

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

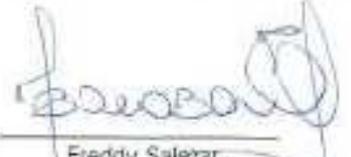
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas  
al 31 de diciembre de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	9	US\$ 146,702	77,975
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	712,884	1,177,041
Impuestos por recuperar	15	3,750,804	1,684,231
Inventario	11	2,833,638	3,004,528
Total activos corrientes		<u>5,444,029</u>	<u>5,943,773</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos	12	20,438,858	17,514,711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	637,302	464,201
Inversiones en acciones		20,000	-
Activo por impuesto diferido		6,384	-
Total activos no corrientes		<u>21,102,542</u>	<u>17,978,912</u>
Total activos	US\$	<u>26,546,571</u>	<u>23,922,685</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	US\$ 7,751,477	5,761,699
Obligaciones financieras	14	1,677,353	602,423
Impuestos por pagar	15	48,591	74,349
Beneficios sociales	16	77,387	83,352
Total pasivos corrientes		<u>9,554,808</u>	<u>6,521,823</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	14	10,830,365	12,446,429
Beneficios sociales	17	97,284	93,350
Total pasivos no corrientes		<u>11,027,649</u>	<u>12,539,779</u>
Total pasivos		<u>20,582,457</u>	<u>19,061,602</u>
<b><u>Patrimonio, neto</u></b>			
Capital social		7,589,943	7,589,943
Resultados acumulados		(1,626,829)	(2,728,660)
Total patrimonio	18	<u>5,964,114</u>	<u>4,861,283</u>
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$	<u>26,546,571</u>	<u>23,922,685</u>

  
\_\_\_\_\_  
Fausto Torres  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

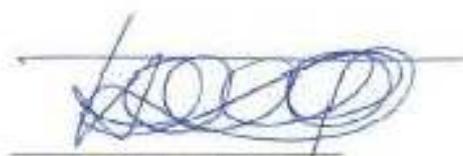
CEDAL DURÁN S. A.

Estado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2018	2017
Ingresos	19	US\$ 21.615.459	20.461.471
Costo de ventas	20	(20.076.457)	(18.244.118)
Utilidad bruta		1.539.002	2.217.353
Gastos operativos:			
De administración y ventas	20	(515.622)	(950.147)
Utilidad operacional		1.023.380	1.267.206
Gastos financieros	21	(981.058)	(1.156.107)
Otros gastos, netos		(29.900)	(24.809)
Utilidad antes de impuesto a la renta		12.422	66.290
Impuesto a la renta	15 (b)	8.528	-
Utilidad neta del año		20.950	66.290
Otros resultados integrales:			
Superávit por revaluación		1.074.633	-
Generancia actuarial por planes de beneficios definidos		12.011	9.640
Impuesto a la renta diferido		(2.144)	-
Resultado integrales del año	US\$	1.105.450	95.930



Fausto Torres  
Gerente General



Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

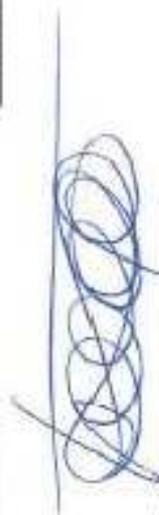
CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que termina el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Capital social	Resultados acumulados					Patrimonio neto
			Saldo al 1 de enero de 2017 (reestablecido)	Otros resultados integrales		Resultados acumulados	Total	
				Remediación de beneficios diferidos	Superavit por revaluación			
Total resultado integral del periodo:								
Utilidad de periodo		-	-	-	-	88.290	88.290	
Otros resultados integrales		-	9.640	-	9.640	-	9.640	
Incremento de capital	1E	969.943	-	-	-	-	969.943	
Saldo al 31 de diciembre del 2017		7.589.943	25.148	-	25.148	(2.754.006)	(2.728.860)	
Total resultado integral del periodo:								
Utilidad de periodo	15 (c) y 17	-	-	-	-	-	20.850	
Otros resultados integrales		-	9.867	1.074.633	1.084.500	-	1.084.500	
Ajustes por adopción NIIF 9		-	-	-	-	(20.891)	(20.891)	
Otros		-	-	-	-	18.473	18.473	
Saldo al 31 de diciembre del 2018		7.589.943	35.015	1.074.633	1.109.648	(2.756.426)	(1.825.828)	

  
Fausto Torres  
Gerente General

  
Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

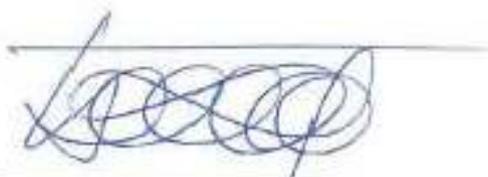
CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedeal)

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 21.600.060	21.432.475
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(17.759.192)	(22.440.075)
Impuestos por pagar	(1.967)	9.384
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>3.922.209</u>	<u>(968.216)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos, neto	(2.411.289)	(1.453.750)
Adquisición de inversiones	(20.000)	-
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2.431.289)</u>	<u>(1.453.750)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(441.134)	469.121
Pago de intereses	(981.059)	-
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(1.422.193)</u>	<u>469.121</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente	68.727	(2.959)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	77.975	80.934
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 146.702</u>	<u>77.975</u>

  
Fausto Torres  
Gerente General

  
Freddy Salazar  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Información General

1.1 Constitución y Objeto Social

Cedal Durán S.A., 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 Cedral Durán S.A.

El objeto social de la Compañía es la producción, fabricación y comercialización al por mayor de perfiles 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.

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

1.2 Déficit de Capital de Trabajo

La Administración de la Compañía ha emprendido planes de fortalecimiento, para incorporar los cambios necesarios que le permitan modificar esta situación en el mediano plazo. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Cambios en su estructura comercial y financiera para fortalecer el crecimiento de la Compañía.
- Reestructuración de sus obligaciones financieras con plazos más acordes a su capacidad de generación actual.
- Depuración de la información financiera y registro de ajustes contables.
- Control de gastos, costos, manejo de inventarios.
- Eficiencia en la recuperación de cartera

En estas condiciones las operaciones de la Compañía depende que los planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo financiero y operativo necesario para tales propósitos.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1.4. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia General el 25 de marzo de 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(2) Resumen de las Principales Políticas 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 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico. Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por los cambios en las políticas que se indica en la nota 7.

2.3 Nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones emitidas Internacionalmente

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

- NIIF 16 Arrendamientos
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.4 Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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.

(3) Políticas Contables Significativas

3.1 Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

3.2 Instrumentos financieros

i. Activos Financieros

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Medición Posterior

Activos Financieros - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Alumino S.A. Cedall)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- I. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantanda para negociación, La Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros - Evaluación del Modelo de Negocio - Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica.

Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se atribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedaal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses: Política Aplicable a contar del 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- i. hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- ii. términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- iii. características de pago anticipado y prórroga; y
- iv. términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Ceda)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018.

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas por cobrar;

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedall)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii) Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iii) Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

b) Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 120 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 181 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resulten de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

*Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas*

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

*Activos Financieros con Deterioro Crediticio*

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se esté convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

**3.3 Impuestos por Recuperar**

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

**3.4 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.

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

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.5 Propiedades, Planta y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son medidas a su importe revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Cualquier aumento en la revaluación de equipos se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación.

El saldo de revaluación de equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas de activos.

Costos Posteriores

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.

Depreciación

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. 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.

La vida útil estimada de equipos es la siguiente:

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

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

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A, Cedañ)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.6 Deterioro de Activos no Financieros

Los activos sujetos a depreciación 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 2018 (y 2017) no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

3.7 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto a la Renta Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria), calculada utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente al final del año. La utilidad gravable difiere de la contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables ni deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedañ)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido del Año

Se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales actuales: tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.8 Beneficios a los Empleados

(a) Corto Plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

(b) Beneficios de Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,02% (4,14% en el año 2017) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 resultados integrales en el período 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

### 3.9 Provisiones

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.

### 3.10 Reconocimiento de Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 7. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 19 (d) se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

3.11 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos 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".

(4) Reclasificaciones 2017

Ciertas cifras de los estados financieros del 2017 han sido reclasificadas, para hacerlas comparables con la presentación adoptadas en el 2018.

(5) Administración de Riesgos Financieros

5.1: Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo 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.

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.

(a) Riesgos de Mercado

i. Riesgo de Valor Razonable por Tipo de Interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tasa de interés ya que mantiene deuda a tasas fijas y variables. Este riesgo es administrado manteniendo una combinación adecuada de deuda a tasa fija y a tasa variable.

ii. Riesgo de Precio y Concentración:

La Compañía no está expuesta a cambios significativos en los precios de los bienes y servicios adquiridos. Los valores por los servicios prestados son reajustados anualmente con base a los índices de inflación determinados por el Gobierno ecuatoriano.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdidas financieras que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras partidas por cobrar.

La Compañía presta los servicios especializados a Compañías Relacionadas; por consiguiente, cambios adversos en el sector o en las condiciones financieras de los clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro de deudores comerciales, debido a que sus clientes son Compañías Relacionadas. Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política el efectuar préstamos a empleados a corto plazo con tasas de interés acordes al mercado, las cuales son de recuperación mensual.

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

(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 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.

La Compañía durante los años 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con instituciones financieras y compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantuvo un déficit de capital de trabajo de US\$4.110.779 (2017: US\$578.050) y resultado acumulado de (US\$1.625.829) (2017: (US\$2.728.860)).

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.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Año 2018</u>		<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Acresores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	6,89	521.621	-	-	4.577.816
Obligaciones financieras		<u>511.307</u>	<u>511.307</u>	<u>511.307</u>	<u>10.930.365</u>	<u>12.464.286</u>
	US\$	<u>4.667.303</u>	<u>1.033.128</u>	<u>511.307</u>	<u>10.930.365</u>	<u>17.042.103</u>
<u>Año 2017</u>		<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Total</u>
Acresores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	4.024.012	517.709	-	-	4.541.718
Obligaciones financieras		<u>957.736</u>	<u>511.307</u>	<u>511.307</u>	<u>10.930.365</u>	<u>12.916.715</u>
	US\$	<u>4.981.748</u>	<u>1.029.013</u>	<u>511.307</u>	<u>10.930.365</u>	<u>17.452.433</u>

5.2 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.

Consistente con la industria, 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 (cuentas por pagar 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 fueron los siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	20.582.457	19.061.602
Menos: Efectivo en caja y bancos		<u>(146.702)</u>	<u>(77.975)</u>
Deuda neta		<u>20.435.755</u>	<u>18.983.627</u>
Total patrimonio neto	US\$	<u>5.964.114</u>	<u>4.861.083</u>
Ratio de apalancamiento		<u>343%</u>	<u>391%</u>

(6) 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.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedaal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

(a) Vida Útil de las Propiedades, Planta 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 3.5.

(b) Deterioro de Activos no Financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

(c) Obligaciones por Beneficios Definidos

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 de terminación 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros 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 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Ceda)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de los instrumentos financieros se revela en la Nota 8.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- 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).

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(7) Cambios en la Políticas Contables

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (ver literal b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas); la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 19 (d).

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

I. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual.

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3.2.

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

**CEDAL DURÁN S. A.**  
 (Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedall)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC 39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIIF 9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC 39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIIF 9</u>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo en caja y bancos			US\$ 77.975	77.975
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Costo amortizado		
			1.641.242	1.641.242
Total activos financieros	Préstamos y partidas a cobrar	Costo amortizado	US\$ 1.719.217	1.719.217
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 5.761.699	5.761.699
Obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	13.048.852	13.048.852
Total pasivos financieros			US\$ 18.810.551	18.810.551

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Ceda)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCEI). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resultó en un efecto no material a la estimación de deterioro por US\$ 20.891 ajustado al patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(B) Instrumentos Financieros por Categoría e Información sobre Valor Razonable

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 146.702	77.975
Deudores comerciales	<u>1.350.186</u>	<u>1.641.242</u>
Total activos financieros	US\$ <u>1.496.888</u>	<u>1.719.217</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 7.751.477	5.761.699
Obligaciones financieras	<u>12.607.718</u>	<u>13.048.852</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>20.359.195</u>	<u>18.810.551</u>

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedaal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Efectivo en Caja y Bancos

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	US\$	1.500	354
Instituciones financieras locales		145.202	77.821
	US\$	<u>146.702</u>	<u>77.975</u>

(10) Deudores Comerciales y Otras Partidas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Deudores comerciales:</b>			
Clientes	US\$	457.708	698.718
Partes relacionadas	23	637.302	464.201
Estimación por pérdida por deterioro		(19.098)	-
		<u>1.075.912</u>	<u>1.162.919</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Anticipos proveedores		127.978	254.437
Nota de crédito desmaterializada		98.768	100.030
Seguros		42.348	123.769
Préstamos partes relacionadas		5.182	88
		<u>1.350.188</u>	<u>1.641.241</u>
<b>Clasificación:</b>			
Corriente		712.884	1.177.041
No corriente		637.302	464.201
	US\$	<u>1.350.188</u>	<u>1.641.242</u>

Al 31 de diciembre del 2018 el saldo de anticipos proveedores corresponde principalmente a los anticipos entregados a Nitrex Metal INC., Houghton International INC., Gazzani Engineering S.R.L. para la compra de materia prima. (Al 31 de diciembre del 2017 a Houghton International INC., Aluminicaste Fundición de México).

(11) Inventario

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	26.521	113.214
Materias primas		1.600.581	1.734.964
Materiales y suministros		1.007.580	1.023.432
Importaciones en tránsito		6.143	6.368
Inventarios en tránsito		192.814	126.548
	US\$	<u>2.833.639</u>	<u>3.004.526</u>

[Continúa]

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Ceda)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el año 2018 los importes de inventarios reconocidos como costos fueron de US\$16.569.016 (en 2017 US\$ 14.131.251).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene parte de los inventarios entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 22.

(12) Propiedades, Planta y Equipos

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

**CEDAL DURÁN S. A.**  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Ceda)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaría y equipo	Muebles y sillas	Equipos de oficina	Vehículos	Equipos de cómputo	Proyectos en proceso	Total
<b>Costo.</b>									
Al 1 de enero de 2017	US\$ -	7.519.564	9.894.000	97.194	1.466	40.000	50.664	22.000	17.067.670
Adiciones	1.057.419	-	292.381	-	-	-	6.775	97.175	1.453.760
Al 31 de diciembre de 2017	1.057.419	7.519.564	10.186.381	97.194	1.466	40.000	58.419	119.975	18.021.420
Adiciones	-	-	2.044.829	386	-	-	2.042	363.231	2.411.289
Revalúo	692.060	89.823	330.976	22.952	28	27.111	43.090	-	1.176.100
Bajas / Ventas	-	-	13.333	-	-	-	(613)	-	(3.948)
Ajustes	-	144.721	(145.001)	(4.810)	-	-	(32.803)	-	(57.893)
Al 31 de diciembre del 2018	US\$ 1.749.509	7.754.108	12.363.881	115.954	1.496	67.111	51.931	483.208	22.547.168
<b>Depreciación acumulada</b>									
Al 1 de enero de 2017	US\$ -	(351.913)	(381.054)	(11.766)	(258)	(8.022)	(38.152)	-	(802.186)
Depreciación del año	-	(187.888)	(487.297)	(9.719)	(147)	(8.000)	(71.371)	-	(704.523)
Al 31 de diciembre del 2017	-	(539.802)	(878.351)	(21.500)	(406)	(16.022)	(109.523)	-	(1.366.709)
Depreciación del año	-	(193.822)	(328.084)	(10.370)	(148)	(10.298)	(8.890)	-	(550.973)
Revalúo	-	(8.029)	(81.209)	(6.971)	(8)	(14.022)	(21.886)	-	(107.465)
Bajas / Ventas	-	-	209	-	-	-	138	-	347
Ajustes	-	(32.326)	35.267	(1.098)	-	-	48.829	-	50.491
Al 31 de diciembre del 2018	US\$ -	(774.078)	(1.230.748)	(39.476)	(563)	(40.309)	(133.142)	-	(2.108.310)
<b>Valor en libros:</b>									
Al 31 de diciembre de 2017	1.057.419	6.979.662	9.248.030	75.699	1.062	23.978	8.866	119.975	17.514.711
Al 31 de diciembre del 2018	1.749.509	6.980.029	11.133.103	76.479	933	26.809	18.799	483.208	20.438.856

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.

Notas a los Estados Financieros

En Dolares de los Estados Unidos de América - US\$1

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	Nota	2018	2017
<u>Acreedores comerciales:</u>			
Proveedores nacionales	US\$	1.163.755	1.413.564
Partes relacionadas	23	393.703	923
<u>Otras cuentas por pagar:</u>			
Anticipos recibidos de clientes	23	4.042.082	4.341.833
Partes relacionadas	23	2.144.559	-
Otras		7.378	5.379
	US\$	<u>7.751.477</u>	<u>5.761.699</u>

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por pagar relacionadas corresponden principalmente a anticipos recibidos y obligaciones por la compra de materia prima y adquisición de servicios. Las transacciones son a corto plazo, no generan intereses y fueron reconocidos inicialmente al valor razonable.

(14) Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras es el siguiente:

	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
			Corta plazo	Largo plazo
2018				
Banco Guayaquil S. A. (2)	7,50%	Nota 22	US\$ 1.100.786	9.025.603
Banco del Pacífico S. A. (1)	7,95%	Nota 22	576.587	1.904.762
			US\$ <u>1.677.353</u>	<u>10.930.365</u>
				802.423
				<u>12.446.429</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a una operación de crédito otorgada el 16 de octubre del 2017 con vencimiento del 20 de octubre del 2027 a una tasa de 7,50% anual con cuotas trimestrales, la Compañía cuenta con 12 meses de gracia para cancelar sus obligaciones.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 (y 2017) corresponden a una operación de crédito otorgada el 29 de agosto del 2014 con vencimiento el 7 de julio del 2024.

Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a una operación de crédito otorgada el 28 de octubre del 2013 con vencimiento del 10 de marzo del 2023, dicha transacción fue cancelada de forma anticipada en marzo del 2017.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuestos

(a) Activos y pasivos del Año Corriente

	2018	2017
Impuestos por recuperar:		
Retenciones en la fuente	US\$ 552.553	557.480
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	504.732	580.115
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	893.519	546.636
	US\$ 1.750.804	1.684.231
Impuestos por pagar:		
Retención Impuesto al Valor Agregado	US\$ 27.404	53.011
Retención en la fuente de Impuesto a la renta	21.187	21.338
	US\$ 48.591	74.349

Corresponden a retenciones de Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta cuya antigüedad no supera los 5 años. Dichos impuestos serán recuperados a través de solicitudes de devolución o liquidados con pagos futuros, según corresponda.

Mediante número de trámite 109012018178498 presentado por la Compañía el 19 de enero del 2017, se solicitó la devolución de US\$627.105 por concepto de crédito tributario de ISD de los años 2014 y 2015. Con fecha 14 de noviembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se reintegre US\$106.340 correspondiente al año 2015 mediante la emisión de una nota de crédito cartular.

Mediante número de trámite 917012018011634 presentado por la Compañía el 19 de julio del 2018 se solicitó la devolución de US\$272.476 por concepto de retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado correspondiente al período de enero a diciembre de 2017. Con fecha 19 de diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se reintegre US\$271.901 mediante compensación con obligaciones tributarias firmes, sus intereses, multas o recargos, que se encuentren pendientes de pago.

Mediante número de trámite 109012018248590 presentado por la Compañía el 13 de agosto del 2018 se solicitó la devolución de US\$212.122 por concepto de crédito tributario de ISD del 2016. Con fecha 19 de diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se reintegre US\$212.122 mediante la emisión de una nota de crédito cartular.

Mediante número de trámite 109012018357283 presentado por la Compañía el 17 de octubre del 2018, se solicitó la devolución de US\$54.191 por concepto de crédito tributario de ISD del 2017. Con fecha 28 de diciembre del 2018, el Servicio de Rentas Internas reconoce el derecho que tiene la Compañía para que se reintegre US\$51.480 correspondiente al año 2015 mediante la emisión de una nota de crédito cartular.

(Continúa)

**CEDAL DURÁN S. A.**  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Ceda)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Generación antes de impuesto a la renta		12.422		86.290
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	3.106	22%	18.984
Más (menos):				
Gastos no deducibles	429%	53.289	18%	15.415
Exoneración y crédito tributario por leyes especiales	-454%	(56.395)	-40%	(34.399)
Otros - diferencias temporarias	69%	8.528	0%	0
Total impuesto a la renta causado	69%	8.528	0%	-

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 2018 (y 2017), la Compañía no registro un valor por impuesto a la renta corriente en función de lo establecido en el párrafo anterior.

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	Saldo neto al 1 de enero de 2018	2018		Saldo neto al 31 de diciembre de 2018
		Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	
Jubilación patronal y desahado	US\$ -	8.528	(2.144)	6.384
Impuesto a la renta diferido activo	US\$ -			6.384

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2014, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2018 (así como al 2017) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

i. Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria, o cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del Impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e Impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(16) Beneficios Sociales

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	2018	2017
Sueldos por pagar	US\$ 1.080	386
Aportes al IESS, incluye fondos de reserva	31.238	28.865
Beneficios sociales	42.037	38.001
Participación de las utilidades a los trabajadores	2.560	15.699
Otros beneficios	472	501
	<u>US\$ 77.387</u>	<u>83.352</u>

(17) Obligaciones por Beneficios Definidos

El detalle de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal	US\$ 53.722	56.591
Bonificación por desahucio	43.562	36.759
	<u>US\$ 97.284</u>	<u>93.350</u>

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía.

De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedaal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	US\$	93.350	58.272
Costo laboral por servicios actuales		33.858	42.305
Costo financiero		2.871	2.413
Ganancia actuarial		(12.011)	(6.083)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(2.312)	(3.557)
Otros		(18.472)	-
Saldo final	US\$	<u>97.284</u>	<u>93.350</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10,23%	19,72%
Vida laboral promedio remanente	<u>2,87%</u>	<u>8,52%</u>

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

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (+/- 0.5%)	89.113	106.550	63.348	89.740
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0.5%)	106.270	89.263	89.223	63.520

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Patrimonio

Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 7.589.943 acciones nominativas y ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas y naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 2018 (y 2017), la Compañía no ha registrado un valor por esta reserva.

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.

(19) Ingresos

Reconocimiento de Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 7. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

la) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de perfiles de aluminio con sus partes relacionadas (ver nota 23).

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos por contratos con clientes	US\$ 21.615.459	20.461.471

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos, líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos. Dichos contratos tienen un plazo de vigencia indefinido.

Por el año terminado al 31 de Diciembre	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercados geográficos primarios		
Región sierra	US\$ <u>21.615.459</u>	<u>20.461.471</u>
Principales productos / líneas de servicio		
Venta de aluminio	US\$ <u>21.615.459</u>	<u>20.461.471</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos		
Servicios prestados en un momento determinado	US\$ <u>21.615.459</u>	<u>20.461.471</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales, es como sigue:

	Nota	<u>2018</u>	
		<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Deudores comerciales	10	US\$ <u>1.095.010</u>	<u>1.162.919</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 la Compañía no determinó cambios en los saldos de activos del contrato, durante el periodo de presentación.

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

**CEDAL DURÁN S. A.**  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tipo de producto o servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según lo NIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según lo NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Ventas de perfiles de Aluminio	<p>Los clientes obtienen el control de los productos cuando reciben y aceptan los mismos. Las facturas se generan en ese momento.</p> <p>Las facturas son pagaderas en un plazo no superior a 120 días.</p> <p>No se proporcionan descuentos por los servicios prestados.</p>	<p>Los ingresos se reconocen en el momento que los bienes son despatchados o las instalaciones del cliente y con aceptación por este.</p>	<p>Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, pueden ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía realiza la prestación de sus servicios al comprador y, en consecuencia, asume los riesgos y beneficios inherentes de los mismos.</p>

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

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

2018	Nota	Costo de productos vendidos	Gastos Administrativos	Total
Costo de producción inventario	11 US\$	16.569.016	-	16.569.016
Sueldos y salarios		1.043.704	-	1.043.704
Mantenimiento y reparación		847.273	-	847.273
Honorarios		86.620	377.918	446.538
Depreciación		537.804	9.962	547.766
Beneficios sociales		325.797	-	325.797
Suministros y materiales		180.973	-	180.973
Beneficios empleados		187.860	-	187.860
Alquiler		93.800	-	93.800
Gastos seguros		117.853	-	117.853
Impuestos y contribuciones		3.431	67.363	70.794
Jubilación patronal y desahucio		36.730	-	36.730
Servicio básicos		40.036	-	40.036
Participación trabajadores		-	2.192	2.192
Gastos de viaje		-	3.965	3.965
Fletes y transportes		5.865	4.850	10.715
Promoción y publicidad		-	8.258	8.258
Otros menores		17.695	41.094	58.789
	US\$	<u>20.076.457</u>	<u>515.622</u>	<u>20.592.079</u>

(Continúa)

**CEDAL DURÁN S. A.**  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2017	Nota	Gastos de productos vendidos	Gastos Administrativos	Total
Costo de producción inventario	11 US\$	14,131,251	-	14,131,251
Sueldos y salarios		1,142,621	-	1,142,621
Mantenimiento y reparación		1,018,985	7,639	1,026,624
Honorarios		85,171	798,070	883,241
Depreciación		695,187	9,336	704,523
Beneficios sociales		364,169	-	364,169
Suministros y materiales		275,211	-	275,211
Beneficios empleados		200,098	-	200,098
Alquiler		102,000	-	102,000
Gastos seguros		92,861	-	92,861
Impuestos y contribuciones		2,523	72,728	75,251
Jubilación patronal y desahucio		32,984	-	32,984
Servicio básicos		61,042	-	61,042
Guardiania y seguridad		-	-	-
Participación trabajadores		-	15,228	15,228
Gastos de viaje		-	8,148	8,148
Fletes y transportes		7,333	-	7,333
Promoción y publicidad		-	-	-
Gastos de importación		-	922	922
Otros menores		32,692	38,076	70,768
		<u>US\$ 18,244,118</u>	<u>950,147</u>	<u>19,194,265</u>

(21) Gastos Financieros

Un detalle de gastos financieros es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Intereses sobre préstamos bancarios	US\$	<u>981,058</u>	<u>1,156,107</u>

(22) Activos Entregados en Garantía

La Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

Garantía	Obligaciones garantizadas	Institución	2018	2017
Maquinaria y equipo	Préstamos	Banco del Pacífico S. A.	US\$ 4,232,270	4,232,270
Terreno y maquinaria	Préstamos	Banco de Gueyquil S. A.	12,888,676	7,004,446
			<u>US\$ 18,920,946</u>	<u>11,236,716</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene garantías prendarias como codeudor por US\$ 3,608,333 que garantizan el pago de las obligaciones contraídas por Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 (y 2017) 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 2018 (y 2017) con compañías y partes relacionadas.

(a) Saldos

	Nota	2018	2017
<u>Deudores comerciales</u>			
Cedal Enterprise Inc.	10	US\$ <u>637.302</u>	<u>464.201</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Blindobarra by Cedral Cia. Ltda.	US\$	2.791	-
Estructuras de Aluminio S. A.		2.305	-
Estrusa Guayaquil		86	86
Corporación Empresarial		86	86
Colecals S. A.	10	US\$ <u>5.182</u>	<u>86</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. CEDAL	13	US\$ <u>393.703</u>	<u>923</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>			
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL	13	US\$ <u>2.144.559</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.

(Continúa)

CEDAL DURÁN S. A.  
(Una subsidiaria de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ib) Transacciones

<u>Ventas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. CEDAL	US\$ <u>20.345.672</u>	<u>20.280.731</u>
 <u>Compras</u>		
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. CEDAL	US\$ 13.690.750	12.240.871
Estructuras de Aluminio S. A. Estrusa Guayaquil	1.970	80
Corporación Empresarial Coleccis S. A.	<u>350.045</u>	<u>680.969</u>
	US\$ <u>14.042.765</u>	<u>12.921.920</u>

(24) 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. Cedral, el que se establecieron los cupos de compras, condiciones de pago, descuentos, despachos y pedidos.

(25) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.