

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

1. INFORMACIÓN 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.

El domicilio principal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la avenida Gil Ramírez Dávalos 4-18 y Francisco Pizarro.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

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.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización del Directorio de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

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.

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

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.

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>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20%)

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

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

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.
- 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.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.**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 2017, La Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar clientes, 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 en el corto plazo.

Préstamos a no relacionados: Representa a los préstamos que se realizan a no relacionados, los mismos que no generan rendimiento financiero y se recupera en el corto plazo.

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

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, 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 el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

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 imponibles 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.

- 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, tienen una vida útil indefinida y por lo tanto no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activos	Vida útil años (promedio)	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.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

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.

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

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.

Cuentas por pagar a partes relacionadas.- Corresponden a obligaciones por compras de servicios o productos. Es decir comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a 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

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.

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 a que de las utilidades líquidas del ejercicio la empresa destine un porcentaje para formar la reserva especial o facultativa. La Junta General decide sobre el mismo 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.

Otros resultados integrales (ORI)

Reflejan el efecto neto por ganancias y pérdidas actuariales.

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

Reconocimiento de ingresos .- La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

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 2017 y 2016, para sociedades y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

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

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.

Estimaciones para deterioro de cartera.- 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 propiedad, planta y equipo.- La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

1.4. ADMINISTRACIÓN 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 de productos e innovación, posicionamiento de la marca.
- Riesgo de tasa de interés.- Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	7.75	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	8.92	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.80	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	7.99	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	7.83	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.89	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.58	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.70	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.48	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.49	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.52	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.98	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista	27.43	Microcrédito Minorista	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple	24.65	Microcrédito de Acumulación Simple	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada	21.07	Microcrédito de Acumulación Ampliada	25.50
Inversión Pública	8.05	Inversión Pública	9.33

- 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

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

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 de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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-

2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	24.402	7.885
Banco del Austro cta. cte. 2000259287	4.387	791
Banco Pichincha cta. cte. 3088870604	76.167	83.657
Banco Produbanco S.A. cta. cte. 1070000121	63.371	24.523
Banco de Guayaquil cta. cte. 6600590	<u>146.069</u>	<u>65.479</u>
Total	<u>314.397</u>	<u>182.335</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1.837.792	1.631.030
Otras cuentas por cobrar	11.210	8.227
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(54.891)</u>	<u>(48.475)</u>
Total	<u>1.794.110</u>	<u>1.590.782</u>

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

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

Vencimientos	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	1.358.500	980.554
Vencidos 0 - 60 días	164.508	490.783
Vencidos 61 - 120 días	88.141	43.468
Vencidos 121 - 180 días	26.795	15.498
Vencidos más de 180 días	<u>199.847</u>	<u>100.727</u>
Total	<u>1.837.792</u>	<u>1.631.030</u>

(2) El movimiento de las estimaciones para deterioro de cartera han sido como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 01 de Enero	48.475	43.957
Bajas de cuentas por cobrar	(5.505)	(5.132)
Deterioro de cartera	<u>11.921</u>	<u>9.650</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>54.891</u>	<u>48.475</u>

4.- INVENTARIO

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

Bodega aluminio laminado	336.053	302.860
Bodega de comercio	584.224	514.302
Bodega de comercio 0%	364.224	119.319
Bodega acero inoxidable	991	-
Bodega escaleras	15.856	-
Inv. Productos en proceso aluminio laminado	36.507	29.428
Inventario materias primas	504.390	564.604
Inventario de suministros e insumos	79.621	68.447
Importaciones en tránsito	11.284	1.465
Inventario accesorios	<u>104.455</u>	<u>140.437</u>
Total	<u>2.037.605</u>	<u>1.740.862</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre está conformado por los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	158.521	58.649
Dividendos anticipados	0	32.483
Anticipo a empleados	25.028	26.696
Seguros pagados por anticipado	6.927	4.372
Gastos pagados por anticipado	<u>37</u>	-
Total	<u>190.513</u>	<u>122.200</u>

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito Tributario IVA	48.954	39.584
Crédito Tributario IR	47.469	42.921
Impuesto a la salida de divisas	<u>35.087</u>	<u>47.823</u>
Total	<u>131.510</u>	<u>130.328</u>

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Saldo final al</u> <u>31 Dic 16</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo final al 31</u> <u>Dic 17</u>
Terreno	876.166			876.166
Edificio	536.038			536.038
Instalaciones	8.884	490		9.374
Muebles y Enseres	42.059			42.059
Maquinaria y Equipo	395.611	17.450		413.061
Equipo de Computación	52.021	5.272		57.293
Vehículos	108.721		(28.354)	80.367
Mejora de Edificio	13.217			13.217
Subtotal	2.032.718	23.211	(28.354)	2.027.576
(-) Depreciación acum.	(432.542)	(61.645)	22.888	(471.299)
Total	<u>1.600.176</u>	<u>(38.433)</u>	<u>(5.466)</u>	<u>1.556.277</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>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales (1)	343.917	251.682
Proveedores extranjeros	<u>276.823</u>	-
Total	<u>620.740</u>	<u>251.682</u>

(1) Proveedores nacionales con saldos al 31 Diciembre, son valores de proveedores que se encuentran por vencer en el corto plazo.

9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, se presentan los valores de USD 438 y USD 659 por concepto de consumos de tarjeta de crédito, respectivamente.

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la administración tributaria	56.471	52.125
Impuesto a renta por pagar del ejercicio	196.179	217.818
Con el IESS	21.178	19.279
Por beneficios de ley a empleados (*)	14.791	16.910
Participación trabajadores	145.929	162.305
Dividendos por pagar	4.040	2.258
Otras cuentas por pagar empleados	<u>11.749</u>	<u>3.625</u>
Total	<u>450.337</u>	<u>474.320</u>

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

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo final al</u>		<u>Saldo final al 31</u>	
	<u>31 Dic 2016</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Dic 2017</u>
XIII sueldo	6.511	43.513	(45.033)	4.991
XIV sueldo	10.399	25.775	(26.375)	9.800
Total	<u>16.910</u>	<u>69.288</u>	<u>(71.407)</u>	<u>14.791</u>

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>

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre La Compañía presenta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Varias cuentas por pagar	3280	5221
Préstamos de terceros	900	67900
Fundiciones y laminaciones Fulaustra -relacionada (1)	50.000	-
UMCO relacionada (2)	<u>10.000</u>	=
Total	<u>64.180</u>	<u>73.121</u>

(1): Préstamo, no genera costos financieros, no se determinan plazos y garantías.

(2): Préstamo a UMCO, por préstamo a terceros, respaldo de prenda industrial.

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 2016	Provisiones	Pagos	Saldo final al 31 Dic 2017
Desahucio	44.452	13.706	(9.069)	49.089
Jubilación patronal	161.354	33.212	(12.000)	182.566
Total	<u>205.806</u>	<u>46.918</u>	<u>(21.069)</u>	<u>231.655</u>

	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>

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

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

Las suposiciones principales utilizadas por La Compañía para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2017, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biom. de exp. ecuatoriana IESS 2020	Desahucio
Tasa neta de conmutación actuarial	3%	3%
Tasa promedio de rotación	15,12%	15,12%
Tasa de descuento promedio	7,57%	7,57%
Costos financieros	11.118	3.191
Costo laboral por servicio	15.610	3.817
Incremento salarial	2,50%	2,50%
Pérdida (ganancias) actuarial	8.930	6.699

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2017 el capital social de la compañía está conformado por 1.145.000 acciones por el valor nominal de un dólar cada una. A continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
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>

14.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)

Al 31 de Diciembre de 2017, se presenta de la siguiente manera:

	<u>2017</u>
Saldo inicial	10.750
Pérdida o ganancia jubilación patronal	(8.930)
Pérdida o ganancia desahucio	<u>(6.699)</u>
Total	<u>(4.879)</u>

15.- VENTAS

Al 31 de Diciembre La Compañía presenta los siguientes valores en ventas:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas brutas aluminio 12% IVA	3.487.756	3.357.241
Ventas brutas aluminio 0% IVA	355.225	754.934
Ventas brutas comercio 12% IVA	1.337.281	1.261.289
Ventas brutas comercio 0% IVA	1.542.847	1.163.153
Descuentos y devoluciones	(1.177.534)	(1.095.628)
Venta de acero inoxidable	1.780	-
Venta de escaleras	67.125	-
Ventas varias	<u>104.562</u>	<u>44.202</u>
Total	<u>5.719.043</u>	<u>5.485.190</u>

16.- GASTOS DE VENTAS

Los gastos en ventas incurridos por la compañía son:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales y suministros	10.845	11.204
Gastos de personal	184.608	184.511
Beneficios sociales	63.556	58.297
Honorarios profesionales	5.842	6.356
Mantenimiento de edificio	19.828	6.507
Fletes, transporte y arrendamiento vehicular	123.032	120.158
Promoción y publicidad	38.989	30.231
Servicios Contratados	8.018	3.034
Gastos de viajes	20.572	19.316
Gastos de gestión	4.757	3.958
Depreciación activos fijos	17.789	22.424
Impuestos municipales	26.145	24.195
Servicios varios	10.188	11.349
Atención a personal	2.453	2.321
Arriendos personas naturales	19.673	7.000
Otros gastos	12.526	9.673
Cuentas incobrables	11.921	9.650
Mantenimiento y matriculación vehículos	<u>9.310</u>	<u>14.349</u>
Total	<u>590.051</u>	<u>544.533</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****17.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales y suministros	4.200	4.158
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	89.918	80.727
Beneficios sociales	37.930	31.088
Servicios	118.559	120.086
Otros gastos	<u>26.981</u>	<u>43.005</u>
Total	<u>277.588</u>	<u>279.065</u>

18.- 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 2017, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2018, 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 2017.

DECRETO 210, emitido el día 20 de Noviembre de 2017, establece:

Artículo 1.- La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US \$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.

Artículo 2.- La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US \$ 500.000,01) Mares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US \$ 1'000.000,00) de Mares de los Estados Unidos de América.

Artículo 3.- La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la

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

Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US \$ 1'000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

19.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2017 y 2016 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. Además La Compañía durante el período 2017 ha realizado pagos por honorarios a sus relacionados por el valor de USD 83.957. Al 31 de Diciembre se presentan las siguientes transacciones entre relacionados:

	Ventas	Compras	Préstamos recibidos	N° transacc.
Compañías relacionadas	485.252	1.217.604	60.000	767
Total	<u>485.252</u>	<u>1.217.604</u>	<u>60.000</u>	<u>767</u>

20.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, 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 2017 y 2016.

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

Comunicación de deficiencias en el 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 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y 09 de Marzo del 2018 (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.