 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
30 ABR. 2010
OPERADOR 10
QUITO



INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

CONTENIDO:

	PAGINAS
Informe de los Asesores Externos Independientes.....	3
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	4-5
Estados de Ingresos y Gastos.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de la Corporación	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9-15

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Estado de Situación General adjunto de la compañía **INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo del efectivo correspondiente estado de actividades y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Los estados financieros de la compañía al 31 de Diciembre del 2008, fueron examinados por otro auditor independiente, cuyo informe de fecha 20 de Abril del 2009 contiene una opinión sin salvedades, La preparación de los mencionados estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía y la nuestra es emitir una opinión sobre los mismos en base a la auditoría que practicamos.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas e internacionales de Auditoría, tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen, en base a pruebas selectivas de evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. Comprende también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la compañía, así como también la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto, y del sistema de control interno contable y administrativo utilizado. Consideramos que nuestra auditoría nos provee de una base razonable para expresarnos.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. La compañía prepara sus estados financieros en base de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.** de conformidad con los principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a la república del Ecuador
5. Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, que durante el ejercicio económico 2009, la compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuestos, al respecto emitiremos un Informe de Cumplimientos de Obligaciones Tributarias al Servicio de Rentas Internas.

Quito, Abril 19 de 2010

ILLENGI CIA. LTDA
Auditores Externos
SC-RNAE 678


Dra. Patricia Iglesias Olmedo
GERENTE GENERAL

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares americanos)



	Notas	
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo en caja y banco	3	727,269.18
Inversiones corto plazo		0
Cuentas por cobrar clientes	4	739,138.02
(menos) provisión cuentas incobrables	5	-4,396.00
Inventarios	6	1,589,994.52
Gastos e Impuestos anticipados	7	149,528.36
Total activo Corriente		<u>3,201,534.08</u>
Propiedad, maquinaria y equipos		1,257,364.55
(menos depreciación Acumulada)		-349,994.91
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	8	<u>907,369.64</u>
Inversiones largo plazo		<u>20,698.60</u>
Total Activo		<u>4,129,602.32</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
Pasivo		
Proveedores	9	639,012.76
Cuentas por pagar empleados		532,000.00
Instituciones publicas		7,024.04
Provisión Beneficios Sociales	10	110,545.20
Varios Acreedores	11	577,560.57
Total pasivo		<u>1,866,142.57</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital Social	12	600,000.00
Aporte para futura capitalización		364,692.63
Reserva Legal		46,241.46
Reserva Facultativa		17,249.83
Reserva de Capital		55,917.28
Resultados del ejercicio		1,179,358.47
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,263,459.67</u>
Total Pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,129,602.24</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Telf.: 321 4538 • Cel.: 099 209 773 • E-mail: pataiglesias@hotmail.com • Quito - Ecuador

INDUSTRIAS CLAVEC CIA LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por el período terminados al 31 de diciembre
del 2009

(Expresado en dólares americanos)

Ingresos Netos	8,785,009.67
Costo de ventas	-6,883,459.24
Utilidad bruta	<u>1,901,550.43</u>
Gasto de operación	
Gastos de Administración	-273,641.21
Gasto de Venta	-401,633.03
Gastos Financieros	-29,596.51
Depreciaciones	-17,321.20
Utilidad en operación	<u>1,179,358.48</u>
Provisión para participación de trabajadores	-176,903.77
Provisión para impuesto a la renta	-250,613.68
Utilidad neta,	<u>751,841.03</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009
 (Expresado en dólares americanos)

Concepto	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldo 31 de diciembre 2007	2,000.00	482,692.63	46,241.46	17,249.83	55,917.28	351,755.13	955,856.3
Retiro aportes futura capitalización	-	(100,000.00)	-	-	-	-	(100,000.00)
Utilidad ejercicio 2008	-	-	-	-	-	927,386.08	927,386.08
Saldo 31 de diciembre 2008	2,000.00	382,692.63	46,241.46	17,249.83	55,917.28	1,279,141.21	1,783,242.4
Aumento de capital	598,000.00	(18,000.00)	-	-	-	(580,000.00)	
Pago de dividendos 2007	-	-	-	-	-	(351,755.13)	(351,755.13)
Pago de dividendos 2008	-	-	-	-	-	(347,386.08)	(347,386.08)
Utilidad ejercicio 2009	-	-	-	-	-	1,179,358.47	1,179,358.47
	600,000.00	364,692.63	46,241.46	806.23	55,917.28	1,179,358.47	2,263,459.6

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO



Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009
(Expresado en dólares americanos)

Flujo de efectivo de operaciones	
Utilidad neta con el efectivo	1,179,358
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Depreciación acumulada	49,836
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	
	<u>1,229,194</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	574,686
Inventarios	2,111,924
Gastos pagados por anticipado	-87,797
Otras cuentas por cobrar	-2,104
Proveedores	-1,737,714
Instituciones públicas y trabajadores	414,449
Otros Pasivos	-1,096,138
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	
	1,406,500
Flujos de efectivo en actividades de inversión	
Liquidación de inversiones corto plazo	20,000
Adquisición de propiedades y equipos	<u>-675,853</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	
	<u>-655,853</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	
Efectivo recibido por préstamos	532,000
Pago de dividendos	<u>-699,141</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	
	<u>-167,141</u>
Aumento neto de Caja y Bancos	583,506
Caja y Bancos al inicio del año	<u>143,762</u>
Caja y Bancos al final del año	<u><u>727,269</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Tel.: 321 4538 • Cel.: 099 209 773 • E-mail: pataiglesias@hotmail.com • Quito - Ecuador

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y objetivos de la compañía.

1.1 Antecedentes

Industrias Clavec cía ltda. es una empresa constituida legalmente en la república del Ecuador el 12 de Julio de 1977, se rige en base de sus estatutos y reglamentos internos.

1.2 Objeto social

La empresa tiene como objeto principal la fabricación y comercialización de toda clase de muebles, especialmente los metálicos; extendiéndose a realizar contratos de importación y exportación.

2. Principios y criterios contables aplicados

2.1. Presentación de los estados financieros

Los estados financieros sujetos del presente examen, fueron preparados en base de los principios de contabilidad generalmente aceptados, los que permitieron a la gerencia utilizar estimaciones que afectaron las cifras reportadas, y; que facilitaron revelar contingencias en las cuentas del Balance General y su correspondiente Estado de Resultados.

Las estimaciones de mayor relevancia fueron aplicadas a las cuentas: Provisiones para cuentas incobrables, Provisión para obsolescencia de inventarios, Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, Provisión para jubilación patronal; y, Desahucio. En los pasivos: Impuestos a la renta y Participación los trabajadores.

En la posibilidad de existir diferencias en su saldo final, la gerencia consideró que las estimaciones utilizadas, fueron las necesarias en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Efectivo en Caja - Bancos

Se considera como equivalentes de caja y bancos los depósitos a plazo con un vencimiento menor a 90 días.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son registradas al monto original de la factura y no excede al valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables, está estimada en concordancia con la calificación del cliente.

Inventarios

Los inventarios de materia prima y productos terminados están valorados al costo promedio, los que no exceden el valor de mercado. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición y no excede al valor de mercado.

Propiedades, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos están registrados al costo re expresado (para los bienes adquiridos hasta Marzo de 2001) y al costo de adquisición para las compras efectuadas a partir de esa fecha.

Los costos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del periodo en el que se efectúan, y los costos en los cuales los bienes incrementan su valor se capitalizan.

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, las tasas de depreciación anual de estos activos son las siguientes:

-	Maquinaria y equipo	10%
-	Herramientas	10%
-	Equipos de oficina	10%
-	Maquinaria	20%
-	Programas de computación	33,33%

Proveedores

Las cuentas por pagar por compras de bienes tienen un plazo de hasta 30 días, son registradas al costo, el cual es razonable.

Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La jubilación patronal y desahucio en el año 2009 se registró de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente, para aquellos empleados que superen o no los 10 años de servicio.

Beneficios Sociales

Los pasivos acumulados están reconocidos si la compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Reserva de Capital

El saldo de la Reserva de Capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas del año o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reserva Legal

La ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía.

En concordancia con las disposiciones jurídicas, parte de las utilidades del presente ejercicio, servirán para el incremento en las reservas legales, en el siguiente período económico.

Reserva Facultativa

Corresponde a la utilización de los resultados de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en Actas de Junta General de Accionistas.

Reconocimiento de los Ingresos

Son reconocidos una vez que se han deducido los egresos operacionales y no operacionales.

Reconocimiento de los Gastos

Son considerados como tales los egresos producto de las operaciones naturales de la empresa.

3. Caja Bancos

La composición de Caja Bancos al 31 de Diciembre de 2009, es la el siguiente:

Caja Chica	1,363.40
Bancos	<u>725,905.78</u>
	727,269.18

4. Cuentas por Cobrar Clientes

Corresponde a facturas de venta a clientes y de las cuales se mantienen saldos por cobrar.

5. Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento de la reserva para cuentas incobrables durante el año terminado al 31 de Diciembre de 2009, es como sigue:

Saldos al inicio	<u>4,396.00</u>
Saldos al final	4,396.00

6. Inventarios

El detalle del inventario al 31 de Diciembre de 2009, consisten de lo siguiente:

Materia Prima	902,172.17
Productos en proceso	31,225.76
Productos terminados	585,353.68
Importaciones en tránsito	111,704.15
Provisión materia prima	<u>-40,461.25</u>
	1,589,994.52

7. Gastos e Impuestos anticipados

La composición al 31 de Diciembre de 2009, es la siguiente:

Anticipo Impuesto Renta	92,759.03
Crédito tributario	21,492.89
Anticipo de proveedores	28,026.33
Préstamo a empleados	<u>7,250.11</u>
	149,528.36

8. Propiedades, Maquinaria y Equipos

La composición de las propiedades y equipos, por el año terminado al 31 de Diciembre de 2009, es como sigue:

Maquinaria	507,546.57
Muebles y Enseres	13,896.31
Herramientas	32,520.57
Vehículos	44,642.86
Equipos de Oficina	40,653.09
Software	6,542.38
Maquinaria en Instalación	241,562.77
Total costo histórico	<u>1,257,364.55</u>
Depreciación Acumulada	<u>(349,994.91)</u>
	907,369.64

El movimiento de propiedades neto durante el año 2009, es como sigue:

Saldo inicial	281,353.07
Adquisiciones netas	675,853.00
Depreciaciones	<u>(49,836.43)</u>
Saldo final del año	907,369.64

9. Proveedores

La composición de los proveedores al 31 de Diciembre del 2009, es la siguiente:

Proveedores locales	<u>639,012.76</u>
	639,012.76

10. Provisión Beneficios Sociales

Un resumen de los Beneficios Sociales al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Provisiones sociales y sueldos	96,334.51
Participación trabajadores	0.00
Impuesto a la renta por pagar	0.00
Obligaciones con el IESS	14,210.69
	<hr/>
	110,545.20

11. Varios Acreedores

Un resumen de los varios acreedores al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

Anticipo clientes	246,547.75
Otras cuentas por pagar	6,545.22
Obligaciones financieras	(1) 324,467.60
	<hr/>
	577,560.57

(1) Este valor corresponde a un préstamo hipotecario contratado por la empresa para la adquisición del Edificio.

12. Capital Social

El capital social es de US\$ 600,000 y está compuesto por 15, 000,000 participaciones a US\$ 0.04, valor nominal unitario.

13. Situación Tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía hasta siete años después de presentadas las declaraciones.

14. Normas Internacionales de Información Financiera

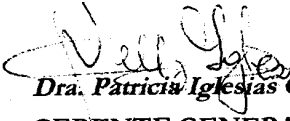
Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICL.003 y No. 06.Q.ICL.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de Agosto de 2006, se dispuso que se considere la adopción obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA a partir de Enero de 2009, fecha en la cual se derogan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las Normas Ecuatorianas de Auditoría y su aplicación debe considerarse desde

el año 2009 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

15. Eventos posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe 29 de abril de 2010, no se han presentado eventos que se puedan considerar como relevantes que afecten al patrimonio de la empresa.

Atentamente,


Dra. Patricia Iglesias Olmedo

GERENTE GENERAL