

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral Durán, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de agosto de 2012, bajo el nombre de Extrusiones del Litoral S.A. Extrulit; el plazo de duración de la Compañía es de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la ciudad de Durán provincia del Guayas.

En marzo de 2014, los accionistas de la Compañía mediante Junta General Ordinaria Universal de Accionistas deciden el cambio de denominación de Extrusiones del Litoral S.A. Extrulit al de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral Guayaquil.

En noviembre de 2014, los accionistas de la Compañía mediante Junta General Ordinaria Universal de Accionistas deciden el cambio de denominación al de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral Durán.

El objeto social de la Compañía es la producción, fabricación y comercialización al por mayor de perfilería de aluminio con acabado y la comercialización de productos complementarios de aluminio, vidrio y otros artículos metálicos, especialmente no ferrosos, entre otros. La Compañía por ser subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral adquiere y vende el 100% de su materia prima y producción, respectivamente, a dicha entidad. Por tanto mantiene toda su operación concentrada en su compañía controladora, con base al convenio suscrito el 1 de diciembre del 2013 donde se estableció los cupos de compras, condiciones de pago, descuentos, despachos y pedidos.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral Durán es una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral, quien posee el 99,99% del capital social.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase en la siguiente página)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo.	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2016
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2016
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes del 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación y Traducción de moneda extranjera -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima. Se reconocen a su

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, La Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.5.4 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.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto a la salida de divisas, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que se estima serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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 costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipo son registrados inicialmente al costo y cada cuatro años a valor razonable (para el caso de inmuebles) menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos, basados en el estudio de un perito independiente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	40
Maquinarias y equipos	10 a 20
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10 a 20
Equipos de oficina	10 a 20
Vehículos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Las diferencias temporarias deducibles;
- b) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- c) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal a partir de este año el desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

No se realiza un análisis con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional, puesto que la Compañía no mantiene transacciones con monedas diferentes al Dólar estadounidense.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo a través del mercado de valores. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Las tasas máximas a cobrarse por parte de las instituciones financieras están controladas por el Banco Central del Ecuador, por lo que el riesgo para las tasa fijas disminuye su exposición.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica, mensualmente se ajustan las condiciones otorgadas con las instituciones financieras y se ve el costo del endeudamiento.

Se ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano, (cuya afectación la tienen para una de las cuatro series emitidas para emisión de obligaciones). Por este motivo no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos tienen su incidencia con la cotización del Aluminio en la bolsa de metales de Londres que desde el año 2011 su tendencia ha sido a la baja. Se analiza y cotiza regularmente opciones de cobertura de materia prima para que al momento que la tendencia cambie podamos ver opciones para minimizar este riesgo.

El departamento de compras mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía por ser subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A: Cedral adquiere y vende el 100% de su materia prima y producción, respectivamente, a dicha entidad. Por tanto mantiene toda su operación concentrada en su compañía controladora, quien que a su vez cuenta un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015 (1)</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating.

La Compañía vende el 100% de su producción a su entidad controladora, con quienes se han establecido acuerdos y formas de pago recurrentes. Por este motivo la Administración considera que no existen riesgos significativos de crédito

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera EBITDA operativo y flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo futuro de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer sus obligaciones, por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2015 y 2014 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras y su compañía controladora,

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración la elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cartera,

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

		Entre 2 y 5	Más de 5
	Corriente	años	años
Año 2015			
Obligaciones financieras	2.671.048	9.996.511	3.052.403
Cuentas por pagar comerciales	697.755	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	3.857.079	-	-
	<u>7.225.882</u>	<u>9.996.511</u>	<u>3.052.403</u>
Año 2014			
Obligaciones financieras	2.680.559	9.599.643	5.757.892
Cuentas por pagar comerciales	2.416.993	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	542.947	-	-
	<u>5.640.499</u>	<u>9.599.643</u>	<u>5.757.892</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital, son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra el riesgo de capital tomando en consideración con el siguiente punto:

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

La Compañía efectúa el monitoreo del capital lo hacemos a través de los ratios financieros que se calculan de forma mensual y se envía a los directivos de cada una de las compañías de la corporación.

Adicionalmente, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras y emisión cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	697.755	2.416.993
Obligaciones financieras	15.719.962	18.038.094
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3.857.079	542.947
	<u>20.274.796</u>	<u>20.998.034</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(76.069)	(41.170)
Deuda neta	<u>20.198.727</u>	<u>20.956.864</u>
Total patrimonio neto	<u>3.727.387</u>	<u>6.138.398</u>
Capital total	23.926.114	27.095.262
Ratio de apalancamiento	84%	77%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	76.089	-	41.170	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	123.186	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	34.959	-	674.099	-
Total activos financieros	111.028	-	1.038.455	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	2.671.048	13.048.914	2.680.559	15.357.535
Proveedores y otras cuentas por pagar	697.755	-	2.416.993	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3.857.079	-	542.947	-
Total pasivos financieros	7.225.882	13.048.914	5.640.499	15.357.535

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar a comerciales y compañías relacionadas, obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Los pasivos con costo mantienen una tasa que varía entre el 7,95% y el 8,25% para el caso de obligaciones financieras. Dichas tasas son de mercado, por lo tanto no difieren de su valor razonable.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1.500	1.500
Instituciones financieras locales (1)	74.569	39.670
	<u>76.069</u>	<u>41.170</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en: i) Banco del Pichincha C.A. por US\$56.053 (2014: US\$4.712), ii) Banco del Pacífico S.A. por US\$12.185 (2014: US\$2.789), iii) Banco Internacional S.A. por US\$5.000 (2014: US\$8.000), iv) y Banco Bolivariano S.A. por US\$1.331 (2014: US\$24.169)

7 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	-	123.186
	<u>-</u>	<u>123.186</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos proveedores (1)	145.367	723.832
Seguros (2)	83.634	53.223
Otros anticipos	7.584	351
	<u>236.585</u>	<u>777.406</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde principalmente a los anticipos entregados a Houghton International INC., Aluminicaste Fundición de México por la compra de materia prima.

(2) Corresponde a los valores cancelados por concepto de primas de seguros.

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	1.699.894	2.434.414
Productos terminados	556.308	1.321.840
Materiales y suministros	437.029	220.299
Inventarios en tránsito	223.654	147.666
Importaciones en tránsito	15.202	151.124
	<u>2.932.087</u>	<u>4.275.343</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantiene inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 24.

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente (1)	2.117.747	644.509
Impuesto al Valor Agregado (1)	1.808.119	2.016.083
Impuesto a la Salida de Divisas	755.453	310.411
Anticipos impuesto a la renta	7.894	7.894
	<u>4.689.213</u>	<u>2.978.897</u>

(1) Corresponden a retenciones de Impuesto a la Renta y de Impuesto al Valor Agregado (crédito tributario) efectuados en el año. Dichos impuestos serán liquidados con pagos futuros

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Edificios	Maquinarias y equipos (2)	Muebles y sillas	Equipos de oficina	Vehículos	Equipos de cómputo	Proyectos en proceso	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	-	-	-	-	-	-	11.482.366	11.482.366
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	11.482.366	11.482.366
Movimiento 2014								
Adiciones	6.048.909	3.016.255	-	-	-	32.236	6.872.195	6.904.431
Activación de proyectos en proceso	-	-	-	-	-	-	(9.065.174)	-
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(192.423)	(192.423)
Depreciación	(12.602)	(10.391)	-	-	-	(2.548)	-	(25.541)
Valor en libros 31 de diciembre del 2014	6.036.307	3.005.874	-	-	-	29.688	6.106.964	18.176.833
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	6.048.909	3.016.255	-	-	-	32.236	9.106.964	18.204.374
Depreciación acumulada	(12.602)	(10.391)	-	-	-	(2.548)	-	(25.541)
Valor en libros	6.036.307	3.005.874	-	-	-	29.688	9.106.964	18.176.833
Movimiento 2015								
Adiciones	-	524.021	97.194	1.469	40.000	18.858	-	681.542
Activación de proyectos en proceso (1)	1.470.655	2.054.376	-	-	-	-	(3.525.031)	-
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(151.321)	(107.336)	(2.067)	(113)	(22)	(19.070)	-	(279.929)
Valor en libros 31 de diciembre del 2015	7.355.641	5.476.935	95.127	1.356	39.978	29.476	5.581.933	18.580.446
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	7.518.564	5.594.662	97.194	1.469	40.000	51.094	6.581.933	18.865.916
Depreciación acumulada	(163.923)	(117.727)	(2.067)	(113)	(22)	(21.618)	-	(305.470)
Valor en libros	7.355.641	5.476.935	95.127	1.356	39.978	29.476	6.581.933	18.580.446

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantiene activos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.
Ver Nota 24.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró la activación de programas y proyectos en proceso correspondientes a: un edificio por US\$ 1.470.655 y Maquinaria por US\$ 2.054.376. A la fecha de nuestra revisión aún no ha finalizado los procesos de traspaso de dominio de estos activos.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de obligaciones financieras es el siguiente:

2015

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	8,50%	Bienes de la Compañía Nota 24	2.484.897	10.048.914
Banco del Pacífico (2)	7,95%	Bienes de la Compañía Nota 24	-	3.000.000
Interés por pagar			186.151	-
			<u>2.671.048</u>	<u>13.048.914</u>

2014

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
			corriente	largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	8%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	1.893.523	10.763.037
Banco del Pacífico (2)	7,95%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	-	3.000.000
Banco Bolivariano (3)	8,25%	Bienes de la Compañía (Nota 24)	583.333	1.594.498
Interés por pagar			203.703	-
			<u>2.680.559</u>	<u>15.357.535</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a dos operaciones de crédito otorgado entre el 28 de mayo del 2014 y 28 de octubre del 2013 con vencimiento comprendido entre el 12 de mayo del 2017 y el 10 de marzo del 2023. Dichas operaciones generaron US\$343.547 de intereses a la fecha. (2014: US\$122.780).
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden a una operación de crédito otorgada el 29 de agosto del 2014 y tiene vencimiento el 7 de julio del 2024, la compañía cuenta con 12 meses de gracia para cancelar sus obligaciones. .
- (3) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a una operación de crédito otorgada el 12 de julio del 2014 que venció el 22 de julio del 2015.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	638.760	2.390.862
Proveedores del Exterior	58.425	-
Otras cuentas por pagar	2.570	26.131
Total corriente	<u>697.755</u>	<u>2.416.993</u>

(1) Al 31 de diciembre corresponden a obligaciones por la compra de materia prima y adquisición de servicios.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas.

(a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (1)	Entidad del Grupo	Comercial	34.959	874.099
Saldo cuentas por cobrar			<u>34.959</u>	<u>874.099</u>

Cuentas por pagar comerciales

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (1)	Entidad del Grupo	Comercial	3.038.487	-
Corporación Empresarial Coleccsis S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	24.002	36.702
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	Entidad del Grupo	Comercial	-	23.950
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa	Entidad del Grupo	Comercial	-	16.812

Otras cuentas por pagar

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (3)	Entidad del Grupo	Comercial	794.589	465.483
Saldo cuentas por pagar			<u>3.857.079</u>	<u>542.947</u>

Anticipos clientes

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (4)	Entidad del Grupo	Comercial	2.432.125	-
Saldo anticipos			<u>2.432.125</u>	<u>-</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (1)	Entidad del Grupo	Comercial	19.359.324	5.468.577
			<u>19.359.324</u>	<u>5.468.577</u>
<u>Compras</u>				
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral (1)	Entidad del Grupo	Comercial	7.171.824	453.448
Estructuras de Aluminio S.A. Estrusa Guayaquil	Entidad del Grupo	Comercial	67.610	85.229
			<u>7.239.434</u>	<u>538.678</u>

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar y pagar por operaciones de compra y venta de materia prima y perfilería realizadas durante el año
- (2) Corresponde a cuentas por pagar por los servicios de asesoramiento empresarial recibidos durante el año.
- (3) Corresponde a una a préstamos de fondos recibidos bajo contrato mutuo, el cual es abonado de acuerdo a la disponibilidad de flujo de efectivo de la Compañía.
- (4) Corresponden a anticipos recibidos por la empresa Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal, a ser liquidados con futuras compras.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios	<u>67.057</u>	<u>-</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado	14.017	17.332
Retención en la fuente por pagar	9.488	30.187
	<u>23.505</u>	<u>47.519</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	2015	2014
Pérdida antes de participación laboral e impuestos	(2.413.427)	(316.941)
Menos: Participación laboral	-	-
Utilidad antes de impuestos	(2.413.427)	(316.941)
Mas: Gastos no deducibles	139.800	-
Base imponible total	(2.273.627)	(316.941)
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	-	-
Anticipo del Impuesto a la renta	7.894	7.894
Total impuesto a la renta	-	-

De acuerdo a lo establecido en el artículo 9.2 del Capítulo II de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal establece que en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas (se incluye la industria Metalúrgica, transformación de minerales no ferrosos) de conformidad con la Ley, están exonerados del pago del impuesto a la renta por 10 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliará por dos años más en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

Durante 2015, la Compañía no registro un valor por impuesto a la renta en función de lo establecido en el párrafo anterior.

(c) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2015</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo	49.722	20.242	(2.743)	67.221
Jubilación patronal (Nota 16)	15.014	19.399	(10.432)	23.981
Desahucio (Nota 16)	-	7.368	-	7.368
	<u>15.014</u>			<u>31.349</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios a empleados -Corto plazo	-	49.722	-	49.722
Jubilación patronal (Nota 16)	-	15.014	-	15.014

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	23.981	15.014
Bonificación por desahucio	7.368	-
	<u>31.349</u>	<u>15.014</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,5	8,5

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	16.613	-
Costo laboral por servicios actuales	21.344	14.032
Costo financiero	1.085	982
Ganancia (Pérdida) actuarial	(4.018)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6.186)	-
Costo por servicios pasados	<u>2.511</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>31.349</u>	<u>15.014</u>

19. CAPITAL SOCIAL Y APORTS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de diciembre del 2014 se resolvió incrementar el capital de la Compañía mediante compensación de créditos por un valor de US\$6.500.000, esta decisión se hizo efectiva mediante escritura pública celebrada el 6 de febrero del 2015 con el cual se incrementa el capital suscrito, mismo que asciende a US\$6.600.000 acciones de US\$ 1 por acción. (2014: US\$100.000).

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado un valor por reserva legal.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. VENTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas perfilería de Aluminio	24.398.487	4.709.975
Ventas materia prima	-	969.452
Otras ventas	1.774.546	919.047
Descuento y devolución (1)	<u>(9.152.324)</u>	<u>(1.598.353)</u>
	<u>17.020.709</u>	<u>5.000.121</u>

(1) Los descuentos son otorgados a su controladora Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral, bajo la cual se mantiene como política el 11% para ventas de materia prima y del 32% para venta de perfilería.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de materia prima	13.314.752	-	-	13.314.752
Honorarios	60.341	783.257	280.000	1.123.598
Sueldos y salarios	948.039	-	-	948.039
Mantenimiento y reparación	642.917	1.118	1.002	645.037
Depreciaciones	276.977	2.952	-	279.929
Suministros y materiales	276.194	127	-	276.321
Servicio de transporte	29.608	-	241.763	271.371
Beneficios sociales	270.230	-	-	270.230
Beneficios empleados	188.506	501	-	189.007
Servicios básicos	130.969	-	-	130.969
Impuestos y contribuciones	-	117.174	-	117.174
Arrendos	102.031	-	-	102.031
Otros menores	82.510	5.740	-	88.250
Guardiana y seguridad	56.367	-	-	56.367
Gastos de importación	-	18.881	-	18.881
Jubilación patronal y desahucio	16.243	-	-	16.243
Gastos de viaje	13.822	-	-	13.822
Gasto seguros	13.562	-	-	13.562
Promoción y publicidad	3.951	300	5.398	9.649
Indemnizaciones	6.404	406	-	6.810
	<u>16.433.423</u>	<u>930.456</u>	<u>528.163</u>	<u>17.892.042</u>

(Continúa)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de materia prima	3.871.204	-	-	3.871.204
Sueldos y salarios	332.788	-	-	332.788
Suministros y materiales	142.732	2.854	-	145.586
Beneficios sociales	95.797	-	-	95.797
Servicios básicos	80.306	-	-	80.306
Mantenimiento y reparación	69.437	988	-	70.425
Beneficios empleados	59.444	860	-	60.304
Gastos de viaje	49.792	-	-	49.792
Servicio de transporte	40.217	-	-	40.217
Guardiania y seguridad	38.758	9.764	-	48.522
Arrendos	35.963	-	-	35.963
Gasto seguros	25.215	894	-	26.109
Depreciaciones	24.921	620	-	25.541
Honorarios	18.905	59.766	-	78.671
Jubilación patronal	15.014	-	-	15.014
Gastos de importación	-	69.333	-	69.333
Impuestos y contribuciones	-	13.698	-	13.698
Otros menores	14.846	72.107	-	86.953
	<u>4.915.339</u>	<u>230.864</u>	<u>-</u>	<u>5.146.223</u>

23. OTROS (GASTOS) NETO

	2015	2014
Ingresos no operacionales	<u>2.794</u>	<u>2.859</u>
	<u>2.794</u>	<u>2.859</u>
Gastos no deducibles	(121.672)	(1.871)
Otros egresos no operacionales	(15.912)	(2.213)
	(137.584)	(4.084)
Otros Ingresos neto	<u>(134.790)</u>	<u>(1.225)</u>

24. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALUMINO S.A. CEDAL DURÁN

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Garantía	Obligaciones garantizadas	Institución	2015
Maquinaria y equipo	Préstamos	Banco del Pacífico S.A.	4.400.202
Inventario y materia prima	Préstamos	Banco Bolivariano S.A.	<u>3.712.268</u>
			<u>8.112.470</u>

25. CONTRATOS

Con fecha 1 de diciembre del 2013 la Compañía estableció las condiciones comerciales con su proveedor y relacionada Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal, el que se establecieron los cupos de compras, condiciones de pago, descuentos, despachos y pedidos.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.