| Impuesto a la renta                  | 17    | (217.818)        | (160.244)        |
| <b>UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS</b> |       | <b>698.932</b>   | <b>510.386</b>   |

  
 Sr. Diego Echeverri Cadavid  
 Representante Legal

  
 CPA Narcisca Lazo Torres  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

|   | Capital   | Aportes<br>futuras<br>capitalizc. | Reserva legal | Reserva<br>facultativa | Resultados<br>acumulados | O.R.I   | Utilidad<br>del<br>Ejercicio | Total     |
|---|-----------|-----------------------------------|---------------|------------------------|--------------------------|---------|------------------------------|-----------|
| Saldo inicial al 01 de Enero 2015       | 1.145.000 | 32                                | 99.659        | 670.637                | 1.353.868                |         | 99.198                       | 3.368.395 |
| Ajustes por estimaciones<br>actuariales |           |                                   |               |                        |                          | (1.836) |                              | (1.836)   |
| Transferencia<br>Utilidad del ejercicio |           |                                   |               | 99.198                 |                          |         | (99.198)                     | -         |
| Saldo final 31 Diciembre 2015           | 1.145.000 | 32                                | 99.659        | 769.835                | 1.353.868                | (1.836) | 510.386                      | 510.386   |
| Reservas                                |           |                                   |               |                        |                          |         |                              |           |
| Distribución dividendos                 |           |                                   | 51.038,17     | 229.673,68             |                          |         | (280.712)                    | -         |
| Utilidad del ejercicio                  |           |                                   |               |                        |                          |         | (229.674)                    | (229.674) |
|   |           |                                   |               |                        |                          | 12.586  | 698.931                      | 711.517   |
| Saldo final 31 Diciembre 2016           | 1.145.000 | 32                                | 150.697       | 999.509                | 1.353.868                | 10.750  | 698.932                      | 4.358.788 |

*Diego Echeverri C.*

Sr. Diego Echeverri Cadavid  
**Representante Legal**

*Narcisa Lazo Torres*  
CRA. Narcisa Lazo Torres  
**Contadora**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO  
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

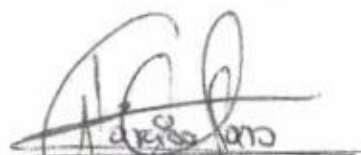
|   | <b><u>2016</u></b>    | <b><u>2015</u></b>    |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | <b>53.812</b>         | <b>83.837</b>         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   | <b>363.109</b>        | <b>277.867</b>        |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>  | <b>5.265.616</b>      | <b>4.294.735</b>      |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 5.265.616             | 4.211.308             |
| Otros cobros por actividades de operación   | -                     | 83.427                |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>   | <b>(4.902.507)</b>    | <b>(4.277.970)</b>    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | (3.885.005)           | (3.926.949)           |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | (849.384)             | (237.300)             |
| Otros pagos por actividades de operación  | -                     | (10.309)              |
| Intereses pagados   | (9.588)               | -                     |
| Intereses recibidos   | -                     | (25.329)              |
| Impuestos a las ganancias pagados   | (158.530)             | (78.083)              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   | <b>(79.435)</b>       | <b>(62.942)</b>       |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo   | (79.435)              | (62.942)              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>  | <b>(229.862)</b>      | <b>(131.088)</b>      |
| Pagos de préstamos  | (1.966)               | (131.088)             |
| Dividendos pagados  | (227.896)             | -                     |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>   | <b>53.812</b>         | <b>83.837</b>         |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>  | <b><u>128.523</u></b> | <b><u>44.686</u></b>  |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>  | <b><u>182.335</u></b> | <b><u>128.523</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)  
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

|   | <b>2016</b>           | <b>2015</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>698.931</b>        | <b>788.976</b>        |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                           | <b>477.953</b>        | <b>(188.257)</b>      |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                            | 60.996                | 60.735                |
| Ajustes por gastos en provisiones   | 9.650                 | 13.941                |
| Ajustes por provisiones jubilación patronal y desahucio                     | 27.710                | 15.657                |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                   | 217.818               | (160.244)             |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                            | 161.779               | (118.346)             |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>  | <b>(813.775)</b>      | <b>(322.850)</b>      |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                     | (257.509)             | (435.738)             |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                        | 222.285               | 18.015                |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                        | (18.363)              | -                     |
| (Incremento) disminución en inventarios                                     | (444.076)             | 152.382               |
| (Incremento) disminución en otros activos                                   | -                     | (278.028)             |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                   | (127.007)             | (14.732)              |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                         | (158.530)             | 200.507               |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                            | (29.561)              | (4.748)               |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                           | (1.014)               | (1.303)               |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                   | -                     | 40.795                |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>     | <b><u>363.109</u></b> | <b><u>277.867</u></b> |

  
Sr. Diego Echeverri Cadavid  
Representante Legal

  
CPA. Narcisca Lazo Torres  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros