

**DURALLANTA S.A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**DURALLANTA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Índice:</b>	<b>Página</b>
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera.

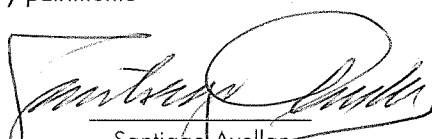
**DURALLANTA S. A.**

Estado de Situación Financiera

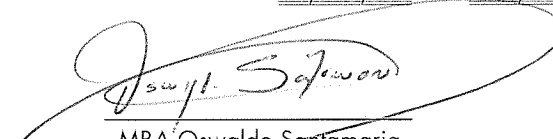
Al 31 de diciembre del 2014

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

	Notas	2014	2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,496,924	834,723
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	4,039,280	3,821,951
Inventarios	7	4,040,880	4,966,735
Activo por impuesto corriente	11	312,384	328,002
Otros activos pagados por anticipado		<u>29,255</u>	<u>40,757</u>
Total activos corrientes		<u>9,918,723</u>	<u>9,992,168</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	4,485,694	3,910,438
Activo por impuestos diferidos	12	125,820	124,098
Otros activos		<u>148,363</u>	<u>199,540</u>
Total activos no corrientes		<u>4,759,877</u>	<u>4,234,076</u>
<b>Total activos</b>		<u><b>14,678,600</b></u>	<u><b>14,226,244</b></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Prestamos	9	224,642	264,308
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	2,743,359	3,227,488
Pasivos por impuestos corrientes	11	339,752	312,248
Obligaciones acumuladas	13	<u>763,296</u>	<u>772,111</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,071,049</u>	<u>4,576,155</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Prestamos	9	724,329	644,491
Obligaciones por beneficios definidos	14	1,864,385	1,705,278
Impuestos diferidos	12	<u>136,089</u>	<u>150,869</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,724,803</u>	<u>2,500,638</u>
<b>Total pasivos</b>		<u><b>6,795,852</b></u>	<u><b>7,076,793</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
	15		
Capital social		2,339,000	2,159,000
Reserva legal		787,788	614,850
Superávit por valuación		995,167	993,655
Resultados acumulados		<u>3,760,793</u>	<u>3,381,946</u>
Total patrimonio		<u>7,882,748</u>	<u>7,149,451</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u><b>14,678,600</b></u>	<u><b>14,226,244</b></u>



Santiago Avellan  
Gerente General



MBA Oswaldo Santamaria  
Contador General

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

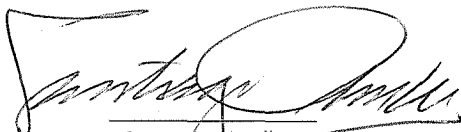
DURALLANTA S. A.

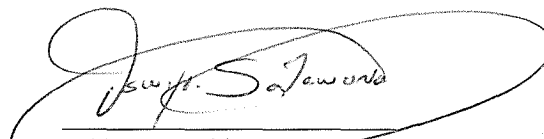
Estado de Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

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

		2014	2013
	Notas		
INGRESOS	16	20,564,511	18,691,686
COSTOS DE VENTAS	17	<u>12,631,905</u>	<u>10,690,499</u>
MARGEN BRUTO		7,932,606	8,001,187
Gastos:			
Gastos de administración y venta	18	(5,071,735)	(5,175,794)
Gastos financieros		(117,320)	(93,665)
Otros gastos		<u>(38,822)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,704,729</u>	<u>2,731,728</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades		(405,710)	(409,759)
Impuesto a la renta, estimado	2(e) y 12	(541,258)	(498,946)
Reserva legal		(177,138)	(183,844)
Ingresos por impuestos diferidos		<u>13,619</u>	<u>15,421</u>
Utilidad neta		<u>1,594,242</u>	<u>1,654,600</u>

  
Santiago Avellan  
Gerente General

  
MBA Oswaldo Santemaria  
Contador General


# DURALLANTA S. A.

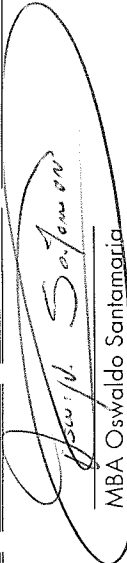
Estado de Cambios en el Patrimonio, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

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

	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación		Efectos por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2012	1,899,000	431,006	2,097,919	795,905	(122,310)	2,141,628	7,243,148
Utilidad del ejercicio							
Aumento de Capital	260,000					1,654,600	1,654,600
Eliminación de Inversión			(2,296,806)			(260,000)	(2,296,806)
Consolidación del capital social de doucas y durabanda			194,448			428,552	623,000
Consolidación de Propiedad planta y equipo Doucas y Durabanda				196,787			196,787
Utilidad de años anteriores de Doucas y Durabanda					114,002	1,477,019	1,477,019
Absorción de Resultados Acumulados Niif a Res Acum Durallanta						(114,002)	(2,000,000)
Reparto de dividendos						(2,000,000)	183,844
Apropiación para reserva legal		183,844					4,439
Valor patrimonio proporcional Doucas y Durabanda 30 Sep 2013			4,439				63,420
Ajustes				963	(8,267)	70,724	
Saldos al 31 de diciembre 2013	2,159,000	614,850		993,655	(16,575)	3,398,521	7,149,451
Utilidad del ejercicio							
Aumento de Capital	180,000					1,594,242	1,594,242
Apropiación para Reserva legal		177,138				(180,000)	
Pago de Dividendos						177,138	177,138
Absorción Saldo Resultados Adopción NIIF					16,575	(1,000,000)	(1,000,000)
Ajuste por reinversión de utilidades 2013		(4,200)				(16,575)	
Ajustes				1,512		(37,800)	(42,000)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,339,000	787,788		995,167		2,405	3,917
						3,760,793	7,882,748

  
Santiago Avellan  
Gerente General

  
MBA Oswaldo Santamaría  
Contador General

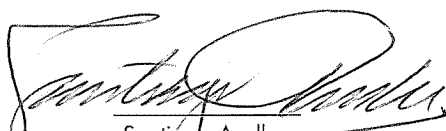
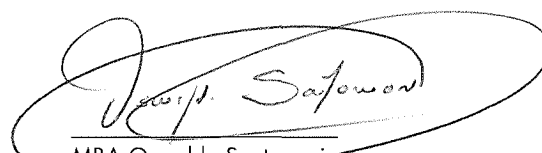
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

**DURALLANTA S. A.****Estado de Flujo de Efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

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

	2014	2013
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	20,242,230	17,443,713
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(15,972,607)</u>	<u>(13,003,705)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	4,269,623	4,440,008
Impuesto a la renta pagado	(498,946)	(360,430)
Participación a trabajadores	(409,759)	(283,370)
Dividendos pagados a los propietarios	(756,124)	(2,000,000)
Intereses pagados	<u>(76,840)</u>	<u>(79,777)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,527,954</u>	<u>1,716,431</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(914,291)	(1,566,107)
Precio de venta de propiedades planta y equipo	8,969	-
Disminución en inversiones en acciones	-	2,292,367
Otras salidas de efectivo	<u>44,279</u>	<u>(20,228)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(861,043)</u>	<u>706,032</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento de préstamos	40,172	344,428
Otras salidas de efectivo	<u>(1,044,882)</u>	<u>(2,158,260)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,004,710)	(1,813,832)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	662,201	608,631
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>834,723</u>	<u>226,092</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>1,496,924</u>	<u>834,723</u>

  
Santiago Avellan  
Gerente General  
MBA Oswaldo Santamaria  
Contador General

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

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

---

1. Información General

DURALLANTA S. A., "La Compañía", fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador en el año de 1.979 mediante escritura pública del 1 de octubre de 1979, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de noviembre del mismo año. El objeto social de la Compañía constituye el servicio de reencauche para llantas para toda clase y tipo de vehículos.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 176 y 186 empleados, respectivamente.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con autorización de la gerencia y serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizará el 20 de marzo del 2015. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

2. Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

a) Base de Preparación -

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de Durallanta S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros individuales.

- b) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y el dinero y equivalentes de efectivo mantenido en caja. Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.
- c) **Inventarios.**- Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina de la siguiente forma:
- Los Productos Terminados y en Proceso de Fabricación.- Al costo promedio de manufactura por el método de costo absorbente de producción.
  - Materias Primas, Suministros Material y Repuestos.- Al costo promedio en el almacén.
  - Inventarios en Tránsito.- Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos cualquier costo estimado de terminación de los productos y gastos de venta.

- d) **Propiedades, Planta y Equipo.**- El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.



## DURALLANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

---

i. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrado en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

La Compañía para la determinación del valor de sus inmuebles tomó como base el impuesto predial señalado por el Distrito Metropolitano de Quito, la política empresarial contempla la medición del valor de los bienes a través de evaluadores profesionales cada 3 años.

iii. Depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y Edificios	15
Maquinaria y equipo	5 - 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computo	3

Cuando partes significativas de las propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazadas de tiempo en tiempo, la Compañía capitaliza tales partes como activos individuales con sus vidas útiles específicas y depreciación respectivamente.

iv. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e) **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

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 imponderables. 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. 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.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

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 reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

f) **Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

g) **Beneficios a empleados** -

i. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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.

ii. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- h) **Reconocimiento de Ingresos.**- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- i) **Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- j) **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- k) **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Deterioro de los activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- l) **Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- m) **Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2014 relevantes para Durallanta S.A.**

Durante el año 2014, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. [En vista de que la compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que clasifiquen para compensación, la aplicación de las modificaciones no ha afectado las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.] La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

Las modificaciones han sido aplicadas de manera retrospectiva. En razón de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros Compañía.

CINIIF 21 Gravámenes

La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 hace referencia a cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen impuesto por el Gobierno. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que genera el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona guías para determinar cómo registrar diferentes tipos de gravámenes, en especial, explica que ni la presión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La CINIIF 21 se aplicó de manera retrospectiva. La aplicación de esta Interpretación no tuvo impacto material en las revelaciones de los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013	Julio 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de "condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión" y "condiciones de mercado" y (ii) añaden definiciones para "condiciones de rendimiento" y "condiciones de servicio", que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de "condiciones de irrevocabilidad de la concesión". Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.



Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.

Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

#### Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:

- a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
- b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración del Grupo no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### 3. Instrumentos Financieros

#### Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, de la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### a) **Análisis del valor en riesgo (VAR)**

La medición del VAR estima la pérdida en la pre ganancia fiscal por encima o por un período de tenencia de un determinado nivel de confianza. La metodología del VAR es una es un enfoque estadístico definido, basado en la probabilidad de que tenga en cuenta la volatilidad del mercado, así como la diversificación del riesgo mediante el reconocimiento de posiciones de compensación y las correlaciones entre productos y mercados. Los riesgos pueden medirse sistemáticamente en todos los mercados y productos, y las medidas de riesgo se pueden agregar para llegar a un número único riesgo.

La metodología va empleada para calcular los números de riesgo diarios incluye el histórico y el enfoque de varianza y covarianza.

Mientras VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de tasa de interés, el análisis de sensibilidad evalúa el impacto o un cambio razonablemente posible en las tasas de interés o en moneda extranjera durante un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al Var y ayuda al Compañía a evaluar su exposición al riesgo de mercado.

**b) Riesgo en las tasas de interés**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Gerencia de la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad de tipos de interés

El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés, tanto para los derivados y no derivados al cierre del período contable. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año. Un aumento o disminución de 50 puntos se utiliza cuando se informa del tipo de interés internamente al personal clave de la dirección y representa una evaluación de gestión el posible cambio en las tasas de interés.

La sensibilidad de la Compañía a las tasas de interés ha disminuido durante el presente año, debido principalmente a la reducción de los instrumentos de deuda a tipo variable y el aumento de permuta de tipos de interés, que cubren la deuda de tipo variable o fijo.

**c) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las políticas crediticias de la Compañía establecidas para los clientes localizados en el mercado ecuatoriano están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables; sin embargo, no permiten solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito u otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario.

**d) Riesgo de mercado -**

**i) Riesgo del Precio de Materias Primas**

Los riesgos relacionados a las compras más importantes son el desabastecimientos por falta de materia prima, problemas de calidad entre lo acordado (acuerdo de calidad) y/o entregado por el proveedor, ubicación geográfica del proveedor y problemas de transporte que no llegan a tiempo.

**ii) Riesgo de Tipos de Cambio**

El endeudamiento financiero y comercial y las principales operaciones de la gerencia se realizan principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

**iii) Concentración de Clientes**

En el 2014 la gerencia ha mantenido su cartera segregada en varios clientes, lo que minimiza el riesgo de concentración.

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2014 asciende a US\$273,817 la cual la Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los créditos por ventas y otros créditos dudosos vencidos.

**e) Riesgo de Liquidez -**

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante el año 2014, la Gerencia ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario.

La gerencia mantiene suficiente liquidez para financiar niveles de operaciones normales y cree que La Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos, fondos líquidos y equivalentes de efectivo mantenidos en caja.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) son del 40% del total de los activos al cierre de 2014 comparados con 35% al cierre de 2013.

**f) Riesgo de capital -**

Los objetivos de la Gerencia, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima de capital reduciendo el costo del mismo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	2.44 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.86 veces
Deuda financiera / activos totales	6,46%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

**4. Estimaciones y Juicios Contables**

La preparación de estos los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**a) Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**c) Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y Equipo –**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 2 - d)

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,496,924	834,723
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,039,280	3,821,951
Activo por impuesto corriente	312,384	328,002
Otros activos pagados por anticipados	29,255	40,757
Total	<u>5,877,843</u>	<u>5,025,433</u>
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Prestamos corrientes	224,642	264,308
Prestamos no corrientes	724,329	644,491
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,743,359	3,227,488
Pasivo por impuesto corriente	<u>339,752</u>	<u>312,248</u>
Total	<u>4,032,082</u>	<u>4,448,535</u>

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Depósitos en instituciones financieras	1,442,415	766,940
Efectivo y equivalentes de efectivo en caja	<u>54,509</u>	<u>67,783</u>
Total	<u>1,496,924</u>	<u>834,723</u>

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Clientes	4,247,367	3,884,938
Otros deudores	<u>65,730</u>	<u>150,018</u>
	4,313,097	4,034,956
Menos estimación para pérdida por deterioro y provisión cuentas incobrables.	<u>(273,817)</u>	<u>(213,005)</u>
Total	<u>4,039,280</u>	<u>3,821,951</u>

Al 31 de diciembre del 2014, de las cuentas por cobrar mantienen un vencimiento promedio de 72 días plazo y no devengan intereses.

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es el siguiente:

	31 de diciembre del 2014		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Clientes	3,883,061	364,306	4,247,367
Otros deudores	<u>65,730</u>	<u>-</u>	<u>65,730</u>
	3,948,791	364,306	4,313,097
Menos estimación para pérdida por deterioro y provisión cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(273,817)</u>	<u>(273,817)</u>

	31 de diciembre del 2013		
	Corriente	Saldos vencidos	Total
Clientes	3,558,242	326,696	3,884,938
Otros deudores	<u>150,018</u>	<u>-</u>	<u>150,018</u>
	3,708,260	326,696	4,034,956
Menos estimación para pérdida por deterioro y provisión cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(213,005)</u>	<u>(213,005)</u>

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de,	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	213,005	114,202
Provisión cargada al gasto	60,812	62,521
Saldo inicial por absorción	<u>-</u>	<u>36,282</u>
Saldo al final del año	<u>273,817</u>	<u>213,005</u>

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

9. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Garantizados – al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios	<u>948,971</u>	<u>908,799</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	224,642	264,308
No corriente	<u>724,329</u>	<u>644,491</u>
Total	<u>948,971</u>	<u>908,799</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7,90% y 8,50%, y con vencimientos hasta 2018 respectivamente. Un detalle es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Institución</u>		
Produbanco	-	116,705
Banco Internacional	<u>948,971</u>	<u>792,094</u>
Total	<u>948,971</u>	<u>908,799</u>

10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales		
Exterior	2,476,381	3,195,319
Nacionales	<u>16,765</u>	<u>23,004</u>
	2,493,146	3,218,323
Otras cuentas por pagar	<u>250,213</u>	<u>9,165</u>
Total	<u>2,743,359</u>	<u>3,227,488</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de materia prima y no devengan intereses.



DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

11. Impuestos

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	215,837	217,350
Impuesto a la salida de divisas	<u>96,547</u>	<u>110,652</u>
Total	<u>312,384</u>	<u>328,002</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	50,106	44,068
Retenciones de IVA por pagar	229,021	211,059
Retenciones en la fuente por pagar	<u>60,625</u>	<u>57,121</u>
Total	<u>339,752</u>	<u>312,248</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar - Impuesto al Valor Agregado (IVA) representa el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios para la producción y reencauche de neumáticos. De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, el IVA no compensado puede ser recuperado previa presentación del respectivo reclamo.

Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas.- Representan pagos de impuestos originados por pagos de compras de materias primas al exterior, durante el año 2014. Según establecen las Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas publicadas en el Registro Oficial N.877 del 23 de enero del 2013, cuando el Impuesto a la Salida de Divisas es susceptible de ser considerado como crédito tributario para el pago del Impuesto a Renta Causado o su Anticipo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, no haya sido utilizado como tal, en todo o en parte, en la respectiva declaración del ejercicio económico correspondiente, el contribuyente de dicho impuesto podrá elegir entre una de las siguientes opciones:

- Considerar dichos valores como gastos deducibles únicamente en la declaración del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico en la que se generaron los respectivos pagos del Impuesto a la Salida de Divisas.
- Utilizar dichos valores como crédito tributario por el pago del Impuesto a Renta Causado o su Anticipo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el ejercicio en que se generaron o en los siguientes cuatro años; o,
- Solicitar la devolución de dichos valores al Servicio de Rentas Internas, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores, en la forma y cumpliendo los requisitos que establezca la Administración Tributaria. Para el caso de personas naturales y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, y las sociedades, el crédito tributario por el Impuesto a las Salidas de Divisas, no podrá superar el monto efectivamente pago por dicho impuesto.

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

12. Conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad según estados financieros antes del Impuesto a la renta	2,299,020	2,321,969
Más		
Gastos no deducibles	139,408	170,928
Gastos por impuestos diferidos	<u>21,838</u>	<u>47,765</u>
	161,246	218,693
Utilidad gravable	<u>2,460,266</u>	<u>2,540,662</u>
Impuesto a la renta causado	<u>541,258</u>	<u>498,946</u>
Anticipo calculado	<u>161,589</u>	<u>134,358</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>541,258</u>	<u>498,946</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2 % de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$161,589; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$541,258. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$541,259 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio de año	44,068	47,966
Sustitutiva Impuesto a la Renta 2013	42,000	
Provisión cargado al gasto	541,259	498,946
Pago por impuesto a la renta del año anterior	(86,068)	(47,966)
Impuesto a la salida de divisas	(272,047)	(231,911)
Impuestos retenidos por terceros	<u>(219,106)</u>	<u>(222,967)</u>
Saldo al final de año	<u>50,106</u>	<u>44,068</u>

Para el año 2013, la Compañía determinó como pago del impuesto a la renta un valor de US\$498,946, sin embargo se generó una sustitutiva el cual se determinó un pago de US \$540,945. Consecuentemente la Compañía registro un pago adicional por US\$42,000 el 19 de diciembre del 2014

## DURALLANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

#### Saldos de impuestos diferidos

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

##### Activo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	124,098	57,870
Saldo Inicial por Absorción	-	70,312
Resultados del período	22,445	32,760
Reversiones	<u>(20,723)</u>	<u>(36,844)</u>
Saldo al cierre del período	<u>125,820</u>	<u>124,098</u>

##### Pasivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	150,869	127,733
Efectos de la fusión	-	35,337
Resultados del período	<u>(14,780)</u>	<u>(12,201)</u>
Saldo al cierre del período	<u>136,089</u>	<u>150,869</u>

#### Aspectos Tributarios

##### Impuesto a la Renta

##### Ingresos Gravados

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

##### Exenciones

Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.

Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

#### Deducibilidad de Gastos

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.

Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

#### Tarifa de Impuesto a la Renta

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Se reforma la normativa relacionada al Impuesto Único para el sector bananero, estableciendo un impuesto que oscila entre 1.25% y 2%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

DURALLANTA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

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

---

Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:

El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.

El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,

En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

### Anticipo de Impuesto a la Renta

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

### Impuesto a la Salida de Divisas

Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

**13. Obligaciones Acumuladas**

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Participación de los trabajadores (nota 2 - g):	405,710	409,759
Bono administrativo	251,259	253,767
Beneficios sociales	39,731	45,140
Aportes al IESS	60,534	60,581
Nómina por pagar	<u>6,062</u>	<u>2,864</u>
Total	<u>763,296</u>	<u>772,111</u>

**Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación trabajadores fueron como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	409,759	283,370
Provisión del año	405,710	409,759
Pagos efectuados	<u>(409,759)</u>	<u>(283,370)</u>
Total	<u>405,710</u>	<u>409,759</u>

**14. Obligaciones por Beneficios Definidos**

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	713,217	270,912	984,129
Reservas trabajadores transferidos	377,199	84,340	461,539
Costo neto del período	<u>182,245</u>	<u>77,365</u>	<u>259,610</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,272,661	432,617	1,705,278
Costo neto del período	<u>113,936</u>	<u>45,171</u>	<u>159,107</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1,386,597</u>	<u>477,788</u>	<u>1,864,385</u>

## DURALLANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

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

Los importes expuestos en el estado de resultado integral son los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2014		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	126,511	31,666	158,177
Costo financiero	53,533	18,427	71,960
Reversión de reservas	(66,109)-	(4,921)	(71,030)
Total	113,935	45,172	159,107

	Año terminado al 31 de diciembre del 2013		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	237,562	85,554	323,116
Costo financiero	49,328	16,776	66,104
Reversión de reservas	(104,645)	(24,965)	(129,610)
Total	182,245	77,365	259,610

#### Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las principales premisas actuariales utilizadas fueron las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Tasa de descuento	8,68%	4,00%
Tasa de incremento salarial	4,67%	
Tasa neta de conmutación actuarial	3,83%	4,00%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas en el estudio actuarial es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 25 años	699,497	609,931
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	261,958	222,194
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>425,142</u>	<u>440,536</u>
	<u>1,386,597</u>	<u>1,272,661</u>



DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

15. Patrimonio de los Accionistas

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Capital social	2,339,000	2,159,000
Reserva legal	787,788	614,850
Superávit por valuación	995,167	993,655
Resultados acumulados	<u>3,760,793</u>	<u>3,381,946</u>
Total	<u>7,882,748</u>	<u>7,149,451</u>

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 2,339,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación (al 31 de diciembre del 2013, 2.159,000 acciones ordinarias) pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Mediante escritura pública suscrita el 03 de diciembre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre del mismo año incrementó el capital social en US\$180,000.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Resultados anteriores	2,204,351	1,743,921
Resultados adopción NIIF		(16,575)
Reducción utilidad por sustituidita 2013	(37,800)	
Resultados del ejercicio	<u>1,594,242</u>	<u>1,654,600</u>
Total	<u>3,760,793</u>	<u>3,381,946</u>

Reducción utilidad por sustitutiva 2013

Perteneces a una parte de una reversión no realizada durante el año 2014, por lo cual la utilidad presentada US\$1,654,600 baja a 1,616,800 del año 2013.