

**INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

**Informe de los Auditores Independientes**

A los socios de  
**INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.**

*Informe sobre los Estados Financieros*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos Industrias Clavec Cía. Ltda. al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de Industrias Clavec Cía. Ltda., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrias Clavec Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Quito - Ecuador, Febrero 7 de 2014

**OUTCONTROL CIA. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 829**

Ana Ramos C.  
Representante Legal

Juan Diego Cevallos B.  
Mat. No. 31445

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Notas	Al 31 de Diciembre de	
		2013	2012
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	US\$ 2,540,463	836,653
Cuentas por cobrar, neto	8	772,565	2,207,262
Inventarios	9	3,163,383	2,726,965
Gastos e impuestos anticipados		26,979	24,107
<b>Total activo corriente</b>		<u>6,503,390</u>	<u>5,794,987</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos (menos depreciación acumulada)	10	1,090,058 (270,985)	1,027,627 (204,260)
<b>Total activo no corriente</b>		<u>819,073</u>	<u>823,367</u>
<b>Total Activo</b>		<u>US\$ 7,322,464</u>	<u>6,618,354</u>
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar	11	1,861,339	1,694,849
Pasivos acumulados	14	796,539	864,823
<b>Total Pasivo</b>		<u>US\$ 2,657,878</u>	<u>2,559,672</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	600,000	600,000
Reserva legal		233,873	233,873
Reserva facultativa		17,250	17,250
Reserva de capital		55,917	55,917
Resultados adopción NIIF		109,758	109,758
Resultados acumulados		3,647,787	3,041,883
<b>Total patrimonio</b>		<u>US\$ 4,664,586</u>	<u>4,058,682</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>US\$ 7,322,464</u>	<u>6,618,354</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Notas	Años terminados el	
		31 de diciembre de 2013	2012
Ingresos netos	16	US\$ 6,967,094	8,171,833
Costo de ventas		4,800,170	5,438,400
Utilidad bruta		US\$ 2,166,925	2,733,434
Gasto de operación			
Gasto de administración	17	(907,961)	(639,599)
Gasto de ventas		(62,639)	(105,080)
Gastos financieros		(25,072)	(26,708)
Depreciación		(20,165)	(8,274)
Otros ingresos / (gastos)		69,483	27,530
Otros resultados integrales	14	(184,841)	-
Utilidad en operación		US\$ 1,035,731	1,981,503
Participación de trabajadores		183,086	300,567
Impuesto a la renta		233,855	394,096
Resultado integral del año		US\$ 618,791	1,286,640

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

4

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados adopción NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	600,000	105,209	17,250	55,917	109,758	2,001,123	2,889,258
Pago dividendos	-	-	-	-	-	(117,216)	(117,216)
Apropiación reserva legal	-	128,662	-	-	-	(128,662)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1,286,640	1,286,640
Saldo al 31 de diciembre de 2012	600,000	233,872	17,250	55,917	109,758	3,041,885	4,058,682
Ajuste resultados acumulados	-	-	-	-	-	(12,887)	(12,887)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	618,791	618,791
Saldo al 31 de diciembre de 2013	600,000	233,872	17,250	55,917	109,758	3,647,788	4,664,586

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8,430,479	7,664,030
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(6,556,543)	(6,855,131)
Impuesto a la renta pagado	(126,406)	(157,044)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b>1,745,530</b>	<b>651,855</b>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(43,721)	(50,507)
Venta propiedades y equipo	-	28,774
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(43,721)</b>	<b>(21,733)</b>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras	-	(96,056)
Efectivo (pagado) por dividendos	-	(117,216)
<b>Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(213,272)</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,703,809	416,851
Efectivo y equivalentes al inicio del año	836,653	419,803
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>US\$ 2,540,463</b>	<b>836,654</b>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ 618,791	1,157,976
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	66,724	77,236
Utilidad en venta de activo fijo	-	(27,759)
Jubilación patronal y desahucio	221,818	86,644
Beneficios sociales	110,319	101,456
Impuesto a la renta	233,855	237,952
Participación trabajadores	183,086	300,567
Reserva legal	-	128,664
Otros	(27,232)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	1,434,697	(507,804)
Inventarios	(440,784)	(425,238)
Pagos anticipados	(2,872)	(3,475)
Cuentas por pagar	138,845	8,823
Pasivos acumulados	(789,716)	(482,288)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>US\$ 1,747,530</b>	<b>651,855</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 1. Operaciones

Industrias CLAVEC Cía. Ltda., es una Compañía constituida legalmente en la República de El Ecuador el 12 de Julio de 1977.

La actividad básica de la Compañía es la de elaborar, fabricar, construir, vender y comercializar toda clase de muebles, tales como muebles metálicos. Adicionalmente para el cumplimiento de su objeto social podrá efectuar toda clase de contratos e inclusive importaciones y exportaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Antares y Mirlos

### 2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

#### Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

### 3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

#### Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

#### Medición posterior

##### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

#### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

## **INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

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

#### **Medición posterior**

##### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

##### **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

##### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

##### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Inventarios**

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

#### **Pagos anticipados**

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

#### **Activos Fijos**

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario, enseres y equipos	10 años
Programas y equipos de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### **Deterioro de los Activos**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado.

#### **Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

#### Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

#### Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

#### Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### 4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

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

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

#### 5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

##### a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

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

**b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)**

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)**

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

**d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Sucursal. La Sucursal cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

**e) NIIF 10 Estados financieros consolidados**

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial, NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

#### g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

#### h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros al valor nominal</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,540,463	-	836,653	-
Cuentas por cobrar, neto	772,565	-	2,207,262	-
Inventarios	3,163,383	-	2,726,965	-
Gastos e impuestos anticipados	26,979	-	24,107	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>6,503,390</b>	<b>-</b>	<b>5,794,987</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros al costo</b>				
Cuentas por pagar	1,861,339	-	1,694,849	-
Pasivos acumulados	796,539	-	864,823	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,657,878</b>	<b>-</b>	<b>2,559,672</b>	<b>-</b>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Caja	US\$ 1,350	1,350
Bancos del exterior (a)	44,594	44,483
Bancos locales (a)	1,166,526	790,821
Inversiones (b)	1,327,992	-
<b>Total</b>	<b>US\$ 2,540,463</b>	<b>836,653</b>

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.
- (b) La Compañía mantiene certificados de depósito a plazo en Banco del Pacífico, en su mayoría con vencimiento de 60 días, con una tasa promedio de 5.00% anual.

8. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	845,760	2,269,154
Empleados		6,102	6,315
Anticipo proveedores		2,321	10,060
Otras por cobrar		7,310	10,661
Provisión cuentas incobrables		(88,928)	(88,928)
	US\$	<u>772,565</u>	<u>2,207,262</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
30 días	483,004	-	483,004	803,783	-	803,783
60 días	127,330	-	127,330	720,985	-	720,985
90 días	48,351	-	48,351	168,414	-	168,414
180 días	21,663	-	21,663	452,532	-	452,532
Más de 180	165,413	(88,928)	76,485	123,441	(88,928)	34,513
	<u>845,760</u>	<u>(88,928)</u>	<u>756,832</u>	<u>2,269,154</u>	<u>(88,928)</u>	<u>2,180,226</u>

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- (a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>US\$ Dólares</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	88,928
Provisión	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>88,928</u>
Provisión	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>88,928</u>

9. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	US\$	1,344,769	1,828,879
Producción en proceso		967,660	531,800
Producto terminado		577,184	407,318
Importaciones en tránsito		313,471	15
Inventario de herramientas		1,346	-
Provisión lento movimiento		(41,047)	(41,047)
	US\$	<u>3,163,383</u>	<u>2,726,965</u>

- (a) El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>US\$ Dólares</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	41,047
Provisión	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>41,047</u>
Provisión	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>41,047</u>

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

10. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

Durante los años 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de 2013			Al 31 de Diciembre de 2012		
	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Terreno	215,231	-	215,231	215,231	-	215,231
Edificio	154,769	30,047	124,722	154,770	30,047	124,723
Maquinaria	589,541	170,542	414,925	564,080	123,521	440,559
Muebles y enseres	10,612	8,172	2,440	8,622	7,410	1,212
Herramientas	20,096	6,896	13,200	19,898	5,205	14,693
Vehículos	21,089	3,515	17,574	-	-	-
Equipo de oficina	34,440	28,507	5,933	27,885	20,707	7,178
Software	44,279	23,304	20,974	37,141	17,369	19,772
	<u>1,090,058</u>	<u>270,985</u>	<u>819,073</u>	<u>1,027,627</u>	<u>204,260</u>	<u>823,367</u>

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificio	Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Herramientas	Vehículo	Equipo de Oficina	Programas y Software	Total
<b>Costo Histórico</b>									
Saldo 31 de diciembre de 2011	304,600	154,769	542,903	8,622	17,559	-	20,739	28,941	1,078,133
Adiciones	-	-	39,364	-	2,339	-	7,146	8,200	57,050
Bajas y Ventas	89,369	-	18,187	-	-	-	-	-	107,556
Saldo 31 de Diciembre de 2012	215,231	154,769	564,080	8,622	19,898	-	27,885	37,142	1,027,627
Adiciones	-	-	6,750	1,990	198	21,089	6,556	7,138	43,721
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	18,712	-	-	-	-	(1)	18,710
Saldo 31 de Diciembre de 2013	215,231	154,769	589,541	10,612	20,096	21,089	34,440	44,279	1,090,058
<b>Depreciación Acumulada</b>									
Saldo 31 de Diciembre de 2011	-	30,047	56,842	6,578	2,923	-	13,658	16,977	127,024
Adiciones	-	-	67,351	832	2,283	-	7,049	393	77,908
Bajas y Ventas	-	-	672	-	-	-	-	-	672
Saldo 31 de Diciembre de 2012	-	30,047	123,521	7,410	5,205	-	20,707	17,369	204,260
Adiciones	-	-	58,100	762	2,023	3,515	8,918	6,969	80,287
Ajustes, Bajas y Ventas	-	-	11,078	-	332	-	1,118	1,034	13,562
Saldo 31 de Diciembre de 2013	-	30,047	170,543	8,172	6,896	3,515	28,507	23,304	270,985

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### 11. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores	US\$	428,192	517,232
Anticipo clientes		1,230,816	1,000,618
Accionistas por pagar		61,216	103,215
Impuestos por pagar		85,547	73,784
IESS por pagar		53,850	-
Sueldos por pagar	US\$	1,719	-
		<u>1,861,339</u>	<u>1,694,849</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	Antigüedad					Total
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	
31 de diciembre de 2013	223,099	205,000	-	16	77	428,192
31 de diciembre de 2012	184,122	244,529	88,581	-	-	517,232

#### 12. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de participaciones	Participación %
Javier Alarcón	270,000	45%
Fernando Alarcón	270,000	45%
Rubén Alarcón	60,000	10%
<b>Total</b>	<b>600,000</b>	<b>100 %</b>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2013
Dividendos por pagar	Dividendos	Ecuador	Menor a 6 meses	61,216
				<u>61,216</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Sueldos fijos	300,000	148,800
Sueldos variables	160,000	153,833
Beneficios sociales	30,079	23,491
<b>Total</b>	<b>490,079</b>	<b>326,124</b>

13. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	36,636	239,644
Total impuesto a la renta diferido	-	-
<b>Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio</b>	<b>36,636</b>	<b>239,644</b>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	852,645	1,714,484
Más (menos)		
Gastos no deducibles	210,330	32,240
Deducciones adicionales	-	(21,993)
Utilidad gravable	1,062,975	1,724,730
Tasa legal de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	233,855	396,688
Menos – retenciones en la fuente y anticipo	197,218	157,044
Impuesto a la renta por pagar	36,636	239,644

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

No existe impacto en impuestos diferidos.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, (23% en 2012).

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

En caso de que la Compañía reinvierta sus unidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

#### c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

#### d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

#### e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

##### • Tasa de impuesto a la renta

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

#### • Cálculo del impuesto a la renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

#### • Pago del impuesto a la renta y su anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### 14. Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Beneficios Sociales	US\$ 46,262	33,725
Provisión por desahucio	122,265	77,970
Jubilación patronal	408,289	215,508
Provisión participación de trabajadores	183,086	300,567
Impuesto a la renta por pagar	36,636	237,052
US\$	<u>796,539</u>	<u>864,823</u>

#### Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

#### Reserva para jubilación patronal

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	<u>2013</u>
Saldo al inicio	215,509
Costo laboral por servicios actuales	31,735
Interés neto (costo financiero)	15,086
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	149,425
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,465)
Saldo al final	<u>408,290</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	215,508	154,785
Provisión	192,781	60,723
Saldo final	<u>408,289</u>	<u>215,508</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

<u>Hipótesis Actuariales</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.5	8.1
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IEES 2002	TM IEES 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	<u>2013</u>
Saldo al inicio	77,970
Costo laboral por servicios actuales	8,707
Interés neto (costo financiero)	5,345
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	35,416
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(5,056)</u>
Saldo al final	<u>122,382</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	77,970	55,541
Provisión	49,468	25,921
Liquidaciones	<u>(5,173)</u>	<u>(3,492)</u>
Saldo final	<u>122,265</u>	<u>77,970</u>

#### 15. Patrimonio

##### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la compañía está constituido por \$ 600,000.00 en acciones ordinarias nominales, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, que se encuentran totalmente pagadas.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### b) 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 dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera - NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrían derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad del periodo	618,791	1,286,640
Promedio ponderado de número de acciones	600,000	600,000
Utilidad básica por acción	1.03	2.14

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del periodo atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

# INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 16. Ingresos Ordinarios

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Herdoiza Crespo construcciones S.A.	522,855	2,890,805
Maquinarias y vehículos S.A.	1,060,134	1,999,580
Macasa maquinas y camiones S.A.	1,218,070	505,384
Fatosla C.A.	176,611	326,580
Automotores continental S.A.	188,964	270,984
Fopeca S.A.	1,068,029	-
Constructora del Pacifico S.A	378,676	-
Teojama Comercial S.A.	-	270,200
Constructora Nacional	136,287	254,401
Técnica General de Construcciones S.A.	1,060	251,856
Consermin S.A.	-	124,132
Compañía comercial reina victoria S.A.	76,840	115,260
Quito mercantil automotriz Merquiauto S.A.	346,470	108,254
Automotores de la Sierra	6,560	104,109
Necoauto S.A.	32,570	10,900
Erazo constructores S. A.	54,257	523
Otras ventas	1,699,713	938,865
Total general	6,967,094	8,171,833

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

#### 17. Gastos Administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Gastos de personal	663,684	476,258
Servicios recibidos de terceros	130,142	89,176
Útiles de oficina	10,820	6,799
Impuestos fiscales, patentes	29,465	16,691
Seguros	56,171	50,568
Retenciones asumidas	129	107
Otros	17,550	-
	<u>907,961</u>	<u>639,599</u>

#### 18. Principales Contratos y Acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

#### 19. Administración De Riesgos Financieros

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

## INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad tanto en televisión, radio, eventos y otros medios con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una desagregación de actividades para el control respectivo. Además el negocio para la recaudación de su facturación lo realiza a través de medios magnético. La misma se realiza previa autorización por parte del cliente para el debito automático de sus cuentas corrientes o de ahorros el costo del servicio.

**INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

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

• **Valor razonable -**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Vicepresidencia Financiera de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

**20. Eventos Subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.