

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS

1. INFORMACION GENERAL

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.- Fue constituida el 28 de Abril de 1978, en la ciudad de San Francisco de Quito- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, el 16 de Junio de 1978 bajo el número 360.

Su actividad principal es la fabricación de utensilios y de artículos de metales en general y de aluminio en particular; la fabricación de toda clase de objetos o artículos derivados de la industria de transformación de materias plásticas; la fabricación de partes y piezas y la manufactura y montaje de electrodomésticos y la comercialización de todos los artículos y objetos antes enumerados.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado .
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad.

Al 31 de Diciembre de 2016, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar clientes: Se reconocerán inicialmente al costo. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan hasta en 90 días.

Provisiones

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción. Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo se determina por el método promedio.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local, costos de importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta que los inventarios estén en la bodega.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a trabajadores y proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Registra los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscal del 22% y el 25% según disposiciones legales.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Método de depreciación y vidas útiles.**- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Vida útil años	Deprec. %
Edificios	50	2
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33,33

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.-El activo es cargado a la cantidad revaluada, siendo éste su valor razonable a la fecha de revaluación, menos la depreciación subsiguiente.

El activo se registra inicialmente al costo, pero posteriormente su valor en libros se incrementa para dar cuenta de cualquier apreciación en el valor. Es permitido un ajuste tanto a la baja y al alza en el valor de un activo. Las revaluaciones se realizan de manera regular, de manera que la cantidad cargada del activo no difiera materialmente de su valor razonable a la fecha del balance.

Si la revaluación resulta en un incremento en el valor, se debe acreditar el patrimonio a "superávit por revaluación" a menos que represente la reversa de un decremento en la revaluación del mismo activo que anteriormente se reconoció como gasto, caso en el cual se debe reconocer como ingresos (resultados).

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Pasivos financieros a corto plazo

Cuentas y documentos por pagar: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, por consumos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

Pasivo a largo plazo

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:

Provisiones

Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

Provisión para jubilación patronal.- Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio la compañía contrata a la empresa especializada y debidamente calificada por los organismos de control, Actuaría Consultores Cía. Ltda.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa

La ley faculta o permite que de las utilidades liquidas del ejercicio la empresa destine un % para formar la reserva especial o facultativa. La Junta General decide el % y el fin específico de este fondo.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

Otros resultados integrales

Reflejan el efecto neto por ganancias y pérdidas actuariales.

Reconocimiento de ingresos .- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **Venta de bienes.**- Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad. En definitiva, esto significa que tal reconocimiento del gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas la Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para los años 2016 y 2015, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Provisión para cuentas incobrables.- En base al estudio de morosidad de cartera, como se encuentra definido en las políticas contables.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo.- La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.**- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, calidad e innovación de sus productos, posicionamiento de la marca.
- **Riesgo de tasa de interés.**- Existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2016 tasa activa referencial Banco Central del Ecuador 8,31%).
- **Riesgo de liquidez.**- las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.**- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de crédito.**- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

Entidad financiera	2016	2015
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/ AAA-	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/ AAA-	AAA-/AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-/ AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA- AA-	AA-AA-

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito, además su cartera se maneja con lista de clientes frecuentes, con historial a través de los años.

Administración del riesgo de capital.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son:

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	8.335	10.449
Banco del Austro cta. cte. 2000259287	791	3.498
Banco Pichincha cta. cte. 3088870604	83.207	35.633
Banco Produbanco S.A. cta. cte. 1070000121	24.523	2.862
Banco de Guayaquil cta. cte. 6600590	<u>65.479</u>	<u>76.081</u>
Total	<u>182.335</u>	<u>128.523</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	1.631.030	1.378.653
Otras cuentas por cobrar	8.227	404
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(48.475)</u>	<u>(43.957)</u>
Total	<u>1.590.782</u>	<u>1.335.100</u>

(1) Clientes al 31 de Diciembre del 2016, presenta los siguientes vencimientos ::

Vencimientos	Dólares
Por vencer	980.554
Vencidos 0 - 60 días	490.783
Vencidos 60 - 120 días	43.468
Vencidos 120 - 180 días	15.498
Vencidos más de 180 días	<u>100.727</u>
Total	<u>1.631.030</u>

Clientes incluye saldos por cobrar al relacionado Negocios Unidos De Comercio por USD 114.310

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(2) El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables han sido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 01 de Enero	43.957	42.660
Bajas de cuentas por cobrar	(5.132)	(12.644)
Provisión	<u>9.650</u>	<u>13.941</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>48.475</u>	<u>43.957</u>

4.- INVENTARIO

Al 31 de Diciembre, los inventarios se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bodega aluminio laminado	302.860	264.137
Bodega de comercio	514.302	363.705
Bodega de comercio 0%	119.319	23.795
Inv. Productos en proceso aluminio laminado	29.428	29.197
Inventario materias primas	564.604	402.171
Inventario de suministros e insumos	68.447	80.718
Importaciones en tránsito	1.465	15.322
Inventario accesorios	<u>140.437</u>	<u>117.741</u>
Total	<u>1.740.862</u>	<u>1.296.786</u>

5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre está conformado por los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	58.649	345.119
Dividendos anticipados	32.483	-
Anticipo a empleados (1)	26.696	2.818
Seguros pagados por anticipado	4.372	4.080
Gastos anticipados importaciones	<u>-</u>	<u>450</u>
Total	<u>122.200</u>	<u>352.467</u>

(1) Al 31 de Diciembre, se encuentra los siguientes saldos:

	<u>2016</u>
Narcisa Lazo	3.333
Patricia Peralta	3.250
Juan Pablo Márquez	14.000
Eddy Laballe	4.500
Anticipos menores	<u>1.613</u>
Total	<u>26.696</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario IVA	39.584	31.389
Crédito Tributario IR	42.921	43.307
Impuesto a la salida de divisas	<u>47.823</u>	<u>37.111</u>
Total	<u>130.328</u>	<u>111.807</u>

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta durante el periodo fue como sigue:

	<u>Saldo inicial al 31 Dic 15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final al 31 Dic 16</u>
Terreno	876.166				876.166
Edificio	536.038				536.038
Instalaciones	8.884				8.884
Muebles y Enseres	42.059				42.059
Maquinaria y Equipo	332.231	63.380			395.611
Equipo de Computación	47.000	5.507		(486)	52.021
Vehículos	124.052	20.438	(24.081)	(11.688)	108.721
Mejora de Edificio	13.217				13.217
Subtotal	1.979.647	89.325	(24.081)	(12.174)	2.032.718
(-) Depreciación acum.	(397.910)	(60.996)	14.301	12.063	(432.542)
Total	<u>1.581.737</u>	<u>28.329</u>	<u>(9.779)</u>	<u>(110)</u>	<u>1.600.176</u>

	<u>Saldo inicial al 31 Dic 14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo final al 31 Dic 15</u>
Terreno	876.166			876.166
Edificio	536.038			536.038
Instalaciones	8.884			8.884
Muebles y Enseres	40.809	1.250		42.059
Maquinaria y Equipo	300.235	31.996		332.231
Equipo de Computación	45.065	1.935		47.000
Vehículos	139.118	27.760	(42.826)	124.052
Mejora de Edificio	13.217			13.217
Subtotal	1.959.532	62.941	(42.826)	1.979.647
(-) Depreciación acum.	(361.987)	(60.735)	24.812	(397.910)
Total	<u>1.597.545</u>	<u>2.206</u>	<u>(18.014)</u>	<u>1.581.737</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales (1)	251.682	155.918
Proveedores extranjeros	-	<u>109.903</u>
Total	<u>251.682</u>	<u>265.821</u>

(1) Proveedores nacionales con saldos al 31 Diciembre del 2016, se clasifican como sigue:

Vencimientos	<u>2016</u>
Por vencer	119.402
Vencidos 0 - 60 días	128.151
Vencidos 60 - 120 días	932
Vencidos 120 - 180 días	65
Vencidos más de 180 días	<u>3.132</u>
Total	<u>251.682</u>

9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se presentan los valores de USD 659 y USD 2.625 por concepto de consumos de tarjeta de crédito Dinners Club y American Express, respectivamente.

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre las obligaciones corrientes están conformadas por los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria	52.125	50.411
Impuesto a renta por pagar del ejercicio	217.818	160.244
Con el IESS	19.279	15.057
Por beneficios de ley a empleados (*)	16.910	12.879
Participación trabajadores	162.305	118.872
Dividendos por pagar	2.258	481
Otras cuentas por pagar empleados	<u>3.625</u>	<u>6.409</u>
Total	<u>474.320</u>	<u>364.353</u>

(*) Al 31 de Diciembre quedan los siguientes saldos:

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Cuenta	Saldo inicial al 31 Dic 2015	Provisiones	Pagos	Saldo final al 31 Dic 2016
XIII sueldo	3.587	45.414	(42.490)	6.511
XIV sueldo	9.292	25.065	(23.958)	10.399
Total	<u>12.879</u>	<u>70.479</u>	<u>(66.448)</u>	<u>16.910</u>

Cuenta	Saldo inicial al 31 Dic 2014	Provisiones	Pagos	Ajustes	Saldo final al 31 Dic 2015
XIII sueldo	3.299	41.109	(41.513)	692	3.587
XIV sueldo	10.812	22.128	(24.820)	1.173	9.292
Total	<u>14.111</u>	<u>63.237</u>	<u>66.333</u>	<u>1.865</u>	<u>12.879</u>

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Varias cuentas por pagar	5.221	5.210
Prestamos de terceros (*)	<u>67.900</u>	<u>67.900</u>
Total	<u>73.121</u>	<u>73.110</u>

<u>2016</u>	<u>% interés mensual</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha finalizac.</u>	<u>Garantías</u>
28.340	0,63	15/05/2015	30/5/2017	Pagaré
<u>39.560</u>	0,63	14/05/2015	30/5/2017	Pagaré
<u>67.900</u>				

(*) Al 31 de Diciembre de 2016, se presenta los mismos acreedores del período 2015, sin cambios.

12.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el período la Compañía presenta el siguiente movimiento por provisiones de beneficios a empleados.

	Saldo inicial al 31 Dic 2015	Provisiones	Ajustes	Saldo final al 31 Dic 2016
Desahucio	47.466	5.855	(8.869)	44.452
Jubilación patronal	172.778	21.856	(33.280)	161.354
Total	<u>220.244</u>	<u>27.710</u>	<u>(42.148)</u>	<u>205.806</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Saldo inicial				Saldo final al 31
	31 Dic 2014	Provisiones	Pagos	Ajustes	Dic 2015
Desahucio	41.277	16.412	7.525	(2.698)	47.466
Jubilación patronal	161.474	25.223		(13.919)	172.778
Total	<u>202.751</u>	<u>41.635</u>	<u>7.525</u>	<u>(16.617)</u>	<u>220.244</u>

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por la Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2016, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biométricas de experiencia ecuatoriana	
	IESS 2020	Desahucio
Tasa neta de conmutación actuarial	3%	3%
Tasa promedio de rotación	15,53%	15,53%
Tasa de descuento promedio	7,46%	7,49%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de retorno esperado sobre los activos del plan	N/A	N/A
Costos financieros	9.534,00	2.753,00
Costo laboral por servicio	12.322,00	3.102,00
Incremento salarial	3,00%	3,00%
Pérdida actuarial	21.361,00	9.019,00

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2016 el capital social de la compañía está conformado por 1.145.000 acciones por el valor nominal de un dólar cada una. A continuación:

Accionistas	Valor	Porcentaje
Echeverri Cadavid Alejandro	369.735	32,29%
Inversiones Mitad del Mundo	359.090	31,36%
L.E.C. de E & CIAS S.C.A.	276.956	24,19%
Inversiones "La Aldea S.A.S."	70.797	6,18%
Negocios Unidos de Comercio S.A. Nudec	23.772	2,08%
Larrea Borja de Vela Clemencia	16.361	1,43%
Varios (menores)	<u>28.289</u>	<u>2,47%</u>
Total	<u>1.145.000</u>	<u>100,00%</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****14.- VENTAS**

Al 31 de Diciembre la compañía presenta los siguientes valores en ventas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas brutas aluminio 12% IVA	3.357.241	3.244.083
Devoluciones en ventas aluminio	(267.003)	(297.940)
Descuentos en ventas aluminio	(347.655)	(247.038)
Ventas brutas aluminio 0% IVA	754.934	962.432
Devoluciones en ventas aluminio	(51.775)	(91.493)
Descuentos en ventas aluminio	(95.610)	(125.023)
Ventas brutas comercio 12% IVA	1.261.289	1.237.008
Devoluciones en ventas comercio	(62.293)	(231.799)
Descuentos en ventas comercio	(56.893)	(55.665)
Ventas brutas comercio 0% IVA	1.163.153	613.969
Descuentos y devoluciones	(90.608)	(157.093)
Materia prima y materiales (otros ingresos)	(123.792)	(30.180)
Materia prima y materiales	27.389	74.989
Limalla de aluminio	7.828	5.743
Chatarra	8.985	7.991
Total	<u>5.485.190</u>	<u>4.909.984</u>

15.- GASTOS DE VENTAS

Los gastos en ventas incurridos por la compañía son:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales y suministros	11.204	10.659
Gastos de personal	184.511	145.542
Beneficios sociales	58.297	46.548
Honorarios profesionales	6.356	5.929
Mantenimiento edificios	6.507	12.976
Fletes, transporte y arrendamiento vehicular	120.158	104.147
Promoción y publicidad	30.231	40.838
Servicios Contratados	3.034	2.188
Gastos de viajes	19.316	17.888
Gastos de gestión	3.958	15.199
Depreciación activos fijos	22.424	10.786
Impuestos municipales	24.195	13.739
Servicios varios	11.349	11.162
Atención a personal	2.321	4.614
Arriendos personas naturales	7.000	7.200
Otros gastos	9.673	11.613
Cuentas incobrables	9.650	13.941
Mantenimiento y matriculación vehículos	14.349	10.542
Diferencia en inventarios	-	317
Total	<u>544.533</u>	<u>485.829</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****16.- GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de Diciembre, los gastos administrativos se presentaron de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	80.727	99.542
Beneficios sociales	31.088	41.165
Depreciación de activos fijos	14.741	33.441
Mantenimiento y Adecuaciones	975	3.276
Impuestos y contribuciones	3.941	17.166
Servicios básicos	8.914	8.857
Honorarios Profesionales	73.287	74.583
Gastos de Viaje	3.446	15.558
Servicios contratados	12.403	15.867
Otros gastos	<u>49.543</u>	<u>52.498</u>
Total	<u>279.065</u>	<u>361.953</u>

17.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores, y el impuesto a renta, según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2016.

18.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2016 y 2015 la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en las notas No. 3 y 8.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Al 31 de Diciembre se presentan las siguientes transacciones entre relacionados:

	Ventas	Compras bienes y servic.	Préstamos recibidos	Pago de préstamos	Nº transacciones
Fundiciones y Laminaciones Australes	54.728	131.433	5.000	5.000	187
Negocios Unidos de Comercio S.A.	490.902	18031			225
Umco S.A.	4615	318.342			165
Ramiter S.A.	414				3
Echeverri Cadavid Diego		46.176			13
Total	550.659	513.982	5.000	5.000	593

19.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2016 y 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencia de control interno.- Durante el período de auditoría han existido recomendaciones de parte de los auditores independientes, las mismas que han sido implementadas en su totalidad, por parte de la Administración.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre Diciembre 31 del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 20 de Marzo del 2017 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.