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. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

Resumen de las principales 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.
- 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, la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018 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.

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se publicaron nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y otras a partir del 01 enero de 2019.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se presentan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan dentro del corto plazo; la Administración no prevé pérdidas por deterioro significativas debido al tipo de operaciones efectuadas.

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

- NIIF 15: Los ingresos de La Compañía por la venta de bienes y/o servicios se registran en el momento en el que se realiza la transferencia del producto o de la prestación del servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, los precios de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos de ventas; motivo por el cual, no se ha tenido mayores efectos al adoptar esta norma. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 16: En relación a los arrendamientos La Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

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.

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.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**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>
2016	1,12%
2017	(0,20%)
2018	0,27%

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.
- 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.

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

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. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2018, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas por cobrar clientes: Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Están representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales, correspondientes a certificados de depósitos con fechas de vencimiento fijas, que la Administración tiene la intención de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses.

Cuentas por cobrar a no relacionados (préstamos trabajadores): Son cuentas que se reconocen al costo, corresponden a los préstamos que La Compañía otorga a sus trabajadores, los mismos que son recaudados en el corto plazo y no generan costos financieros. Se recuperan mensualmente a través de descuentos en el rol de los trabajadores.

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 y concluye que no amerita estimaciones por deterioro de cartera.

Baja de activos y pasivos financieros.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de La Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

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, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, se determinan por: materias primas, mano de obra, gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos listo para su venta.

Las importaciones se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación incluyen los impuestos que no dan derecho a crédito tributario. El costo de ventas se determina en base del método promedio ponderado.

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

Corresponde a todos 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, contemplados en la normativa legal que La Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables 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 fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponderables.
- Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) La Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se

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

informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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 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.
- 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

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

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 plazoCuentas 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 instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente y no corrientes, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de La Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

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.

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

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

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por participaciones, valor que se encuentra registrado en el Registro Mercantil.

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.

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

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

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 25% y 22%, más el 3% para capitales en paraísos fiscales, para los años 2018 y 2017 respectivamente, 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.

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.

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

- 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 PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.81	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.85	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.23	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	8.07	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.69	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.80	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.81	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.63	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.62	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.48	Educativo	9.50
Inmobiliario	10.02	Inmobiliario	11.33
Vivienda de Interés Público	4.82	Vivienda de Interés Público	4.99
Microcrédito Minorista ¹	26.52	Microcrédito Minorista*	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ¹	23.53	Microcrédito de Acumulación Simple*	25.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ¹	20.24	Microcrédito de Acumulación Ampliada*	23.50
Inversión Pública	8.58	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, 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 la innovación de sus productos 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:

Entidad financiera	2018	2017
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-

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	2018	2017
Caja	15.775	24.402
Banco del Austro cta. Cte. 2000259287	155	4.387
Banco del Pichincha cta. Cte. 3088870604	18.610	76.167
Produbanco cta. Cte. 1070000121	31.080	63.371
Banco de Guayaquil cta. Cte. 6600590	20.961	146.069
Coop. Ecuatoriana de juventud progresista cta. Aho. 406096037607	194	-
Banco Internacional cta. Cte. 507312	960	-
Total	<u>87.734</u>	<u>314.397</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	2018	2017
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	1.982.942	1.837.792
Provisión por cuentas incobrables y deterioro	(33.621)	(54.891)
Total	<u>1.949.321</u>	<u>1.782.900</u>

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

	2018
Cheques por depositar	274.274
Por vencer de 30 a 90 días	694.101
Por vencer de 120 a 180 días	28.524
Por vencer más de 180 días	13.256
Vencidos menos de 30 días	89.700
Vencidos de 30 a 90 días	666.525
Vencidos de 90 a 180 días	77.500
Vencidos más de 180 días (*)	99.270
Otras cuentas por cobrar (*)	39.792
Total	<u>1.982.942</u>

(*) Incluye saldos en proceso legal, correspondiente a un juicio que está siendo procesado, desde el 06 de Junio de 2018, por acción penal pública por asunto: 328 falsificación y uso de documento falso, en contra de un ex-trabajador.

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

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

	2018	2017
Saldo inicial	(54.891)	46.643
Provisiones	(11.980)	8.546
Bajas	<u>(33.251)</u>	<u>(7.019)</u>
Saldo final	<u>(33.621)</u>	<u>(54.891)</u>

4.- INVENTARIO

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

	2018	2017
Inventarios de materia prima	315.719	504.390
Inventarios de productos en proceso	50.956	36.507
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	86.972	79.621
Inventarios de productos term. y mercad. en almacén	1.658.085	1.301.348
Mercaderías en tránsito	2.155	11.284
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	<u>122.463</u>	<u>104.455</u>
Total	<u>2.236.350</u>	<u>2.037.605</u>

5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre está conformado por los siguientes saldos:

	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	6.853	6.927
Anticipos a proveedores	422.611	154.925
Otros anticipos entregados	<u>12.496</u>	<u>29.411</u>
Total	<u>441.960</u>	<u>191.263</u>

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos:

	2018	2017
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	23.902	33.842
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	45.945	58.490
Anticipo de impuesto a la renta	7.273	4.090
Impuesto a la salida de divisas	<u>57.144</u>	<u>35.087</u>
Total	<u>134.264</u>	<u>131.510</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

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

	aldo 31 Dic 201'	Adiciones	Saldo 31 Dic 2018
Terrenos	876.167		876.167
Edificios	536.038		536.038
Instalaciones	8.884		8.884
Muebles y enseres	42.550	710	43.260
Maquinaria y equipo	413.061	2.301	415.362
Equipos de computación	57.293	5.294	62.587
Vehículos, equipos de transporte	80.368		80.368
Otros propiedades, planta y equipo	<u>13.217</u>	-	<u>13.217</u>
Subtotal	2.027.577	8.304	2.035.881
(-) Depreciación Acumulada propiedades, planta y equipo	<u>(471.300)</u>	<u>(57.957)</u>	<u>(529.257)</u>
Total	1.556.277	(49.653)	1.506.624

8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2018, se presenta el valor de USD 6.969, por diferencias temporarias, originadas por estimaciones de jubilación y desahucio.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes saldos:

	2018	2017
Locales	382.634	343.917
Del exterior	<u>38.856</u>	<u>276.823</u>
Total	421.490	620.740

(1) Proveedores, se presentan por fecha de vencimiento, de la siguiente manera:

	2018
Por vencer	360.058
Vencidos de 30 a 60 días	49.885
Vencidos de 90 a 120 días	7.860
Vencidos 150 días	1.044
Vencidos más de 180 días	<u>2.643</u>
Total	421.490

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre se presenta de la siguiente manera:

Institución Financ.	Interés	Inicio	Finalizac.	C/plazo	L/plazo	Garantía
2018						
Banco de Guayaquil S.A. (amer. express)		2018	2019	1.667		Consumo TC
Banco Internacional S.A.	6,00%	1/04/2018	1/04/2019	-	<u>200.000</u>	Firmas
Total				1.667	200.000	

11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	2018	2017
Con la administración tributaria	260.804	252.650
Con el IESS	23.122	21.178
Por beneficios de ley a empleados	166.035	172.469
Dividendos por pagar	<u>8.254</u>	<u>4.040</u>
Total	458.215	450.337

(1) Con la administración tributaria, se presentan de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	213.697	196.179
Retenciones en la fuente	8.635	5.419
IVA cobrado	32.621	44.798
IVA retenido a proveedores	<u>5.851</u>	<u>6.254</u>
Total	260.804	252.650

(2) Con el IESS, se presentan de la siguiente manera:

	2018	2017
Aporte Patronal por pagar	12.827	12.516
Préstamos	4.971	4.549
Fondo de reserva	<u>5.325</u>	<u>4.113</u>
Total	23.122	21.178

(3) Por beneficios de ley a los empleados , se presentan de la siguiente manera:

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

	2018	2017
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	135.994	145.929
Sueldos por pagar	-	583
Décimo tercer sueldo	5.572	4.991
Décimo cuarto sueldo	11.297	9.800
Vacaciones	<u>13.171</u>	<u>11.166</u>
Total	<u>166.035</u>	<u>172.469</u>

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

	2018		2017	
	XIII Sueldo	XIV Sueldo	XIII Sueldo	XIV Sueldo
Saldo inicial 01 Enero	4.991	9.800	6.511	10.399
Pagos (-)	(47.535)	(27.578)	(45.033)	(26.374)
Provisiones	48.116	29.075	43.513	25.775
Saldo final 31 Dic	<u>5.572</u>	<u>11.297</u>	<u>4.991</u>	<u>9.800</u>

12.- CUENTA POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre La Compañía presenta, préstamos con terceros relacionados:

	2018	2017
Fundiciones y Laminaciones Australes Fulaustra S.A. (1)	139.000	50.000
UMCO S.A. (2)	<u>6.100</u>	<u>10.000</u>
Total	<u>145.100</u>	<u>60.000</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.

13.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2018		2017	
	Jubilac. Patronal	Desahucio	Jubilac. Patronal	Desahucio
Saldo inicial	182.566	49.089	161.354	44.452
Pagos	(30.000)	(16.733)	(12.000)	(9.069)
Provisiones	29.564	8.570	33.212	13.706
Ajustes ORI	(48.008)	(1.427)	-	-
Saldo final	<u>134.121</u>	<u>39.499</u>	<u>182.566</u>	<u>49.089</u>

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

Al 31 de Diciembre de 2018, 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 2018, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biom. de exp. ecuatoriana IESS 2020	Desahucio
Tasa promedio de rotación	14,58%	14,58%
Tasa de Incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de descuento promedio	7,72%	7,72%
Costos financieros	13.429	3.605
Costo laboral por servicio	16.135	4.965
Liquidaciones anticipadas ORI	(16.257)	-
Pérdida (ganancias) actuarial	48.008	(1.427)

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2018 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>

15.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)

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

	2018	2017
Saldo inicial	(4.879)	10.750
Pérdida o ganancia jubilación patronal	31.481	(8.930)
Pérdida o ganancia desahucio	<u>1.427</u>	<u>(6.699)</u>
Total	<u>28.029</u>	<u>(4.879)</u>

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

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

	2018	2017
Ingresos financieros	1.534	4.431
(-) Descuento en ventas	(618.856)	(713.566)
(-) Devoluciones en ventas	(366.895)	(463.968)
Gravadas con tarifa 12% de IVA	5.540.264	4.998.504
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	1.571.732	1.898.072
Otros ingresos	5.294	6.635
Total	6.133.073	5.730.108

17.- COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Al 31 de Diciembre La Compañía presenta los siguientes valores:

	2018	2017
Costo de Ventas Comercio	2.140.980	1.934.482
Costo de Ventas Aluminio Laminado	1.847.331	1.835.821
Costo Varios	182.869	72.653
Costo de Ventas Acero Inoxidable	234	1.332
Costo de Ventas Escaleras	3.853	42.417
Otros costos de producción	=	5.466
Total	4.175.267	3.892.170

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****18.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	2018	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	95.705	86.114
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	20.435	19.407
Beneficios sociales e indemnizaciones	15.277	14.085
Gasto planes de beneficios a empleados	3.629	4.438
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	77.678	74.259
Mantenimiento y reparaciones	16.003	11.343
Promoción y publicidad	1.195	408
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	8.462	3.823
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	49	65
Gastos de viaje	3.921	3.505
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	10.892	9.622
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	181	771
Impuestos, contribuciones y otros	879	6.951
Depreciaciones	13.812	14.304
Suministros y materiales	4.408	4.200
Otros gastos	<u>32.269</u>	<u>24.293</u>
Total	<u>304.793</u>	<u>277.588</u>

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****19.- GASTOS DE VENTAS**

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

	2018	2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	222.010	173.659
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	38.052	31.212
Beneficios sociales e indemnizaciones	34.441	27.455
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	14.068	10.522
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	1.352	591
Mantenimiento y reparaciones	23.118	29.534
Arrendamiento operativo	18.853	19.673
Promoción y publicidad	44.452	39.197
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5.883	4.662
Transporte	127.896	123.032
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	1.807	4.757
Gastos de viaje	21.009	20.572
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	11.720	11.089
Depreciaciones	14.609	17.789
Suministros y materiales	11.044	10.845
Otros gastos	128.339	60.575
Gastos provisión jubilación patronal	5.015	3.413
Desahucio	<u>1.774</u>	<u>1.477</u>
Total	<u>725.442</u>	<u>590.051</u>

20.- 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 2018, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Julio del 2019, 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 2018.

INDALUM INDUSTRIAL DE ALUMINIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****21.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante el período 2018 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 12.

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

	Ventas	Compras	Prest. recibd.	Num. transacc.
Compañías relacionadas	516.687	679.442	150.000	414
Personas nat. relacionadas		42.620		14
Total	<u>516.687</u>	<u>722.062</u>	<u>150.000</u>	<u>428</u>

22.- 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 2018.

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 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y 07 de Marzo del 2019 (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.