

DURALLANTA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Con cifras correspondientes del 2016)

Con el Informe de los Auditores Independientes

DURALLANTA S. A.

Índice a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

| <u>Índice</u> | <u>Páginas No.</u> |
|------------------------------------|--------------------|
| Estado de Situación Financiera | 4 |
| Estado de Resultados Integral | 5 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 6 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 7 |
| Notas a los Estados Financieros | 8 |

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|--|
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| CINIIF | - | Interpretaciones, del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| US\$ | - | Dólares de los Estados Unidos de América |
| S.R.I. | - | Servicio de Rentas Internas |
| Compañía | - | Durallanta S. A. |

DURALLANTA S. A.

Estado de Situación Financiera

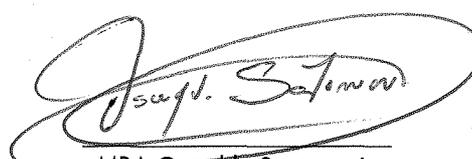
Al 31 de diciembre del 2017

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

| | Notas | 2017 | 2016 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos Corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 1,475,093 | 1,710,985 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 4,552,665 | 3,695,142 |
| Inventarios | 8 | 3,915,191 | 3,168,853 |
| Otros créditos fiscales | 7 | 446,130 | 130,788 |
| Otros activos pagados por anticipado | | 56,198 | 26,588 |
| Total activos corrientes | | 10,445,277 | 8,732,356 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 9 | 4,837,493 | 5,020,988 |
| Activo por impuestos diferidos | 16 | | 185,916 |
| Otros activos | | 38,479 | 62,363 |
| Total activos no corrientes | | 4,875,972 | 5,269,267 |
| Total activos | | 15,321,249 | 14,001,623 |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Préstamos | 10 | 1,112,298 | 573,950 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 2,452,297 | 1,283,598 |
| Otros créditos fiscales | 13 | 226,200 | 206,195 |
| Obligaciones acumuladas | 12 | 381,153 | 324,897 |
| Total pasivos corrientes | | 4,171,948 | 2,388,640 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Préstamos | 10 | 58,067 | 520,997 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 14 | 1,749,825 | 1,718,164 |
| Impuestos diferidos | 16 | 119,930 | 124,276 |
| Total pasivos no corrientes | | 1,927,822 | 2,363,437 |
| Total pasivos | | 6,099,770 | 4,752,077 |
| PATRIMONIO | | | |
| | 15 | | |
| Capital social | | 2,339,000 | 2,339,000 |
| Reserva legal | | 1,061,129 | 985,474 |
| Superávit por valuación | | 963,077 | 998,846 |
| Resultados acumulados | | 4,858,273 | 4,926,226 |
| Total patrimonio | | 9,221,479 | 9,249,546 |
| Total pasivos y patrimonio | | 15,321,249 | 14,001,623 |



Santiago Avellan
Gerente General



MBA Oswaldo Santamaria
Contador General

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

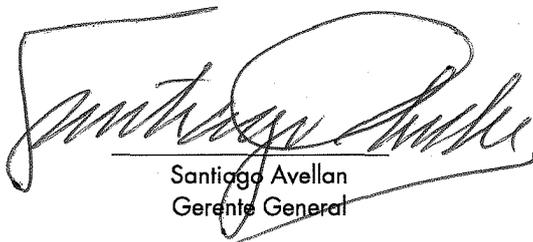
DURALLANTA S. A.

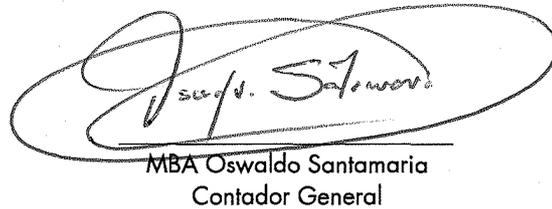
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

Estado de Resultados Integral

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

| | | 2017 | 2016 |
|---|-------|---------------------|--------------------|
| | Notas | | |
| Ingresos | | 16,537,396 | 14,210,751 |
| Costos de Ventas | | <u>(10,356,322)</u> | <u>(8,720,489)</u> |
| Margen Bruto | | 6,181,074 | 5,490,262 |
| Gastos de administración y venta | 17 | (4,809,957) | (4,330,830) |
| Gastos financieros | | (221,995) | (187,558) |
| Otros gastos | | <u>(2,432)</u> | <u>(131)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | <u>1,146,690</u> | <u>971,743</u> |
| Participación utilidades de los trabajadores | | (172,004) | (145,762) |
| Impuesto a la renta, estimado | 16 | (216,179) | (207,846) |
| Reserva legal | | (75,655) | (61,676) |
| (Gastos) ingresos por impuestos diferidos | | <u>(1,952)</u> | <u>(1,386)</u> |
| Utilidad de año y total Resultados Integrales | | <u>680,900</u> | <u>555,073</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

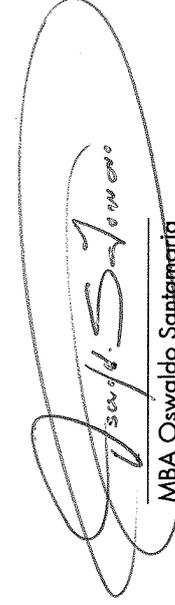
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

(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 Patrimonio |
|---|------------------|------------------|--|-------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 2,339,000 | 923,798 | 998,179 | (124,778) | 4,984,888 | 9,121,087 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 616,748 | 616,748 |
| Resultados integrales | - | - | - | - | 11,044 | 11,044 |
| Apropiación para Reserva Legal | - | 61,676 | - | - | (61,676) | - |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (500,000) | (500,000) |
| Ajustes | - | - | 667 | - | - | 667 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 2,339,000 | 985,474 | 998,846 | (124,778) | 5,051,004 | 9,249,546 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 756,554 | 756,554 |
| Resultados integrales | - | - | - | - | 14,623 | 14,623 |
| Apropiación para Reserva Legal | - | 75,655 | - | - | (75,655) | - |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (800,000) | (800,000) |
| Ajustes | - | - | (35,769) | - | 36,525 | 756 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 2,339,000 | 1,061,129 | 963,077 | (124,778) | 4,983,051 | 9,221,479 |



Santiago Avellan
Gerente General



MBA Oswaldo Santamaría
Contador General

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

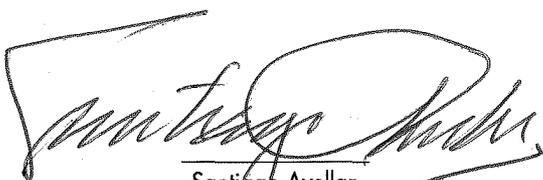
DURALLANTA S. A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

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

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 15,080,247 | 13,932,261 |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros | <u>(13,375,656)</u> | <u>(10,697,550)</u> |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | 1,704,591 | 3,234,711 |
| Dividendos pagados a los propietarios | (800,000) | (500,000) |
| Impuesto a la renta pagado | (221,721) | (313,594) |
| Participación a trabajadores | (145,761) | (420,518) |
| Intereses pagados | <u>(81,596)</u> | <u>(120,412)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>455,513</u> | <u>1,880,187</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (174,619) | (163,648) |
| Venta de propiedades, planta y equipo | - | 19,426 |
| Otras salidas de efectivo | <u>231,914</u> | <u>143,447</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | 57,295 | (775) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| (Pago) incremento de préstamos | 75,419 | (485,841) |
| Otras salidas de efectivo | <u>(824,117)</u> | <u>(752,962)</u> |
| Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | (748,700) | (1,238,803) |
| (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(235,892)</u> | <u>640,609</u> |
| Efectivo al inicio del período | <u>1,710,985</u> | <u>1,070,376</u> |
| Efectivo al final del período | <u>1,475,093</u> | <u>1,710,985</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 2017

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

1. Información General

DURALLANTA S. A., (en adelante 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 reencache de 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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanzó los 182 y 156 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 -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Con fecha 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante el oficio No. Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC expresó su criterio interinstitucional (mismo que es de obligatoria aplicación) respecto a si existe en nuestro país un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad, manifestando lo siguiente:

- Los bonos corporativos (obligaciones y papel comercial) son unos de los principales instrumentos del sector privado que se negocian en el mercado de valores del Ecuador, y sin duda alguna el preferido de entre los emitidos por el sector privado no financiero.
- El mercado de valores ecuatoriano ofrece amplias oportunidades de inversión en bonos corporativos, que por su calificación de riesgo (A a AAA) se compone casi en su totalidad por bonos que pueden denominarse de alta calidad.
- La oferta de bonos corporativos en el mercado ecuatoriano muestra un importante grado de diversificación, al ser emitidos por un alto número de entidades que provienen casi de todos los sectores económicos del país, y en gran variedad de plazos. Esta diversificación ofrece amplias opciones para manejo de portafolios y mitigación de riesgos derivados de situaciones propias de una empresa concreta o de un sector económico particular.
- La oferta de bonos corporativos de alta calidad están en capacidad de absorber la demanda del mercado, incluida aquella que se pudiere derivar de los beneficios de jubilación patronal y planes voluntarios.

Por lo expuesto, podemos concluir que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

b) 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).

c) 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 la 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.

d) Moneda Funcional -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía 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 adjuntos.

e) 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.

f) 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.

g) 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 superávit por 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) |
|----------------------------|---------------------|
| Terrenos | Sin depreciación |
| Construcciones y Edificios | 15 |
| Maquinaria y equipo | 5 - 20 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 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.

h) 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.

i) 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.

ii) 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 periodo 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.

k) 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.

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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

l) 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.

m) Impuesto a la Renta -

El gasto por el impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

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

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 planta, maquinaria y equipo, valor razonable de otras inversiones en valores, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

Préstamos

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.

r) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos y otros pasivos financieros. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración de la Compañía evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

s) Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas

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 adjuntos. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

| NIIF | Título | Efectiva a partir de |
|--------------------------------------|--|-------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Enero 1, 2019 |
| NIIF 2 | Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones | Enero 1, 2018 |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 | Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto | Fecha a ser determinada |
| Modificaciones a la NIC 12 | Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas | Enero 1, 2017 |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

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 ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) 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.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto 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.

En Abril 2017, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

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

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

- Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporaria deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.

- Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporaria deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
- La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,
- En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros separados.

3. Estimaciones y Juicios Contables

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

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:

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 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios, la cual ha sido considerada en base a los bonos de alta calidad del Ecuador.

iii) Impuesto a la renta diferido - -

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

iv) Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. 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.

4. 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.

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.

4.1. **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.

4.2. 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.

4.3. 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 2017, 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, efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en caja.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) son del 39% del total de los activos al cierre de 2017 comparados con 39% al cierre de 2016.

4.4. 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.

4.5. Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía, 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 del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto). La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

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.

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

| | 31 de diciembre | |
|------------------------------------|-----------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Índice de liquidez | 2.50 veces | 3.66 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 0.66 veces | 0.51 veces |
| Deuda financiera / activos totales | 7.64% | 7.82% |

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.

4.6. Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

| | 31 de diciembre de, | |
|--|---------------------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| Deuda (1) | | |
| Prestamos (incluyendo el efectivo y bancos en un grupo de disposición mantenido para la venta) | 1,170,365 | 1,094,947 |
| Deuda neta | 1,170,365 | 1,094,947 |
| Patrimonio (2) | 9,221,477 | 9,249,546 |
| Índice de deuda neta y patrimonio | 12.69% | 11,83% |

1. La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo los derivados y los contratos de garantía financiera)

2. El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía gestionados como capital.

4.7. Instrumentos Financieros por Categorías

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

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|---------------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| <u>Activos financieros medido al valor razonable</u> | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,475,093 | 1,710,985 |
| <u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u> | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4,552,665 | 3,695,142 |
| Total activos financieros | <u>6,027,758</u> | <u>5,406,127</u> |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u> | | |
| Préstamos corrientes | 1,112,298 | 573,950 |
| Préstamos no corrientes | 58,067 | 520,997 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 2,452,297 | 1,283,598 |
| Total pasivos financieros | <u>3,622,662</u> | <u>2,378,545</u> |
| Instrumentos financieros, neto | <u>2,405,096</u> | <u>3,027,582</u> |

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|--------------------|----------------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Efectivo en bancos | 1,455,819 | 1,706,485 |
| Efectivo en cajas | 19,274 | 4,500 |
| Total | <u>1,475,093</u> | <u>1,710,985</u> |

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales: | | |
| Clientes locales | 4,043,916 | 3,545,002 |
| Menos provisión de cuentas incobrables | <u>(159,201)</u> | <u>(152,783)</u> |
| Subtotal | 3,884,715 | 3,392,219 |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipo a proveedores (1) | 610,574 | 250,855 |
| Otros deudores | <u>57,376</u> | <u>52,068</u> |
| Total | <u>4,552,665</u> | <u>3,695,142</u> |

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

La Compañía, previo a la aceptación de un nuevo cliente, evalúa la calidad crediticia del cliente potencial y los límites de crédito por cliente. Los límites de crédito son revisados al cierre de cada ejercicio económico: el 57% de las cuentas por cobrar comerciales no se encuentran vencidas y por consiguiente no se han deteriorado.

Antigüedad de cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas:

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

| | 31 de diciembre del 2017 | | |
|---|--------------------------|------------------|------------------|
| | Corriente | Saldos vencidos | Total |
| Cientes | 2,227,855 | 1,816,061 | 4,043,916 |
| Otros deudores | <u>667,950</u> | <u>-</u> | <u>667,950</u> |
| | 2,895,805 | 1,816,061 | 4,711,866 |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro y provisión de cuentas incobrables | <u>-</u> | <u>(159,201)</u> | <u>(159,201)</u> |
| Total | <u>2,895,805</u> | <u>1,656,860</u> | <u>4,552,665</u> |

Antigüedad promedio (días) 86

| | 31 de diciembre del 2016 | | |
|---|--------------------------|------------------|------------------|
| | Corriente | Saldos vencidos | Total |
| Cientes | 1,754,883 | 1,790,119 | 3,545,002 |
| Otros deudores | <u>302,923</u> | <u>-</u> | <u>302,923</u> |
| | 2,057,806 | 1,790,119 | 3,847,925 |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro y provisión de cuentas incobrables | <u>-</u> | <u>(152,783)</u> | <u>(152,783)</u> |
| Total | <u>2,057,806</u> | <u>1,637,336</u> | <u>3,695,142</u> |

Antigüedad promedio (días) 94

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

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

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

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

| | Año terminado al 31 de diciembre de, | |
|----------------------------|---|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo al inicio del año | 152,783 | 165,515 |
| Provisión cargada al gasto | 35,441 | 37,123 |
| Castigos | (29,023) | (49,855) |
| Saldo al final del año | <u>159,201</u> | <u>152,783</u> |

7. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de otros créditos fiscales es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 143,952 | 117,594 |
| Retenciones de Impuesto a la renta | 293,537 | |
| Retención IVA | 8,641 | 13,194 |
| Total | <u>446,130</u> | <u>130,788</u> |

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

| | 31 de diciembre de, | |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Inventarios de producción | 1,630,863 | 1,810,540 |
| Inventario bienes no producidos | 2,267,093 | 1,350,297 |
| Otros | 17,235 | 8,016 |
| Total | <u>3,915,191</u> | <u>3,168,853</u> |

9. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

| | 31 de diciembre de, | |
|------------------------|---------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Costo | 7,434,815 | 7,260,196 |
| Depreciación acumulada | (2,597,322) | (2,239,208) |
| Total | <u>4,837,493</u> | <u>5,020,988</u> |

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía para garantizar sus obligaciones bancarias que mantiene con instituciones financieras locales ha entregado en garantía parte de la propiedad, 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.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

DURAILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

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

| | Saldo al 31/12/2015 | Adiciones | Ajustes | Activaciones | Bajas | Ventas | Saldo al 31/12/2016 | Adiciones | Activaciones | Saldo al 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------------|------------------|----------------|------------------------|
| No depreciable | | | | | | | | | | |
| Terreno | 1,688,068 | - | - | - | - | - | 1,688,068 | - | - | 1,688,068 |
| Construcciones en curso | <u>845,956</u> | <u>123,672</u> | <u>(43,717)</u> | <u>(919,468)</u> | - | - | <u>6,443</u> | <u>29,045</u> | <u>(6,443)</u> | <u>29,045</u> |
| | 2,534,024 | 123,672 | (43,717) | (919,468) | - | - | 1,694,511 | 29,045 | (6,443) | 1,717,113 |
| Depreciables | | | | | | | | | | |
| Edificio | 1,771,649 | - | - | (826,878) | - | - | 2,598,527 | 13,081 | 6,443 | 2,618,051 |
| Maquinaria y equipo | 1,777,789 | 6,000 | - | 92,590 | (10,399) | (6,800) | 1,859,180 | 46,558 | - | 1,905,738 |
| Equipo de computación | 246,032 | 14,840 | - | - | (57,880) | - | 202,992 | 38,831 | - | 241,823 |
| Muebles y enseres | 179,061 | 15,828 | - | - | (19,962) | - | 174,927 | 22,271 | - | 197,198 |
| Vehículos | <u>812,592</u> | <u>47,025</u> | - | - | <u>(116,932)</u> | <u>(12,626)</u> | <u>730,059</u> | <u>24,833</u> | - | <u>754,892</u> |
| | 4,787,123 | 83,693 | - | 919,468 | (205,173) | (19,426) | 5,565,685 | 145,574 | 6,443 | 5,717,702 |
| Subtotal | <u>7,321,147</u> | <u>207,365</u> | <u>(43,717)</u> | - | <u>(205,173)</u> | <u>(19,426)</u> | <u>7,260,196</u> | <u>174,619</u> | - | <u>7,434,815</u> |
| Menos depreciación acumulada | | | | | | | | | | |
| Edificio | (263,187) | (91,542) | - | - | - | - | (354,729) | (132,852) | - | (487,581) |
| Maquinaria y equipo | (919,529) | (132,646) | 170 | - | 10,398 | 1,020 | (1,040,587) | (133,900) | - | (1,174,487) |
| Muebles, enseres y equipo de Computación | (297,031) | (33,294) | 72 | - | 76,846 | - | (253,407) | (41,703) | - | (295,110) |
| Vehículos | <u>(649,365)</u> | <u>(62,585)</u> | <u>4</u> | - | <u>108,835</u> | <u>12,626</u> | <u>(590,485)</u> | <u>(49,659)</u> | - | <u>(640,144)</u> |
| | <u>(2,129,112)</u> | <u>(320,067)</u> | <u>246</u> | - | <u>196,079</u> | <u>13,646</u> | <u>(2,239,208)</u> | <u>(358,114)</u> | - | <u>(2,597,322)</u> |
| Total | <u>5,192,035</u> | <u>(112,702)</u> | <u>(43,471)</u> | - | <u>(9,094)</u> | <u>(5,780)</u> | <u>5,020,988</u> | <u>(183,495)</u> | - | <u>4,837,493</u> |

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

10. Préstamos

Un detalle de los préstamos es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|---|----------------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| <u>Garantizados - al costo amortizado</u> | | |
| Préstamos bancarios (1) | <u>1,170,365</u> | <u>1,094,947</u> |
| <u>Clasificación</u> | | |
| Corriente | 1,112,298 | 573,950 |
| No corriente | <u>58,067</u> | <u>520,997</u> |
| Total | <u>1,170,365</u> | <u>1,094,947</u> |

(1) Los préstamos bancarios están garantizados con parte de la propiedad, planta y equipo. (Véase nota 9).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9,03% y 8,50% respectivamente (9,20% y 8,50% en el 2016), con vencimientos hasta el año 2019.

(2) Un detalle de los créditos es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|------------------------------|----------------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| <u>Institución</u> | | |
| Banco Internacional | 862,532 | 506,168 |
| Produbanco - Grupo Promerica | <u>307,833</u> | <u>588,779</u> |
| Total | <u>1,170,365</u> | <u>1,094,947</u> |

11. 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>2017</u> | <u>2016</u> |
| <u>Cuentas por Pagar Comerciales:</u> | | |
| Proveedores del Exterior | 2,206,231 | 1,105,052 |
| Proveedores Locales | <u>246,333</u> | <u>177,894</u> |
| Subtotal | 2,452,564 | 1,282,946 |
| Otras cuentas por pagar | <u>(267)</u> | <u>652</u> |
| Total | <u>2,452,297</u> | <u>1,283,598</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de materia prima y no devengan intereses.

La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se cancelen dentro de los términos pre-acordados.

12. Obligaciones Acumuladas

Un detalle de las obligaciones acumuladas es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|---------------------------|-----------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Participación de los trabajadores (nota 17) | 172,004 | 145,762 |
| Bono administrativo | 106,523 | 90,271 |
| Beneficios sociales | 47,332 | 37,889 |
| Aportes al IESS | 54,995 | 50,878 |
| Nómina por pagar | <u>299</u> | <u>97</u> |
| Total | <u><u>381,153</u></u> | <u><u>324,897</u></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>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre de</u> | |
|-------------------------|--|-----------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Saldo al inicio del año | 145,762 | 313,594 |
| Provisión del año | 172,004 | 145,762 |
| Pagos efectuados | <u>(145,762)</u> | <u>(313,594)</u> |
| Saldo al final del año | <u><u>(172,004)</u></u> | <u><u>145,762</u></u> |

13. Otras deudas fiscales

Un resumen de otras deudas fiscales es el siguiente

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Retenciones de IVA por pagar | 209,416 | 193,276 |
| Retenciones en la fuente por pagar | <u>16,784</u> | <u>12,919</u> |
| Total | <u><u>226,200</u></u> | <u><u>206,195</u></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 2015 | 1,437,035 | 503,240 | 1,940,275 |
| Costo neto del período | (135,639) | (86,472) | (222,111) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 1,301,396 | 416,768 | 1,718,164 |
| Costo neto del período | 46,405 | (14,744) | 31,661 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 1,347,801 | 402,024 | 1,749,825 |

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

| | Año terminado al 31 de diciembre del 2017 | | |
|------------------------------|--|-------------------------------|----------|
| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
| Costo del servicio corriente | 74,109 | (19,651) | 54,458 |
| Costo financiero | 54,414 | 16,166 | 70,580 |
| Reversión de reservas | (57,994) | (9,717) | (67,711) |
| Otros resultados integrales | (24,124) | (1,542) | (25,666) |
| Total | 46,405 | (14,744) | 31,661 |

| | Año terminado al 31 de diciembre del 2016 | | |
|--------------------------------|--|-------------------------------|-----------|
| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
| Costo del servicio corriente | (70,145) | (76,803) | (146,948) |
| Costo financiero | (5,631) | (4,095) | (9,726) |
| Reversión de reservas | (50,341) | - | (50,341) |
| Otros resultados integrales | (9,522) | (1,521) | (11,043) |
| Provisión trabajadores salidos | - | (4,053) | (4,053) |
| Total | (135,639) | (86,472) | (222,111) |

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 2017 y 2016 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.

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. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

| | Año terminado al 31 de diciembre de, | |
|------------------------------------|---|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Tasa de descuento | 8,34% | 8,21% |
| Tasa de incremento salarial | 3,97% | 3,95% |
| Tasa neta de conmutación actuarial | 4,20% | 4,10% |

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:

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

| | 31 de diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal: | | |
| Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 25 años | 612,000 | 608,419 |
| Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años | 352,119 | 362,489 |
| Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años | <u>383,682</u> | <u>330,488</u> |
| | <u>1,347,801</u> | <u>1,301,396</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía ha considerado que para la base de cálculo de su estudio actuarial la tasa de descuento se aplicará tomando los bonos de alta calidad del mercado ecuatoriano pues ha estimado que no existirán impactos significativos en los Estados Financieros y por consiguiente no se ha aplicado las enmiendas a la NIC 19.

15. Patrimonio

Un resumen del patrimonio es como sigue:

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------|--------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Capital social | 2,339,000 | 2,339,000 |
| Reserva legal | 1,061,129 | 985,474 |
| Superávit por valuación | 963,077 | 998,846 |
| Resultados acumulados | <u>4,858,271</u> | <u>4,926,226</u> |
| Total | <u>9,221,477</u> | <u>9,249,546</u> |

i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

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.

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

ii) Resultados Acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|---------------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Resultados anteriores | 4,926,226 | 4,984,887 |
| Apropiación por venta de activos revaluados | 36,525 | - |
| Resultados adopción NIIF | | (124,778) |
| Resultados Integrales | 14,622 | 11,044 |
| Pago dividendos | (800,000) | (500,000) |
| Resultados del ejercicio | <u>680,900</u> | <u>555,073</u> |
| Total | <u>4,858,273</u> | <u>4,926,226</u> |

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. En el 2017 distribuyó US\$ 800,000

16. 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 | |
|---|--------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 1,146,690 | 971,743 |
| Más (Menos): | | |
| Gastos no deducibles | 114,284 | 155,214 |
| Ingresos exentos | (587) | (21,486) |
| Deducciones adicionales | (96,872) | (8,648) |
| Gastos por impuestos diferidos | 16,316 | 15,911 |
| | <u>1,179,831</u> | <u>1,112,734</u> |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 12) | <u>(172,004)</u> | <u>(145,762)</u> |
| Utilidad gravable | 1,007,827 | 966,972 |
| Impuesto a la renta, estimado: | 221,721 | 212,734 |
| Impuesto a la renta años anteriores | 5,542 | 4,888 |
| Anticipo calculado | <u>136,044</u> | <u>161,972</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados | <u>216,179</u> | <u>207,846</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$136,044; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$221,721. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año corriente US\$216,179.

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:

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

| Activo | Año terminado al | |
|--|---------------------------|----------------|
| | 31 de diciembre de | |
| | 2017 | 2016 |
| Saldo al inicio de año | 185,916 | 78,190 |
| Compensación Retenciones en la fuente 2016 | (56,798) | (60,751) |
| Compensación ISD 2016 | (36,372) | (17,277) |
| Compensación ISD 2017 | (128,552) | - |
| Pago por impuesto a la renta | - | - |
| Impuesto a la salida de divisas 2017 | 155,407 | 149,544 |
| Impuestos retenidos por terceros 2017 | 173,936 | 36,210 |
| Saldo al final de año | <u>293,537</u> | <u>185,916</u> |

Saldos de impuestos diferidos

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

| Activo | 31 de diciembre de | |
|------------------------|---------------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo al inicio de año | 185,916 | 78,190 |
| Resultados del período | 329,343 | 185,754 |
| Reversiones | (221,722) | (78,028) |
| Saldo al fin de año | <u>293,537</u> | <u>185,916</u> |

Pasivo

| | 31 de diciembre de | |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo al inicio del período | 124,276 | 128,444 |
| Resultados del período | (4,346) | (4,168) |
| Saldo al cierre del período | <u>119,930</u> | <u>124,276</u> |

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2012 al 2017 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el 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 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

17. Gastos de Ventas y Administración

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

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|--------------------------|----------------------------|------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Gastos de venta | 3,387,342 | 2,846,108 |
| Gastos de Administración | <u>1,422,615</u> | <u>1,484,722</u> |
| Total | <u>4,809,957</u> | <u>4,330,830</u> |

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de marzo del 2018) 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.

DURALLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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 22 de marzo del 2018. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.