

**Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A.**  
**CEDAL**

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

# **Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

## **Contenido**

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

**Grant Thornton Ecuador**

Av. Amazonas N21-147 y Roca  
Edificio Rio Amazonas - Piso 7 Of. 701  
Quito  
T +593 2 222 1719 / 250 3893  
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana  
Edificio World Trade Center - Piso 2  
Of. 221  
Guayaquil  
T +593 4 263 0697  
F +593 4 263 0706

[www.grantthornton.ec](http://www.grantthornton.ec)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Directores y Accionistas de:  
Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL**

### *Dictamen sobre los estados financieros*

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Grant Thornton

An instinct for growth

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

#### *Opinión*

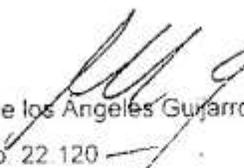
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Otros requisitos legales y regulatorios*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de **Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. CEDAL**, de obligaciones tributarias, así como la información suplementaria requerida en la Codificación de Resoluciones del Mercado de Valores en el artículo 13, de la Sección IV, Capítulo IV, "Auditoras Externas" al 31 de diciembre del 2012, se emitirán por separado.

Marzo, 27 del 2013

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Gurjarro

CPA No. 22.120

*Grant Thornton* *DeCS* *Ecuador* *Ciudad* *C.P.A.*

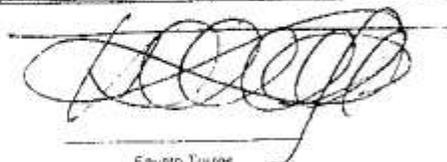
RNAE No. 322

# Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral

## Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012  
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011\*  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Activos	Notas	2012	2011
<b>Corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	E	1.264.384	1.604.318
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		554	554
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	7 y 8	8.119.587	7.049.232
Compañías relacionadas	7 y 8	4.297.518	1.322.120
Otras cuentas por cobrar	7	434.773	441.334
Impuestos anticipados	7	1.580.975	916.563
Gastos anticipados	7	147.120	100.884
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	7	(269.694)	(241.771)
Inventarios	9	14.369.157	14.988.574
<b>Total activo corriente</b>		<b>29.944.384</b>	<b>26.190.916</b>
<b>No corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo-neto	10	10.609.464	15.740.224
Propiedades de inversión	11	1.763.464	916.873
Inversiones en acciones	12	919.442	894.692
Activo diferido y otros	13	1.270.645	1.860.548
<b>Total activo no corriente</b>		<b>20.562.415</b>	<b>20.412.138</b>
<b>Total activos</b>		<b>50.506.799</b>	<b>46.602.956</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Corriente</b>			
Prestamos bancarios que devengan intereses	14	11.167.787	11.969.381
Emisión de obligaciones corto plazo	15	2.027.450	2.031.218
Prestamos con terceros	16		956.244
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Proveedores	17	1.235.156	1.134.273
Préstamos con compañías relacionadas	17 y 8	1.450.957	739.862
Otros pasivos	17	357.270	529.874
Retención impuesto a la renta e IVA por pagar	18(b)	861.999	102.678
Obligaciones acumuladas	19	802.173	552.850
Provisión Jubilación Patronal corto plazo	20	320.100	303.666
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>18.312.802</b>	<b>18.329.846</b>
<b>No corriente</b>			
Prestamos bancarios que devengan intereses largo plazo	14	736.399	
Emisión de obligaciones largo plazo	15	981.250	2.956.250
Provisión por Jubilación Patronal	20	429.648	460.900
Anticipos terceros	21	1.223.056	
Impuesto diferido	18(c)		1.539.734
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>3.370.354</b>	<b>5.356.884</b>
<b>Patrimonio</b>	22		
Capital social		5.760.840	4.200.000
Aporte futura capitalización			1.263.317
Reservas		17.842.336	14.667.415
Resultados acumulados		5.220.377	2.765.494
<b>Total patrimonio</b>		<b>28.623.553</b>	<b>22.916.226</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>50.506.799</b>	<b>46.602.956</b>



Fausto Torres  
Gerente General



Luis Galarza  
Contador General

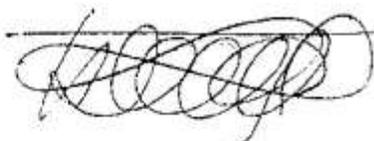
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

## Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. CedaI

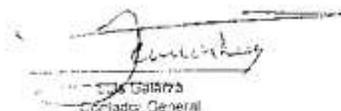
### Estados del resultado integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	23	56 550 250	48 139 089
Costo de ventas		46 739 056	39 479 080
<b>Margen bruto</b>		<b>9 811 192</b>	<b>8 719 999</b>
Otros ingresos			
Dividendos recibidos		1 920 360	750 000
Ingresos financieros		122 039	79 578
Otros		946 314	305 304
Gastos de administración	24	4 142 763	3 005 175
Gastos de ventas	24	2 765 915	2 373 155
Otros gastos:			
Gastos financieros		1 212 152	1 311 479
Otros		408 790	786 915
Utilidad antes de impuesto a la renta		4 240 855	2 377 157
Impuesto a la renta	18 (a)	527 290	642 900
<b>Resultado neto del año</b>		<b>3 713 575</b>	<b>1 734 257</b>
Otro resultado integral			
Aprobación de la revaluación de inmuebles		(475 564)	(443 015)
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>(475 564)</b>	<b>(443 015)</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>3 238 011</b>	<b>1 291 242</b>
<b>Ganancia básica y dividida por acción</b>		<b>0,986</b>	<b>0,826</b>



Fausto Torres  
Gerente General



Carlos Galarraga  
Copiloto General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

**Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedral**

**Estados de cambios en el patrimonio**

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012, con otros comparativos de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 (Presentados en dólares de los E. U. A.)

Nota	Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revaluación	Reserva de capital	Reserva de depreciación de propiedades	Reserva de depreciación de propiedades por aplicación de IFRS por IAS 16	Resultados acumulados	Resultado neto	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010:										
Traslado de resultados acumulados								(714,658)	1,311,095	20,448,148
Amortización de resultados acumulados								311,429	(1,311,095)	
Amortización de depreciación acumulada								(1,000,000)		
Amortización por impuesto								246,292		
Resultado integral neto								443,015	1,247,987	496,227
Saldo al 31 de diciembre del 2011:	4,250,000	1,312,284	8,955,129	5,328,247	2,838,518	1,422,255	1,422,255	1,734,257	1,734,257	22,339,228
Traslado de depreciación acumulada								(1,734,257)	1,734,257	
Devolución de Agente Acreditado - contribuciones e intereses								1,734,257	(1,734,257)	
Amortización de depreciación acumulada								(1,734,257)		
Amortización de depreciación legal								1,734,257		
Amortización de depreciación de capital								(1,734,257)		
Reversión por impuesto diferido - SIC 15								1,734,257		
Resultado integral neto								475,964	1,734,257	1,734,257
Saldo al 31 de diciembre del 2012:	4,250,000	1,312,284	7,986,628	6,856,494	2,838,518	1,422,255	1,422,255	1,734,257	1,734,257	24,073,385

Eduardo Torres  
Gerente General

Eduardo Torres  
Gerente General

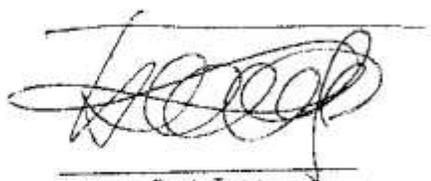
Los estados financieros de la S.A. a los 30 forman parte integral de los estados financieros

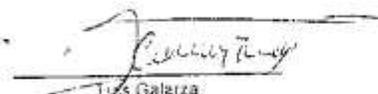
# Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal

## Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2012	2011
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Efectivo provisto por clientes	55 479 895	46 123 785
Efectivo utilizado en proveedores	(47 639 740)	(44 373 542)
Efectivo utilizado en empleados	(7 383 214)	(4 807 867)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	3 027 565	(652 616)
<b>Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>3 484 526</b>	<b>(3 510 240)</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo utilizado en propiedad, planta y equipo	(1 412 434)	(1 827 163)
Efectivo utilizado en compra de acciones	(24 750)	
Efectivo provisto por fusión		5 669
Efectivo (utilizado en) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		(100 000)
<b>Total efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1 437 184)</b>	<b>(1 921 494)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo (utilizado en) provisto por instituciones bancaras	(65 195)	5 620 680
Efectivo (utilizado en) emisión de obligaciones	(1 976 766)	(2 822 500)
Efectivo provisto por préstamos a mutuos		99 575
Efectivo provisto por aumento de capital	10	
Efectivo (utilizado en) provisto por compañías relacionadas	(343 323)	1 005 023
<b>Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(2 387 276)</b>	<b>4 102 778</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>(339 934)</b>	<b>(1 328 956)</b>
<b>Saldo inicial del efectivo en caja y bancos</b>	<b>1 604 318</b>	<b>2 933 274</b>
<b>Saldo final del efectivo en caja y bancos</b>	<b>1 264 384</b>	<b>1 604 318</b>

  
Fausto Torres  
Gerente General

  
Luis Galerza  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 30 forman parte integral de los estados financieros

# Corporación Ecuatoriana de Aluminio S.A. Cedal

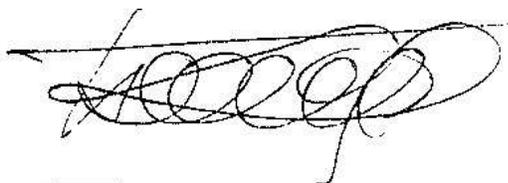
## Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Resultado neto del año</b>	3.713.575	1.734.257
<b>Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>		
Provisión cuentas incobrables	27.923	23.891
Depreciaciones	1.022.768	762.860
Provisión para jubilación patronal	107.080	158.019
Beneficios sociales	143.785	138.352
Impuesto a la renta	527.290	607.131
Participación trabajadores	748.388	419.498
Interés préstamos bancarios	130.269	251.060
Revaluo de propiedad de inversión	(846.791)	
Ajuste de propiedad, planta y equipo	23.673	12.000
Baja de propiedad, planta y equipo	329	
Amortizaciones de otros activos	135.904	137.607
Otros		56.022
Dividendos declarados	(1.920.980)	
<b>Resultado neto conciliado</b>	<b>3.813.213</b>	<b>4.300.697</b>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(1.070.355)	(2.075.304)
Disminución de otras cuentas por cobrar	2.020.310	287.356
Aumento de impuestos y gastos anticipados	(701.648)	(808.055)
Disminución (aumento) de inventarios	619.417	(3.277.029)
Disminución (aumento) de otros activos	454.600	(490.015)
Aumento de proveedores	100.883	212.448
Disminución de otras cuentas por pagar	(302.873)	(693.538)
Aumento (disminución) de impuestos y obligaciones fiscales	232.031	(220.243)
Disminución de obligaciones laborales	(1.799.533)	(597.311)
Aumento anticipo de terceros	256.812	
Disminución de provisión por jubilación patronal	(138.331)	(153.836)
Aumento de impuestos diferidos		4.590
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>3.484.526</b>	<b>(3.610.240)</b>



Fausto Torres  
Gerente General



Luis Galarza  
Contador General