

DURALLANTA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 2014

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índice:	Páginas No.
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	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

Compañía: Durallanta S.A.

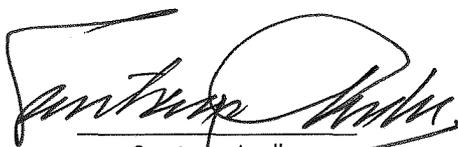
DURALLANTA S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2015

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

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,070,376	1,496,924
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,797,838	4,039,280
Inventarios	7	3,756,797	4,040,880
Otros créditos fiscales	6	38,129	312,384
Otros activos pagados por anticipado		<u>33,447</u>	<u>29,255</u>
Total activos corrientes		<u>8,696,587</u>	<u>9,918,723</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	5,192,035	4,485,694
Activo por impuestos diferidos	15	78,190	125,820
Otros activos		<u>102,362</u>	<u>148,363</u>
Total activos corrientes		<u>5,372,587</u>	<u>4,759,877</u>
Total activos		<u>14,069,174</u>	<u>14,678,600</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Prestamos	9	523,092	224,642
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	451,394	2,743,359
Otros créditos fiscales	12	179,861	339,752
Obligaciones acumuladas	11	<u>667,325</u>	<u>763,296</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,821,672</u>	<u>4,071,049</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	9	1,057,696	724,329
Obligaciones por beneficios a largo plazo y post empleo	13	1,940,275	1,864,385
Impuestos diferidos	15	<u>128,444</u>	<u>136,089</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,126,415</u>	<u>2,724,803</u>
Total pasivos		<u>4,948,087</u>	<u>6,795,852</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	2,339,000	2,339,000
Reserva legal		923,798	787,788
Superávit por valuación		998,179	995,167
Resultados acumulados		<u>4,860,110</u>	<u>3,760,793</u>
Total patrimonio		<u>9,121,087</u>	<u>7,882,748</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>14,069,174</u>	<u>14,678,600</u>


Santiago Avellan
Gerente General

MBA Oswaldo Santamaria
Contador General

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

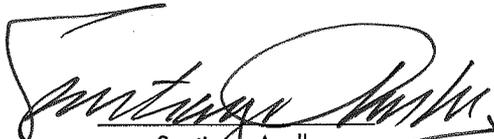
DURALLANTA S. A.

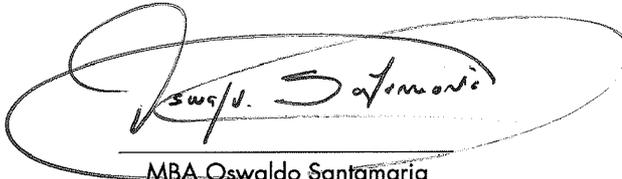
Estado de Resultados Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Notas		
Ingresos		18,778,121	20,564,511
Costos de Ventas		<u>(11,883,312)</u>	<u>(12,631,905)</u>
Margen Bruto		6,894,809	7,932,606
Gastos:			
Gastos de administración y venta	16	(4,685,450)	(5,071,735)
Gastos financieros		(118,183)	(117,320)
Otros gastos		<u>(550)</u>	<u>(38,822)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>2,090,626</u>	<u>2,704,729</u>
Participación utilidades de los trabajadores		(313,594)	(405,710)
Impuesto a la renta, estimado	15	(420,518)	(541,258)
Reserva legal		(136,010)	(177,138)
Ingresos por impuestos diferidos		<u>3,591</u>	<u>13,619</u>
Utilidad del año y otro resultado integral		<u>1,224,095</u>	<u>1,594,242</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 Cambios en el Patrimonio, neto

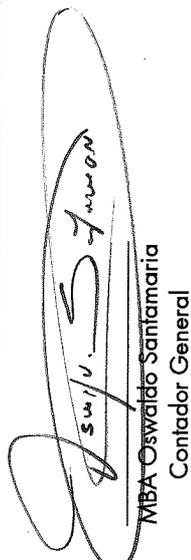
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

	Capital social	Reserva legal	Superavit por valuación Propiedad, planta y equipo	Efectos por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total
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)	177,138
Pago de Dividendos					(1,000,000)	(1,000,000)
Absorción Saldo Resultados Adopción NIIF				16,575	(16,575)	-
Ajuste por reinversión de utilidades 2013		(4,200)			(37,800)	(42,000)
Ajustes			1,512		2,405	3,917
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,339,000	787,788	995,167		3,760,793	7,882,748
Utilidad del ejercicio						
Apropiación para Reserva Legal		136,010			1,224,095	1,224,095
Resultados Adopción NIIF				(126,209)		136,010
Ajustes			3,012	1,431		(126,209)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,339,000	923,798	998,179	(124,778)	4,984,888	9,121,087



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

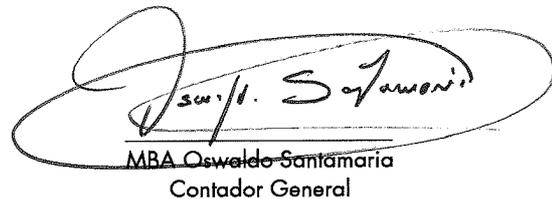
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	19,239,703	20,242,230
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(18,316,093)</u>	<u>(15,972,607)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	923,610	4,269,623
Impuesto a la renta pagado	(50,106)	(498,946)
Participación a trabajadores	(405,710)	(409,759)
Dividendos pagados a los propietarios	(243,876)	(756,124)
Intereses pagados	<u>(77,572)</u>	<u>(76,840)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>146,346</u>	<u>2,527,954</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,040,039)	(914,291)
Venta de propiedades planta y equipo	-	8,969
Otras salidas de efectivo	<u>96,662</u>	<u>44,279</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(943,377)	(861,043)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de préstamos	631,817	40,172
Otras salidas de efectivo	<u>(261,334)</u>	<u>(1,044,882)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	370,483	(1,004,710)
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(426,548)	662,201
Efectivo al inicio del período	<u>1,496,924</u>	<u>834,723</u>
Efectivo al final del período	<u>1,070,376</u>	<u>1,496,924</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.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(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 1979 mediante escritura pública del 1 de octubre del mismo año, 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.

Entre sus principales líneas de negocio se encuentra el mercado industrial, micro empresas, programas sociales exportación y maquilas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanzó los 156 y 186 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Políticas Contables Significativas

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*

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.

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.

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:

Ítem	Vida útil (en años)
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) **Deterioro del Valor de los Activos Tangibles -**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

f) Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros individuales 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.

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 servicios 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 liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

i) Instrumentos Financieros -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados: comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Crédito por ventas y otros deudores.
- Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.
- Otros pasivos financieros: medidos al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corto y largo plazo, cuentas por pagar proveedores, emisión de obligaciones, papel comercial y titularización de flujos futuros.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

i) Impuesto a la Renta -

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio.

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) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de las propiedades, planta y equipo, valor razonable de otras inversiones en valores, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma autoridad tributaria.

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.

k) 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.

l) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -

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.

m) Estimaciones y Juicios Contables -

La preparación de los presentes estados financieros individuales en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la gerencia de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

i) 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.

ii) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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 incluye 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 reportado 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.

iii) Propiedades, planta y equipo

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización.

La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos.

iv) Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende, en última instancia, de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las

estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

v) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos, originalmente, sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

n) **Activos Financieros -**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

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 activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, 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.

o) Pasivos Financieros -

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.

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

Obligaciones Bancarias y Financieras

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero

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

p) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2015 relevantes para Durallanta S. A.

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después de 1 de enero de 2015.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferidos por Pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2016
NIC 7	Mejoras anuales a la NIC 7	Enero 1, 2016
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 NIC 38	Clarificación de los métodos de depreciación y amortización	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 1	Iniciativas de Revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidas en los estados financieros individuales adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Estas enmiendas incluyen: (i) futuras reducciones esperadas en el precio de venta de un ítem que fue producido utilizando un activo tangible o intangible, podría ser un indicador de obsolescencia técnica o comercial del activo, el cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros asociados al activo; y, (ii) un método de depreciación/amortización que se basa en los ingresos que es generado por una actividad que incluye el uso de un activo tangible o intangible, no es apropiado. Los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo tangible o intangible, generalmente reflejan factores distintos que el consumo de los beneficios económicos del activo tangible o intangible.

Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. La Administración de la Compañía no anticipa que la adopción de estas enmiendas tenga un impacto importante.

NIC 27 Estados Financieros Separados

Esta enmienda a la NIC 27 incluye la opción que si una Compañía que prepara estados financieros separados, puede registrar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo, de conformidad con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros " o usando el método patrimonial.

Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera que la enmienda a la NIC 27 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda indica que cuando una entidad adquiera una participación en una operación conjunta, en la que la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, tal como se define en la NIIF 3, se aplicará todos los principios de contabilización de adquisición de una combinación de negocios según NIIF 3 que no entren en conflicto con esta norma.

Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera que la enmienda a la NIIF 11 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 14 Cuentas Diferidas Reguladas

Esta norma describe las cuentas diferidas regulatorias de gastoso ingresos que no deben ser reconocidas como activos o pasivos según con otras normas, pero que, pueden calificar como diferidas de conformidad con esta norma, debido a que, el importe incluido, o que se espera que sea incluido por el regulador en el establecimiento de los precios que una entidad pueda cobrar a los clientes por los bienes o servicios entregados.

Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, con adopción temprana permitida. No se espera que esta nueva norma tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconocerá los ingresos que representan la promesa de transferir los bienes o servicios al cliente, en un importe que refleje la consideración por la cual una entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de acuerdo con el principio básico y aplicándolos siguientes pasos: Paso 1: Identificar el contrato con el cliente; Paso 2: Identificar el cumplimiento de obligaciones en el contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de la transacción, a cada cumplimiento de obligaciones establecidas en el contrato; y, Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga el cumplimiento de obligaciones.

Esta nueva norma es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto importante en el reconocimiento del ingreso de la Compañía.

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de precio en compra de materia prima, c) riesgo de tasa de interés, d) riesgo de crédito; y, e) riesgo ambiental.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los

cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

a) Riesgo de Mercado

Contenido principalmente en:

Riesgos Precio Compra de Materia Prima

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.

Riesgos por Concentración de Clientes

La Compañía mantiene una concentración de sus ventas segregada ya que cuenta con una gran cantidad de clientes con la cual busca reducir este riesgo.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

b) 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.

c) 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 2015, 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 35% del total de los activos al cierre de 2015 comparados con 40% al cierre de 2014.

d) Riesgo ambiental

Para la Compañía es importante lograr la satisfacción de los clientes a través del cumplimiento de sus requisitos, así como también a través del cumplimiento de las normas y reglamentos que sean aplicables al producto; al cuidado del ambiente mediante la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos ambientales en todos sus procesos cumpliendo con la legislación ambiental vigente; así como a la seguridad y salud ocupacional de sus colaboradores; por lo que, esta dirección no escatima esfuerzo alguno que esté destinado al cumplimiento de éstos objetivos. Estas condiciones son fijadas a fin de que la empresa sea competitiva a lo largo del tiempo.

e) 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 inmediata	2.75 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.54 veces
Deuda financiera / activos totales	11%

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.

Instrumentos Financieros por Categorías

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2015	2014
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,070,376	1,496,924
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,797,838	4,039,280
Activo por impuesto corriente	38,129	312,384
Activo por impuesto diferido - crédito tributario	78,190	-
Otros activos pagados por anticipados	<u>33,447</u>	<u>29,255</u>
Total	<u><u>5,017,980</u></u>	<u><u>5,877,843</u></u>
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Préstamos corrientes	523,092	224,642
Préstamos no corrientes	1,057,696	724,329
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	451,394	2,743,359
Pasivo por impuesto corriente	<u>179,861</u>	<u>339,752</u>
Total	<u><u>2,212,043</u></u>	<u><u>4,032,082</u></u>

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en instituciones financieras	1,065,106	1,442,415
Efectivo y equivalentes de efectivo en caja	<u>5,270</u>	<u>54,509</u>
Total	<u>1,070,376</u>	<u>1,496,924</u>

5. 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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Clientes	3,647,342	4,247,367
Menos estimación para pérdidas por deterioro y provisión de cuentas incobrables.	<u>(165,515)</u>	<u>(273,817)</u>
	3,481,827	3,973,550
Anticipo proveedores (1)	212,309	-
Otros deudores	<u>103,702</u>	<u>65,730</u>
Total	<u>3,797,838</u>	<u>4,039,280</u>

(1) Corresponde a un anticipo por un contrato con la Federación Nacional de Transporte del Ecuador por la importación de llantas SAILUN.

Al 31 de diciembre del 2015, de las cuentas por cobrar mantienen un vencimiento promedio de 72 días plazo y no devengan intereses.

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

	<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>Saldos vencidos</u>	<u>Total</u>
Clientes	1,940,267	1,707,075	3,647,342
Otros deudores	<u>316,011</u>	-	<u>316,011</u>
	2,256,278	1,707,075	3,963,353
Menos estimación para pérdidas por deterioro y provisión de cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(165,515)</u>	<u>(165,515)</u>

	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 pérdidas por deterioro y provisión de cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(273,817)</u>	<u>(273,817)</u>

La concentración del riesgo es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

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,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	273,817	213,005
Provisión cargada al gasto	20,623	60,812
Castigos efectuados	<u>(128,925)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>165,515</u>	<u>273,817</u>

6. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de otros créditos fiscales es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto al Valor Agregado - IVA	32,916	215,837
Impuesto a la salida de divisas (1)	-	96,547
Retención IVA Clientes	<u>5,213</u>	<u>-</u>
Total	<u>38,129</u>	<u>312,384</u>

(1) **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,

- c) 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 pagado por dicho impuesto.

7. Inventarios

Una composición de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Inventarios de producción	2,014,579	2,774,776
Inventario en mercadería	1,741,509	1,261,342
Otros	709	4,762
Total	<u>3,756,797</u>	<u>4,040,880</u>

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

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

8. Propiedad, Planta y Equipo

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Ventas	Activaciones	Ajustes	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Ajustes	Activaciones	Bajas	Saldo al 31/12/2015
<u>No depreciable</u>											
Terreno	1,685,018	-	-	-	-	1,685,018	3,050	-	-	-	1,688,068
Construcciones en curso	96,902	318,420	-	(191,026)	-	224,296	1,014,941	(35,108)	(358,173)	-	845,956
	1,781,920	318,420	-	(191,026)	-	1,909,314	1,017,991	(35,108)	(358,173)	-	2,534,024
<u>Depreciable</u>											
Edificio	1,260,923	-	-	191,026	-	1,451,949	-	-	319,700	-	1,771,649
Maquinaria y equipo	1,212,294	512,068	-	-	-	1,724,362	14,954	-	38,473	-	1,777,789
Equipo de computación	203,906	15,348	-	-	-	219,254	29,809	-	-	(3,031)	246,032
Muebles y enseres	109,713	68,455	-	-	-	178,168	893	-	-	-	179,061
Vehículos	848,796	-	(47,704)	-	-	801,092	11,500	-	-	-	812,592
	3,635,632	595,871	(47,704)	191,026	-	4,374,825	57,156	-	358,173	(3,031)	4,787,123
Subtotal	5,417,552	914,291	(47,704)	-	-	6,284,139	1,075,147	(35,108)	-	(3,031)	7,321,147
<u>Menos depreciación acumulada</u>											
Edificio	(127,771)	(57,255)	-	-	-	(185,026)	(78,161)	-	-	-	(263,187)
Maquinaria y equipo	(637,650)	(146,762)	-	-	-	(784,412)	(135,128)	11	-	-	(919,529)
Muebles, enseres y equipo de computación	(244,349)	(22,481)	-	-	1,033	(265,797)	(31,481)	79	-	168	(297,031)
Vehículos	(497,344)	(104,599)	38,735	-	(2)	(563,210)	(86,155)	-	-	-	(649,365)
	(1,507,114)	(331,097)	38,735	-	1,031	(1,798,445)	(330,925)	90	-	168	(2,129,112)
Total	3,910,438	583,194	(8,969)	-	1,031	4,485,694	744,222	(35,018)	-	(2,863)	5,192,035

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía para garantizar sus obligaciones bancarias que mantiene con instituciones financieras locales ha entregado en garantía parte de las propiedades, planta y equipo. (Véase nota 9)

La Compañía en el curso normal de sus operaciones monitorea tanto los activos nuevos como los existentes, y sus tasas de depreciación

DURALLANTA S. A.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

(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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Garantizados – al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios (1)	<u>1,580,788</u>	<u>948,971</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	523,092	224,642
No corriente	<u>1,057,696</u>	<u>724,329</u>
Total	<u>1,580,788</u>	<u>948,971</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con parte de la propiedad, planta y equipo. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9,20% y 8,50% respectivamente (7,90% y 8,50% en el 2014), y con vencimientos hasta el año 2018. (Véase nota 8)

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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Comerciales:</u>		
Exterior	429,158	2,476,381
Nacionales	<u>22,109</u>	<u>16,765</u>
	451,267	2,493,146
Otras cuentas por pagar	<u>127</u>	<u>250,213</u>
Total	<u>451,394</u>	<u>2,743,359</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de materia prima y no devengan intereses.

11. Obligaciones Acumuladas

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores:	313,594	405,710
Bono administrativo	194,211	251,259
Beneficios sociales	29,831	39,731
Aportes al IESS	57,867	60,534
Nómina por pagar	<u>71,822</u>	<u>6,062</u>
Total	<u>667,325</u>	<u>763,296</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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	405,710	409,759
Provisión del año	313,594	405,710
Pagos efectuados	<u>(405,710)</u>	<u>(409,759)</u>
Total	<u>313,594</u>	<u>405,710</u>

12. Otras deudas fiscales

Un resumen de otras deudas fiscales es el siguiente

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	-	50,106
Retenciones de IVA por pagar	163,093	229,021
Retenciones en la fuente por pagar	<u>16,768</u>	<u>60,625</u>
Total	<u>179,861</u>	<u>339,752</u>

13. Obligaciones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

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	182,245	77,365	259,610
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,272,661	432,617	1,705,278
Costo neto del período	113,935	45,172	159,107
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,386,596	477,789	1,864,385
Costo neto del período	50,439	37,671	88,110
Beneficios Pagados	-	(12,220)	(12,220)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>1,437,035</u>	<u>503,240</u>	<u>1,940,275</u>

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

	Año terminado al 31 de diciembre del 2015		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	92,483	14,362	106,845
Costo financiero	55,419	19,378	74,797
Reversión de reservas	(97,464)	-	(97,464)
Diferencia entre valores pagados	-	3,932	3,932
Beneficios pagados	-	(12,220)	(12,220)
Total	50,438	25,452	75,890

	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

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 2015 y 2014 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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. 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.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2015	2014
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	(0,61%)	4,67%
Tasa neta de conmutación actuarial	9,34%	3,83%

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos 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	
	2015	2014
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 25 años	744,667	699,497
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	334,709	261,958
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>357,659</u>	<u>425,142</u>
	<u>1,437,035</u>	<u>1,386,597</u>

14. Patrimonio de los Accionistas

Un resumen del patrimonio es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Capital social	2,339,000	2,339,000
Reserva legal	923,798	787,788
Superávit por valuación	998,179	995,167
Resultados acumulados	<u>4,860,110</u>	<u>3,760,793</u>
Total	<u>9,121,087</u>	<u>7,882,748</u>

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 2,339,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación 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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados anteriores	3,760,793	2,204,351
Resultados adopción NIIF	(124,778)	-
Reducción utilidad por sustituidita 2013	-	(37,800)
Resultados del ejercicio	<u>1,224,095</u>	<u>1,594,242</u>
Total	<u>4,860,110</u>	<u>3,760,793</u>

Reducción utilidad por sustitutiva 2013

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Superávit por Valuación

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva por valuación o Superávit por valuación, saldo que solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubieren, utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de Dividendos

La Compañía puede distribuir dividendos a los accionistas hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos de la Compañía.

15. 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	
	2015	2014
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,090,626	2,704,729
Mas:		
Gastos no deducibles	118,091	139,408
Gastos por Impuestos diferidos	16,321	21,838
	<u>2,225,038</u>	<u>2,865,975</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 11)	<u>(313,594)</u>	<u>(405,710)</u>
Utilidad gravable	1,911,444	2,460,265
Impuesto a la renta, estimado:	420,518	541,258
Anticipo calculado	<u>168,869</u>	<u>161,589</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>420,518</u>	<u>541,258</u>

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$168,869; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$420,518. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año corriente US\$420,518.

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.

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada 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.

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

Activo

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio de año	-	-
Pago por impuesto a la renta	(420,518)	(491,153)
Impuesto a la salida de divisas	285,039	272,047
Impuestos retenidos por terceros	<u>213,669</u>	<u>219,106</u>
Saldo al final de año	<u>78,190</u>	<u>-</u>

Pasivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del período	50,106	44,068
Sustitutiva impuesto a la renta 2013	-	42,000
Provisión cargada al gasto	420,518	541,259
Compensación	<u>(470,624)</u>	<u>(577,221)</u>
Saldo al cierre del período	<u>-</u>	<u>50,106</u>

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2010 al 2015 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos TributariosImpuesto a la Renta

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.

Utilidad en la Enajenación de Acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

- El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

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%.
- 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.
- 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.

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.
- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15,000,000 están obligados a presentar un estudio de precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

DURALLANTA S. A.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Saldos de impuestos diferidos

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

Activo

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio de año	125,820	124,098
Resultados del período	78,190	22,445
Reversiones	<u>(125,820)</u>	<u>(20,723)</u>
Saldo al fin de año	<u>78,190</u>	<u>125,820</u>

Pasivo

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo al inicio del período	136,089	150,869
Resultados del período	<u>(7,645)</u>	<u>(14,780)</u>
Saldo al cierre del período	<u>128,444</u>	<u>136,089</u>

16. Gastos de Ventas y Administración

Un resumen de los gastos de ventas y administración es el siguiente:

	31 de diciembre de,	
	2015	2014
Gastos de venta	2,913,508	3,159,179
Gastos de Administración	<u>1,771,942</u>	<u>1,912,556</u>
Total	<u>4,685,450</u>	<u>5,071,735</u>

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (1 de marzo del 2016) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

18. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizará el 17 de marzo del 2016. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.