

**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	
<b>INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE</b>	
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

CONTENDIO	SIGNIFICADO
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.



## NEXOAUDITORES NEXAAUDIT CÍA. LTDA.

### **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 NEXAAUDIT 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 Nexoaudit Cia. Ltda.*

SC.- RNAE N° 942



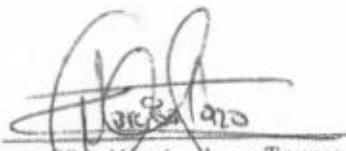
Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF  
SOCIO  
Registro Nacional No.28990

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

	Notas	2016	2015
<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	1.600.176	1.581.737
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5.366.684</b>	<b>4.806.421</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	205.806	220.244
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.007.896</b>	<b>929.476</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		698.931	510.386
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4.358.788</b>	<b>3.876.945</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5.366.684</b>	<b>4.806.421</b>



Sr. Diego Echeverri Cadavid  
Representante Legal



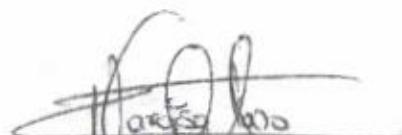
CPA. Narcisa Lazo Torres  
Contadora

ÍNDALUM 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		<u>38.948</u>	<u>65.412</u>
<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

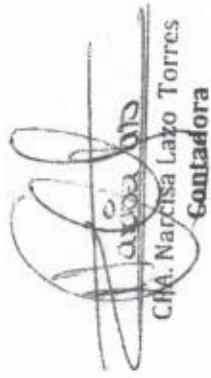


CPA Narcisa Lao Torres  
Contadora

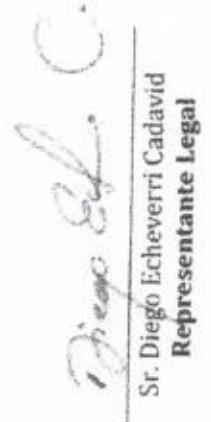
**INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**

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

	<b>Capital</b>	<b>Aportes futuras capitalizc.</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>O.R.I</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial al 01 de Enero 2015</b>	<b>1.145.000</b>							
Ajustes por estimaciones actuariales		32	99.659	670.637	1.353.868			<b>99.198 3.368.395</b>
Transferencia					99.198			
Utilidad del ejercicio						(99.198)		
<b>Saldo final 31 Diciembre 2015</b>	<b>1.145.000</b>		<b>32</b>	<b>99.659</b>	<b>769.835</b>	<b>1.353.868</b>	<b>(1.836)</b>	<b>510.386 3.876.945</b>
Reservas				51.038,17	229.673,68			
Distribución dividendos								
Utilidad del ejercicio								
<b>Saldo final 31 Diciembre 2016</b>	<b>1.145.000</b>		<b>32</b>	<b>150.697</b>	<b>999.509</b>	<b>1.353.868</b>	<b>10.750</b>	<b>698.932 4.358.788</b>



**C.R. Narcisa Lazo Torres**  
Contadora



**Sr. Diego Echeverri Cadavid**  
Representante Legal

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>2016</b>	<b>2015</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>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>128.523</b>	<b>44.686</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>182.335</b>	<b>128.523</b>

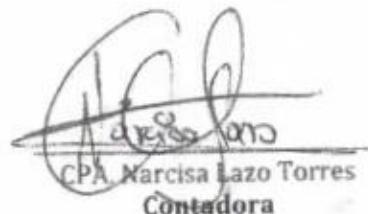
INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.

**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>	698.931	788.976
<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	-	<u>40.795</u>
<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. Narcisa Lazo Torres  
Contadora