

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2019, con el informe de los auditores independientes.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estados Financieros Separados al 31 de diciembre de 2019, con el informe de los auditores independientes.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado Separado de Situación Financiera
- Estado Separado de Resultados Integrales
- Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
- Estado Separado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Separados

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de:

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al y por el año que terminó al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, oficios y normas contables de carácter obligatorio establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos Claves de Auditoría

Los asuntos significativos de la auditoría son aquellos asuntos que, según el juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

<i>Asunto clave de la auditoría</i>	<i>Como se trató el asunto en nuestra auditoría</i>
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i> Las cuentas por cobrar comerciales están sujetas a una estimación de deterioro y es considerada un área relevante, tomando en cuenta las condiciones actuales de mercado y el riesgo crediticio de clientes. La Compañía estimó una provisión para deterioro de US\$664.540 al 31 de diciembre del 2019.	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender y evaluar el diseño y la efectividad de los controles asociados al proceso del modelo de pérdidas esperadas. • Validar la determinación de la antigüedad de los saldos de deudores comerciales, recalculando la adecuada provisión de deterioro tomando en cuenta las bases de datos de cartera y el análisis de antigüedad de la misma, validando su exactitud e integridad. • Efectuar el análisis de los supuestos utilizados por la Administración de la Compañía para la estimación de deterioro de la cartera por categoría según el tiempo transcurrido de los saldos de los clientes. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos para una muestra de clientes, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.
<i>Cuentas por cobrar relacionadas</i> Las cuentas por cobrar relacionadas se consideran un área relevante, puesto que comprenden un volumen significativo de transacciones de compra venta de mercadería, préstamos otorgados, anticipos y otros conceptos, que requieren acuerdos contractuales específicos en relación a los precios pactados y los montos y plazos involucrados. La Administración de la Compañía determina que todos estos valores son recuperables en el corto plazo.	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender la efectividad de los controles asociados a las transacciones efectuadas con compañías relacionadas. • Obtener los movimientos y detalle de transacciones efectuadas durante el año 2019, de la totalidad de las cuentas por cobrar relacionadas. • Desarrollo de pruebas analíticas sobre los saldos y transacciones con compañías relacionadas, validación de su exactitud e integridad e identificación de los rubros con mayor vencimiento. • Prueba de detalle y análisis de la documentación soporte correspondiente, sobre una muestra de transacciones con compañías relacionadas. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos con compañías relacionadas, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no

	recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.
<i>Inversiones en subsidiarias</i> Las inversiones mantenidas en subsidiarias son consideradas unidades generadoras de efectivo independientes y por tanto están sujetas a análisis de deterioro. Basados en los planes y estimación de flujos futuros, la Administración de la Compañía, al 31 de diciembre del 2019, considera que no existen indicadores de deterioro significativos para estos activos.	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender la efectividad de los controles asociados sobre el reporte de las inversiones en subsidiarias. • Entender y analizar las premisas utilizadas para la valoración de la inversión al 31 de diciembre del 2019, que incluye entre otros aspectos los siguientes: - Indagación sobre perspectivas de negocios futuros con la Administración. - Variables y supuestos de proyección. - Validación de saldos específicos de la proyección (saldos de balance base para la estimación de flujos futuros). - Comparación de saldos de flujos descontados vs. saldo de la inversión al 31 de diciembre del 2019, a fin de determinar diferencias. - Análisis de los estados financieros de las Subsidiarias para evidenciar cualquier indicio de deterioro que pudiese ser sujetos de ajuste a los balances de la Compañía.
<i>Inventario</i> Los inventarios se consideran un área relevante de los estados financieros debido a su volumen, alta transaccionalidad y la determinación del valor neto realizable.	Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros: • Entender y evaluar el diseño y la efectividad de los controles asociados a la compra, producción y venta de inventarios. • Pruebas de detalle para validar la existencia de una muestra significativa de los inventarios de la Compañía y compilación de los movimientos hasta el 31 de diciembre del 2019. • Pruebas de detalle sobre una muestra de la documentación que soporta las compras e importaciones de inventario y materia prima. • Pruebas selectivas para validar el costeo de inventario y su adecuado registro en los estados financieros. • Análisis del cálculo del valor neto de realización de los inventarios.

Énfasis en un Asunto

- De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros) y consolidado con las entidades en las cuales mantienen el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, entidades controladas (Cedal Durán S. A., C.I. Vitral Ltda. (Colombia), y Transaluminio S. A.).

Otro Asunto

- Informamos que los estados financieros por el año que terminó al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad el 1 de abril de 2019.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información que incluye el “Informe de Gerencia”, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error significativo. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error significativo en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros Separados

Los Administradores de la Compañía son responsables de formular los estados financieros separados de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, los administradores son responsables de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista. Los encargados de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuestas a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de un error material debido a errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la evasión de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestra opinión. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Marzo 10, de 2020
Quito, Ecuador

SERVICES MAAS ECUADOR

SC - RNAE No. 860



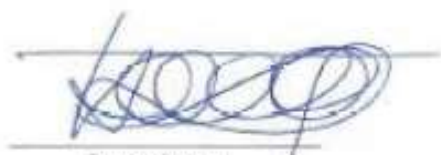
Galo J. Intriago Q., Socio
RNCPA - 36171

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Notas	2019	2018
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1.568.529	1.675.548
Inversiones financieras a valor razonable con cambio en resultados integrales	9	1.431.451	1.147.309
Inversiones financieras a costo amortizado	10	444.989	163.130
Cuentas por cobrar comerciales	11	8.235.246	9.258.714
Partes relacionadas	26	1.493.555	1.842.159
Otras cuentas por cobrar	12	146.035	139.421
Anticipos proveedores	13	7.360.662	4.509.647
Impuestos corrientes	24	4.177.687	3.402.277
Inventarios	14	13.563.500	15.223.029
Otros activos	19	72.692	87.415
Total activo corriente		38.494.346	37.448.649
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	11	1.267.194	1.862.497
Propiedades de inversión	15	3.454.786	3.043.453
Propiedad, plantas y equipos	16	20.940.192	21.309.949
Activos intangibles	17	61.066	122.132
Inversiones en subsidiarias	18	10.804.742	8.660.183
Partes relacionadas	26	451.703	2.378.201
Activo por impuesto diferido	24	-	49.591
Activo por derecho de uso	16	791.051	-
Otros activos	19	210.224	225.492
Total activo no corriente		37.980.958	37.651.498
Total activo		76.475.304	75.100.147



Fausto Torres
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

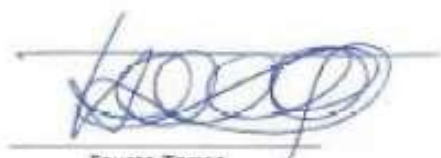
Las notas en las páginas 7 a 67 son parte integral de los estados financieros separados.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo	Notas	2019	2018
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	20	21.968.544	16.048.625
Emisión de obligaciones	21	842.923	847.915
Cuentas por pagar comerciales	22	3.678.251	4.242.399
Partes relacionadas	26	15.925	4.349
Otras cuentas por pagar		240.482	231.305
Pasivo financiero por arrendamiento	23	273.610	-
Anticipo de clientes		64.604	93.973
Impuestos corrientes	24	146.454	124.616
Beneficios a los empleados	25	1.096.111	1.185.616
Total pasivo corriente		28.326.904	22.778.798
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	20	4.538.923	7.961.153
Emisión de obligaciones	21	2.060.800	2.883.835
Beneficios a los empleados	25	1.481.095	1.380.302
Pasivos por impuestos diferidos	24	1.078.312	1.141.254
Pasivo financiero por arrendamiento	23	540.379	-
Otras cuentas por pagar		5.901	5.788
Total pasivo no corriente		9.705.410	13.372.332
Total pasivo		38.032.314	36.151.130
Patrimonio			
Capital social	27	11.692.290	11.692.290
Reservas	27	12.900.318	13.890.500
Reserva por revaluación	27	12.440.939	12.440.939
Otros resultados integrales	27	(528.725)	(345.579)
Resultados acumulados	27	1.938.168	1.270.867
Total patrimonio		38.442.990	38.949.017
Total pasivo y patrimonio		76.475.304	75.100.147


Fausto Torres
Gerente General


Freddy Salazar
Contador General

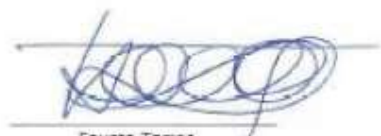
Las notas en las páginas 7 a 67 son parte integral de los estados financieros separados.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estado Separado de Resultados Integrales

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de resultados integrales	Notas	2019	2018
Actividades ordinarias			
Ventas	28	61.277.972	68.515.015
Costos de venta	29	(53.146.102)	(60.168.123)
Resultado bruto		8.131.870	8.346.892
Gastos administrativos y de ventas	30	(6.421.520)	(7.071.016)
Utilidad operacional		1.710.350	1.275.876
Resultados financieros	32	(2.025.239)	(2.060.641)
Otros ingresos, (gastos) netos	33	522.999	1.428.299
Utilidad antes de impuesto a la renta		208.110	643.534
Impuesto a la renta corriente	24	(170.420)	(723.093)
Impuesto a la renta diferido	24	62.942	177.740
Utilidad del ejercicio		100.632	98.181
Número de acciones		11.692.290	11.692.290
Utilidad por acción básica y diluida		0,01	0,01



Fausto Torres
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 67 son parte integral de los estados financieros separados.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedral

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital	Reservas			Reserva por Revaluación	Otros Resultados Integrales	Resultados acumulados				Total patrimonio
		Reserva legal	Reserva Facultativa	Total			Reserva de capital	Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados	
Saldo al 1 de enero de 2018	11.692.290	2.295.377	11.595.123	13.890.500	12.440.939	(387.628)	2.638.447	(1.429.109)	150.510	1.359.848	38.995.949
Utilidad neta y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	42.049	-	-	98.181	98.181	140.230
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	(187.162)	(187.162)	(187.162)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	11.692.290	2.295.377	11.595.123	13.890.500	12.440.939	(345.579)	2.638.447	(1.429.109)	61.529	1.270.867	38.949.017
<i>Según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2019.</i>											
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(40.000)	(40.000)	(40.000)
Apropiación de la reserva legal	-	9.818	-	9.818	-	-	-	-	(9.818)	(9.818)	-
<i>Según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de diciembre de 2019.</i>											
Apropiación de la reserva facultativa	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)	-	-	-	-	1.000.000	1.000.000	-
Otros Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	(383.513)	(383.513)	(383.513)
Utilidad neta y otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(183.146)	-	-	100.632	100.632	(82.514)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	11.692.290	2.305.195	10.595.123	12.900.318	12.440.939	(528.725)	2.638.447	(1.429.109)	728.830	1.938.168	38.442.990


Fausto Torres
Gerente General


Freddy Salazar
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 67 son parte integral de los estados financieros separados.

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

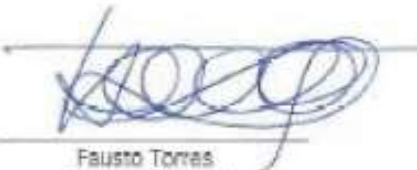
Estado de flujo de efectivo	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes y otros	60.535.658	67.915.357
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(60.447.661)	(62.397.950)
Impuesto a la renta pagado	(107.478)	(545.353)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(19.481)	4.972.054
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de propiedad planta y equipo	(545.881)	(1.624.069)
Adiciones de propiedades de inversión	(500.330)	(340.832)
Inversiones financieras	(566.001)	(191.372)
Adiciones de activos intangibles, netos	-	61.065
Inversión en subsidiarias	(2.144.559)	(98.584)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3.756.771)	(2.193.792)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	2.497.689	1.424.012
Emisión de obligaciones	(828.027)	(828.688)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.286.678	(3.435.624)
Dividendos pagados	(40.000)	-
Pagos por arrendamiento	(247.107)	-
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de financiamiento	3.669.233	(2.840.300)
Variación del efectivo en caja y bancos	(107.019)	(62.038)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	1.675.548	1.737.586
Efectivo en caja y bancos al final del año	1.568.529	1.675.548

Corporación Ecuatoriana de Aluminio S. A. Cedal

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas 2018
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	2019	2018
Utilidad neta del año	100.632	98.181
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	770.222	456.393
Baja / venta propiedad, muebles y equipos	145.416	2.441.526
Amortización de activos intangibles	61.065	-
Amortización por activos por derecho de uso	203.809	-
Costo financiero por arrendamiento	66.236	-
Revalúo propiedades de inversión	88.997	(42.150)
Beneficios sociales	100.793	339.438
Estimación para deterioro de cartera	(496.544)	701.821
Cambios netos en activos - Aumento / Disminución		
Cuentas por cobrar comerciales	2.115.315	(1.015.167)
Otras cuentas por cobrar	(6.614)	25.532
Anticipos proveedores	(2.851.015)	389.977
Impuestos corrientes	(775.410)	(226.250)
Inventarios	1.659.529	3.226.880
Otros activos	29.991	(31.478)
Activo por impuesto diferido	(45.591)	(49.591)
Cambios netos en pasivos - Aumento / Disminución		
Cuentas por pagar comerciales	(842.217)	(791.348)
Anticipo clientes	(29.369)	(33.601)
Impuestos por pagar	21.838	7.921
Beneficios a los empleados	(272.651)	(403.297)
Pasivos por impuestos diferidos	(62.942)	(124.993)
Otras cuentas por pagar	(971)	2.260
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(19.481)	4.972.054



Fausto Torres
Gerente General



Freddy Salazar
Contador General

Las notas en las páginas 7 a 67 son parte integral de los estados financieros separados.