

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas Contables
6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura
7. Corrección de error
8. Efectivo y equivalentes de efectivo
9. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar
10. Instrumentos Financieros por categoría
11. Inventarios
12. Propiedad, planta y equipo, neto
13. Activos intangibles, neto
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
15. Saldos y Transacciones con entidades Relacionadas
16. Beneficios a empleados a corto plazo
17. Impuesto a la renta
18. Obligaciones por beneficios post empleo
19. Patrimonio de los socios
20. Ingresos ordinarios
21. Costo de Ventas
22. Gastos por su Naturaliza
23. Otros ingresos
24. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables
25. Eventos subsecuentes
26. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

- US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
OBD Obligaciones por Beneficios Definidos
ORI Otro Resultado Integral



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 1839
F + 593 2 255 1811

Cda Kennedy Norte H2 104
solario 3145 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Lata y
Esmeraldas. Coed. Colón, P2 Of. 2D
Guayaquil
T +593 4 248 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

Industrias Clavec Cía. Ltda.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Industrias Clavec Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Industrias Clavec Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Industrias Clavec Cía. Ltda.**, se emitirá en un informe por separado.

Marzo 5, del 2015

Quito, Ecuador



Verónica Córdova C.
CPA No. 28.057

 **Grant Thornton** Dbray Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014,

con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	Reestructurado 2013	Reestructurado 2012
Activos				
Corriente				
Caja y equivalentes de efectivo	6	2,302,404	2,040,403	606,650
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	855,372	772,566	2,108,872
Inventarios	11	2,424,907	3,165,303	3,328,695
Gastos pagados por anticipado		20,400	29,979	22,497
		5,603,083	6,008,251	6,066,714
No corriente				
Propiedad, planta y equipo, neto	7 y 12	799,701	628,360	717,271
Activos intangibles, neto	7 y 13	18,511	21,992	20,916
		818,212	650,352	738,187
		6,421,295	7,158,603	6,804,899
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	14 y 15	972,672	1,720,224	1,821,060
Gastos por pagar a empleados a corto plazo	16	270,121	284,319	324,293
Impuestos por pagar	17	174,527	122,183	810,806
Proveedores de los beneficios a empleados a largo plazo	18	361,486	385,188	
Total pasivo corriente		1,778,806	3,511,914	3,956,159
No corriente				
Pasivo por impuestos diferidos	7 y 17	594	1,327	5,574
Beneficios a empleados a largo plazo	18	295,810	342,893	293,479
Total pasivo no corriente		296,404	344,220	299,053
Patrimonio				
Capital social	19	600,000	600,000	600,000
Reserva legal		266,873	253,872	233,872
Reserva facultativa		17,260	17,260	17,260
Otros resultados integrales		(184,479)	(184,841)	0
Resultados acumulados		3,781,545	3,858,494	3,118,508
Total patrimonio		4,479,199	4,531,726	3,969,640
Total pasivos y patrimonio		6,421,295	7,158,603	6,804,899


Carlos G. Gaitan
Gerente General


Jairo Quiro
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estados del resultado integral consolidados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2014	Reestructurado 2013
Ingresos ordinarios	20	7.645.652	6.907.094
Costo de ventas	21	(5.800.418)	(4.803.169)
Margen Bruto		2.849.236	2.166.926
Otros ingresos	23	105.480	89.483
Gastos de administración	22	(547.114)	(1.187.963)
Gastos de ventas	22	(90.773)	(82.839)
Gastos financieros		(37.920)	(25.072)
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.078.889	961.144
Impuesto a la renta	17	(254.323)	(229.608)
Resultado ante		824.566	731.536
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias: Garantías actuariales por planes de beneficios definidos	18	366	(164.841)
Total otro resultado integral		366	(164.841)
Resultado integral del año		824.932	566.695



Javier Alarido
Gerente General



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estados de cambios en los fondos de capital consolidados

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.
con efecto retrospectivo del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010.
Elaborados en millones de pesos (M\$).

	M\$	Capital social	Reserva legal	Reserva beneficio	Otros excedentes acumulados por el ejercicio	Reserva de capital	Reservas acumuladas por		Reserva integral	Total
							Reserva de capital	Reserva de capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7	400.000	100.000	10.000	-	50.000	100.000	1.000.000	1.610.000	4.010.000
Cambio de valor por depreciación de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	7	400.000	100.000	10.000	-	50.000	100.000	1.000.000	1.610.000	4.010.000
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	-	(100.000)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	(100.000)	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Los estados financieros de las 1 a la 20 líneas fueron preparados por los estados financieros


Carlos Zúñiga
Gerente General


Carlos Zúñiga
Gerente General

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013.
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2014	Reestructurado 2013
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	7.490.771	8.265.665
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(6.840.208)	(8.513.709)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	650.565	1.751.956
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(235.290)	(40.048)
Efectivo utilizado en intangibles	(5.390)	(7.138)
Efectivo provisto por inversiones mantenidas al vencimiento		
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(240.680)	(47.186)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en pago de dividendos a accionistas	(568.119)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(568.119)	
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(138.009)	1.703.810
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	2.540.463	836.653
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	2.392.454	2.540.463



Jervis Aguado
Gerente General



Jimena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014,

con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2014	Reestructurado 2013
Resultado integral del año	824.932	546.695
Partidas de conciliación entre el resultado integral del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Provisión de incobrables	-48.601	-
Reverso provisión inventarios	(41.047)	-
Depreciación propiedad, planta y equipo	84.859	121.859
Amortización de intangibles	8.448	6.802
Participación 15% de trabajadores en las utilidades	190.392	183.088
Sueldos y beneficios provisionados	60.438	47.982
Provisión por jubilación patronal y desahucio	66.750	237.191
Impuesto a la renta del año	253.690	233.855
Impuestos diferidos	733	(4.247)
Otros	-	(12.838)
Resultado conciliado	1.497.494	1.360.395
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar inventario	(254.341)	1.229.088
Gastos pagados por anticipado	780.333	(438.418)
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	(1.422)	5.519
Beneficios a empleados a corto plazo	(1.026.367)	99.159
Impuestos por pagar	(265.627)	(260.443)
Pasivo por impuestos diferidos	(88.038)	(225.289)
Beneficios a empleados post empleo	(1.488)	-
	(1)	(115)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	650.565	1.751.896



Javier Nistron
Gerente General



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 12 de julio de 1977; el plazo de duración original de la compañía fue de cincuenta años. Mediante escritura de 2 de junio de 1998, inscrita en Registro Mercantil el 15 de julio de 1998 se estableció la reactivación de la Compañía, y se determinó un plazo de duración de la misma de 200 años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto de la compañía es fabricar, construir y comercializar productos metálicos en general. Adicionalmente, la compañía podrá efectuar toda clase de contratos e inclusive importaciones y exportaciones.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 serán aprobados por la Junta General de Socios luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero 2014

A partir del 1 de enero 2014 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7

El documento "Modificaciones a la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación" clarifica la guía de aplicación de esta norma para evaluar

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

cuando se cumplen los siguientes criterios para compensar un activo financiero con un pasivo financiero:

- Criterio de que una entidad tiene el derecho exigible a compensar los importes exigidos.
- Criterio de que una entidad tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Esta modificación ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

CINIIF 21, Gravámenes

Esta interpretación clarifica la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37, y también la contabilización de un pasivo para pagar gravámenes cuyo importe y vencimiento son ciertos.

La CINIIF 21 clarifica que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen en los términos señalados por la legislación.

La CINIIF 21 ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta Interpretación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36

El documento "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36" requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe, se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011.

La información que se requiere que la entidad revele es la siguiente:

- El nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la cual se clasifica en su totalidad la medición del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, sin considerar si son observables los costos de disposición.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una descripción de las

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

técnicas de valoración utilizadas, y de existir el hecho y las motivaciones de que un cambio en la técnica de valoración ha ocurrido.

- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:
 - Cada suposición clave de la gerencia;
 - Las tasas de descuentos utilizadas en la medición actual y anterior (si el valor razonable se midió utilizando una técnica de valor presente).

Esta modificación ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

b) Normas, modificaciones o interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Sucursal

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones o interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodo anuales que se inicien el a partir del 1° de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, al inicio una entidad podría designar: (a) a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); y (b) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).

- o Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- o Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- o Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
 - o en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - o cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 el IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisfice una obligación de desempeño

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2013, el IASB aprobó dos documentos: "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012" y "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011 – 2013". Por su parte, en septiembre de 2014 el IASB aprobó el documento "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014".

El proceso de mejoras anuales a las NIIF proporciona un vehículo para realizar modificaciones a las NIIF que no son urgentes; porque son necesarias. Cada modificación establecida afecta una NIIF en particular, otras (colateralmente), los FC y guías relacionadas; e incluye la fecha de vigencia de la NIIF afectada.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones aplicables a la Compañía:

- o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9).
- o Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada: Se elimina el criterio de "reexpresión proporcional" para contabilizar la revaluación de una partida de propiedades, planta y equipo (NIC 16) o de activo intangible (NIC 38) por el criterio de "importe congruente". La reexpresión de la

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

depreciación surge por diferencia. Esta mejora se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 y en el periodo anterior inmediato (puede presentar una tercera columna, pero no es requerido). Si se prepara información comparativa no ajustada revelará este hecho. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, debe revelarse este hecho.

- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta mejora se aplicará a los estados financieros que correspondan a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011-2013

Incluye las siguientes modificaciones aplicables a la Compañía:

- Modificación a la NIIF1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Significado de "NIIF vigentes": No se modifica el texto de la NIIF en sí, sino el de sus Fundamentos de las Conclusiones, agregándose el párrafo FC11A. En este agregado se clarifica que al adoptar por primera vez las NIIF, una entidad que decida usar una NIIF emitida por el IASB pero que aún no es de uso obligatorio a la fecha de los 1eros EF de acuerdo con las NIIF: (a) deberá emplearla para todos los periodo que cubran dichos estado financieros; (b) no deberá emplearla para todos los periodos que cubran dichos estados financieros si en la NIIF1 se proporciona una exención o una excepción que permita o requiera otra cosa.
- Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la "excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

Incluye las siguientes modificaciones:

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Adicionalmente, existen nuevas normas emitidas que todavía no se encuentran vigentes y que no han sido traducidas al español, considerando que la aplicación en el Ecuador es de las normas vigentes y traducidas al español por la International Accounting Standard Board (IASB); un resumen de las mismas es como sigue:

- Disclosure Initiative (Amendments to IAS 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además aclara que al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

5. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los beneficios sociales post empleo que se registran al valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y costo de los servicios del periodo corriente, a través de estudios actuariales practicados por expertos independientes.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

b) Moneda funcional y de presentación

Todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional.

El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EE.UU. para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Deterioro de las cuentas por cobrar

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se efectúa en base a un análisis colectivo de las partidas que se consideran de dudosa recuperación.

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

Se requiere juicio para determinar si los activos diferidos de impuesto a la renta se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos diferidos de impuesto a la renta, incluyendo los que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, requieren ser evaluados por la administración, para definir la probabilidad de que la Sucursal pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocida. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la administración de los flujos de efectivo futuros. Dichas estimaciones de ganancias gravables futuras se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Sucursal de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado. Los cambios futuros que podrían surgir en ley tributaria ecuatoriana podrían limitar la capacidad de la Compañía de obtener deducciones de impuestos en ejercicios futuros.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registrará en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

- Vida útil de propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo y maquinaria de planta.

La vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha procedido a registrar ajustes por valoraciones erróneas en la adopción por primera vez de la normativa NIIF.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 18).

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros al costo amortizado como cuentas por cobrar comerciales y otras

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

cuentas por cobrar, y pasivos financieros al costo amortizado. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que las mismas no tienen asociadas condiciones de financiamiento que generen un interés implícito.

ii) Pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. 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

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

f) Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

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.

g) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un período.

i) Propiedad

Todas las propiedades se encuentran registradas a su costo revaluado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El edificio es de propiedad de la Compañía y se deprecia durante la vida útil esperada, mientras que el terreno no se deprecia.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han establecido indicios de deterioro para estos activos.

ii) Planta

La planta de la Compañía se encuentra valorizada al costo revaluado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro de su valor.

iii) Equipos

Los equipos se encuentran valorizados al costo revaluado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor, para todos aquellos adquiridos con fecha anterior al 1 de enero de 2012; mientras que para los adquiridos en fecha posterior se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

El costo de adquisición de la propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso).

Medición posterior

La propiedad, planta y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabiliza utilizando el modelo del costo.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía en el período en el que ocurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad, planta y equipo y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados cuando ocurra la baja de mismo.

Depreciación de propiedad, planta y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipo:

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Edificios	20 años
Maquinaria	3 - 18 años
Herramientas	2 - 13 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	3 años
Vehículos	5 años
Licencias y programas	5 años

h) Activos intangibles

La Compañía registra sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo.

Los activos intangibles se han definido como de vida útil definida y se presentan al costo de adquisición, neto de amortización.

Los factores que se consideran para la estimación de la vida útil son, entre otros, los siguientes:

- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.
- Vida predecible del negocio o industria.
- Factores económicos (obsolescencia de productos, cambios en la demanda).
- Cambios tecnológicos que afecten la capacidad para generar beneficios.

La vida útil ha sido estimada en cinco años y puede requerir modificaciones durante el tiempo debido a cambios en estimaciones como resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

i) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

j) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y el tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera, debido a la pérdida contable existente no ha registrado provisión por este concepto.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Planes de Beneficios Definidos

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

La Compañía posee activos relacionados con el plan que incluyen certificados de depósitos al vencimiento y renovables.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa para los bonos de gobierno emitidos en mayo del 2010 con vencimiento a 12 años, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

1) 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 pueda 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.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de cajones de volteo y demás estructuras, las cuales se presentan netas de cualquier devolución de producto que la Compañía pueda recibir.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Ingresos por servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de servicios de construcción de partes se reconocen cuando la compañía transfiere a los clientes, el riesgo, el control y los beneficios asociados con el uso del bien, y cuando tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución.

m) Costos y Gastos

Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

n) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, así como aquellas inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas (90 días plazo).

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha de balance;
- o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre en su proceso normal de actividades. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

p) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo la creación de productos sustitutos de menor calidad, sin embargo, los mismos son mitigados con la

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

fidelización del mercado a través de la innovación de productos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de materiales, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas que son a crédito no van más allá de los 90 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos razonables, generados por su operación, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

7. Corrección de Error

La administración de la Compañía durante el año 2014 determinó un error en sus estados financieros relacionado con la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera, originado principalmente en los saldos de su propiedad, planta y equipo, y activos intangibles por lo cual se procedió a reestructurar las cifras de los estados financieros conforme lo requerido en la normativa, cuyo detalle es como sigue:

	Saldo previamente informados	2013 Corrección error		Saldo reestruc- turados
		Débito	Crédito	
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.540.463			2.540.463
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	772.565			772.565
Inventario	3.163.383			3.163.383
Gastos pagados por anticipado	26.978			26.978
Propiedad, planta y equipo, neto	798.100		161.740	636.360
Activos intangibles	20.975	217		21.192
Total activos	7.322.464			7.160.941
Pasivos:				
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	1.720.224			1.720.224
Beneficios a empleados a corto plazo	284.918			284.918
Impuestos por pagar	122.183			122.183
Impuesto diferido pasivo	-		1.327	1.327
Beneficios a empleados a largo plazo	530.670			530.670
Total pasivos	2.657.879			2.659.208
Patrimonio:				
Capital social	600.000			600.000
Reserva legal	233.872			233.872
Reserva facultativa	17.250			17.250
Otros resultados integrales	-	184.841		(184.841)
Resultados acumulados	3.813.483	226.465	248.476	3.835.414
Total patrimonio	4.664.585			4.581.735
Total pasivo y patrimonio	7.322.464	411.543	411.543	7.160.941
Resultado integral del año	618.791	72.098		546.693

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

	2012			
	Corrección de error			Saldo reestructurados
	Saldo previamente informado	Débito	Crédito	
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	836.653			836.653
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.198.672			2.198.672
Inventario	2.726.865			2.726.865
Gastos pagados por anticipado	32.497			32.497
Propiedad, planta y equipo, neto	603.595		86.324	717.271
Activos intangibles (nota 13)	19.772	1.144		20.916
Total activos	6.618.354			6.633.174
Pasivos:				
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	1.621.065			1.621.065
Beneficios a empleados a corto plazo	334.293			334.293
Impuestos por pagar	310.636			310.636
Impuesto diferido pasivo	-		5.574	5.574
Beneficios a empleados a largo plazo	293.478			293.478
Total pasivos	2.559.672			2.555.246
Patrimonio:				
Capital social	600.000			600.000
Reserva legal	233.872			233.872
Reserva facultativa	17.260			17.260
Otro resultado integral	-			-
Resultados acumulados	3.207.590	154.389	63.635	3.116.606
Total patrimonio	4.058.692			3.967.928
Total pasivo y patrimonio	6.618.354	155.533	155.633	6.533.174
Resultado integral del año	1.285.640	154.389		1.132.251

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Caja	1.350	1.350
Instituciones financieras:		
Bancos locales (1)	1.173.769	1.166.527
Banco exterior (1)	44.702	44.594
	1.218.471	1.211.121
Certificados de depósito a plazo fijo (1)	1.162.633	1.327.992
Total	2.382.454	2.540.463

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas bancarias en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y en el exterior, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (2) Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento que posee la compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

2014					
Institución	Capital	Interés	Total	Interés anual	Plazo de vencimiento
Banco Pacífico	1.000.000	22.633	1.022.633	5,00%	60
Banco Bolivariano	140.000	-	140.000	6,00%	90
Total	1.140.000	22.633	1.162.633		

2013					
Institución	Capital	Interés	Total	Interés anual	Plazo de vencimiento
Banco Pacífico	1.318.087	9.905	1.327.992	5,15% - 5,25	62 - 76
Total	1.318.087	9.905	1.327.992		

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue como sigue:

	2014	2013
Cientes (1)	980.892	845.760
Provisión por deterioro para cuentas incobrables (2)	(137.529)	(88.928)
	823.363	756.832
Anticipo a proveedores	4.440	2.321
Cuentas por cobrar a empleados	27.574	5.102
Otras cuentas por cobrar	-	7.310
	32.014	15.733
Total	855.377	772.565

- (1) La Compañía otorga un plazo de cobro de hasta 90 días a sus clientes el cual se encuentra de acuerdo a los plazos promedios de la industria, por lo que sus transacciones no incluyen operaciones de financiamiento, debido a lo cual su valor no se descuenta.

Las cuentas por cobrar de clientes en el año 2014 tienen una concentración en 7 clientes de los 33 existentes, en los cuales se acumula el 74% del total de la cartera (9 clientes de los 32 existentes, en los cuales se acumula el 81% del total de la cartera en el 2013).

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

(2) A continuación el movimiento de la provisión por deterioro para cuentas incobrables por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	88.928	88.928
Provisión enviada al gasto	48.601	-
Saldo al final del periodo	137.529	88.928

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

10. Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros son los mismos que los registrados contablemente, como siguen:

	2014	2013
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	2.382.454	2.540.462
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 9)	855.377	772.565
Total activos financieros	3.237.831	3.313.027
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	973.272	1.720.224
Impuestos por pagar (Nota 17)	166.994	122.183
Total pasivos financieros	1.140.266	1.842.407

11. Inventario

Un detalle del inventario de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Inventario materia prima	1.621.749	1.344.769
Inventario en proceso	146.985	967.660
Inventario en terminados	521.624	577.184
Inventario en tránsito	-	313.471
Herramientas	997	1.346
Repuestos	25.117	-
Inventario en consignación (1)	107.625	-
	2.424.097	3.204.430
Provisión por valor neto de realización en inventario (2)		(41.047)
Total	2.424.097	3.163.383

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a inventarios en poder de terceros pero cuyo riesgo y beneficio no ha sido transferido; un detalle de los tenedores de este inventario y los montos, es como sigue:

<u>Cliente</u>	<u>Valor</u>
Automotores Continental S.A.	25.185
Indusur Ecuador S.A.	10.123
Intrans Ecuador S.A.	72.317
Total	107.625

- (2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la provisión por valor neto de realización obedece a la provisión por inventario de lento movimiento que la Compañía mantiene ante un posible futuro uso, el movimiento de la misma es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	41.047	41.047
Reverso de provisión	(41.047)	-
Saldo al final del año	-	41.047

12. Propiedad, planta y equipo, neto

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue el siguiente:

	<u>2014</u>			
	<u>Saldo al</u>		<u>Gasto</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31-dic-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>depreciación</u>	<u>31-dic-2014</u>
Costo:				
Terreno	117.573	-	-	117.573
Edificio	180.593	-	-	180.593
Maquinaria	861.320	226.502	-	1.087.822
Muebles y enseres	10.612	534	-	11.146
Herramientas	14.191	-	-	14.191
Vehículos	21.089	-	-	21.089
Equipo de oficina	34.441	8.024	-	42.465
	1.039.819	235.060	-	1.274.879
Depreciación acumulada				
Edificio	(29.034)	-	(9.669)	(38.703)
Maquinaria	(327.800)	-	(62.026)	(389.826)
Muebles y enseres	(7.799)	-	(473)	(8.272)
Herramientas	(9.997)	-	(2.492)	(12.489)
Vehículos	(3.534)	-	(4.217)	(7.751)
Equipo de oficina	(25.295)	-	(5.782)	(31.077)
	(403.459)	-	(84.659)	(488.118)
Total	636.360	235.060	(84.659)	786.761

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

2013						
	Saldo previamente informado al 31-dic-2012	Corrección de error (1)	Saldo reestructurado al 31-dic-2012	Adiciones	Gasto depreciación	Saldo al 31-dic-2013
Costo:						
Terreno	215.231	(97.658)	117.573	-	-	117.573
Edificio	154.770	25.823	180.593	-	-	180.593
Maquinaria	564.080	88.125	650.205	11.115	-	661.320
Muebles y enseres	19.890	(11.276)	8.622	1.990	-	10.612
Herramientas	8.622	5.371	13.993	198	-	14.191
Vehículos	27.885	(27.885)	-	21.088	-	21.088
Equipo de oficina	-	27.885	27.885	6.556	-	34.441
	990.486	8.385	998.871	40.948	-	1.039.819
Depreciación acumulada						
Edificio	(30.048)	10.883	(19.165)	-	(9.685)	(29.034)
Maquinaria	(123.521)	(105.412)	(228.933)	-	(98.667)	(327.600)
Muebles y enseres	(5.205)	(2.214)	(7.419)	-	(380)	(7.799)
Herramientas	(7.410)	755	(6.655)	-	(3.342)	(9.997)
Vehículos	(20.707)	20.707	-	-	(3.534)	(3.534)
Equipo de oficina	-	(19.228)	(19.228)	-	(6.067)	(25.295)
	(186.891)	(94.708)	(281.600)	-	(121.689)	(403.459)
Total	803.595	(86.324)	717.271	40.948	(121.859)	636.360

(1) Corresponde a la corrección de error por adopción de NIIF por primera vez véase nota 7.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedad, planta y equipo, se registra dentro de los gastos de administración.

13. Activos intangibles, neto

El movimiento de los activos intangibles por el año terminado al 31 de diciembre 2014 y 2013, es como sigue:

2014				
	Saldo al 31-dic-2013	Adiciones	Gasto amortización	Saldo al 31-dic-2014
Software	44.279	5.395	-	49.674
Amortización acumulada	(23.087)	-	(8.446)	(31.533)
Total	21.192	5.395	(8.446)	18.141

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

2013						
	Saldo previamente informado al 31-dic-2012	Corrección de error (1)	Saldo reestructurado al 31-dic-2012	Adiciones	Gasto amortización	Saldo al 31-dic-2013
Software	37.141		37.141	7.138		44.279
Amortización acumulada	(17.369)	1.144	(16.225)		(6.862)	(23.087)
Total	19.772	1.144	20.916	7.138	(6.862)	21.192

(2) Corresponde a la corrección de error por adopción de NIIF por primera vez véase nota 7.

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales (1)	357.810	105.887
Proveedores del exterior (2)	234.303	322.305
Anticipo recibidos de clientes (3)	105.259	1.230.816
Dividendos por pagar socios (nota 15)	275.840	61.216
Total	973.272	1.720.224

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un detalle de los proveedores nacionales más importantes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañía Ferretera Ecuatoriana S.A.	211.667	-
Ferro Torre S.A.	-	34.676
Inabras S.A.	34.376	11.595
Ipac S.A.	21.745	-
Import Aceros IMPCER S.A.	-	8.316
Idmacero Cia. Ltda.	10.003	5.923
Quishpi Cuello Ángel Ramiro	12.432	5.740
Neumáticos y Cadenas S.A.	1.654	4.775
Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A.	7.732	-
Ivan Bohman C.A.	1.089	4.297
Otros	44.274	25.874
Total	357.810	105.887

(2) Los proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componían como sigue:

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

	2014	2013
Binotto	95.190	136.576
Hydrocar	9.573	9.573
Hyva do Brasil Hidraulica Ltda.	-	176.157
Mailhot de México, S. de R.L. dE C.V	1.600	-
Usimeca México S.A. de CV	128.000	-
Total	234.363	322.305

- (3) Al 31 de diciembre de 2013 dentro de anticipos de clientes se encontraba registrado un anticipo de US\$1.176.000 de la Compañía Fopeca S.A. para la construcción de 40 semirremolques que fueron realizados y entregados al cliente en el año 2014.

15. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan necesariamente en similares condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Pasivos:		
Dividendos por pagar - socios (nota 14)	279.415	61.216
Ventas:		
Compañía Técnica Alarcón Cía. Ltda.	42.380	28.460

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2014 la Compañía ha generado gastos por honorarios y otros beneficios a personal clave por US\$432.958 (US\$490.079 en el año 2013).

Los miembros de la alta Administración de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales o relevantes.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

16. Beneficios a empleados a corto plazo

Un detalle de beneficios a empleados a corto plazo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
15% participación a los empleados en las utilidades(1)	190.392	183.086
Sueldos por pagar y beneficios sociales	60.438	47.982
Aportes por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	19.291	53.850
Total	270.121	284.918

(1) El movimiento de la provisión de 15% participación a los empleados en las utilidades al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	183.086	300.567
Gasto del año	190.392	183.086
Beneficios pagados	(183.086)	(300.567)
Saldo al final del año	190.392	183.086

17. Impuesto a la renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	2014	2013
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1.269.281	1.144.230
Menos: 15% Participación trabajadores (nota 16)	(190.392)	(183.086)
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.078.889	961.144
Más: Gastos no deducibles	76.761	25.489
Ajuste por corrección de error (Nota 7)		76.342
Menos: Otras rentas exentas	(1.968)	
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	1.152.682	1.062.975
Impuesto a la renta	253.590	233.856
Anticipo calculado	75.772	70.812
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	253.590	233.855
Menos crédito tributario por:		
Crédito tributario por ISD	(49.408)	(54.143)
Anticipo impuesto a la renta	(3.510)	(70.813)
Retenciones de impuesto a la renta	(79.920)	(72.263)
Crédito tributario por impuesto a la renta	120.662	36.836

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición del gasto impuesto a la renta es como sigue:

	2014	2013
Gasto de impuesto a la renta corriente	253.680	233.855
Gasto (ingreso) impuesto a la renta diferido	733	(4.247)
Gasto impuesto a la renta	254.323	229.608

El gasto por impuesto a la renta corriente en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	2014		2013	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	237.356	22,00%	211.160	22,00%
Más: Gastos no deducibles	16.667	1,54%	5.608	0,50%
Ajuste por corrección de error			17.087	1,78%
Menos: Otras rentas exentas	(433)	(0,04%)		
Tasa impositiva efectiva	253.590	23,14%	233.855	24,36%

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los impuestos corrientes se componen como sigue:

	2014	2013
Retenciones de impuesto a la renta	15.196	57.749
Impuesto a la renta por pagar (1)	120.662	36.636
Retenciones impuesto al Valor Agregado	10.778	1.437
Crédito tributario de IVA	28.171	26.361
Total	174.807	122.183

El movimiento de la provisión de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	2014	2013
Saldo al comienzo del año	36.636	237.052
Provisión del año (nota 17- a)	253.590	233.855
Pagos efectuados	(36.636)	(237.052)
Crédito tributario por ISD	(49.498)	(54.143)
Anticipo impuesto a la renta	(3.510)	(70.813)
Retenciones de impuesto a la renta	(79.620)	(72.263)
Saldo al fin del año	120.662	36.636

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2014, es el siguiente:

	2014		
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultados integrales	Saldo al final del año
Pasivo por impuesto diferido – Revaluación de activos	1.327	(733)	594

	2013		
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultados integrales	Saldo al final del año
Pasivo por impuesto diferido – Revaluación de activos	5.574	(4.247)	1.327

d) Situación fiscal

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 sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2012 al 2014.

e) Dividendos en efectivo

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Debido a que los socios de la Compañía son personas naturales residentes en el Ecuador los dividendos distribuidos están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital o intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

g) Reforma Tributaria

Mediante Registro Oficial No. 405 publicado el 29 de diciembre 2014, y mediante Registro Oficial No. 407 publicado el 31 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior).
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.
- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo ciertas circunstancias.
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

18. Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores las siguientes obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo: la jubilación patronal y la bonificación por desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en La Compañía, con la condición de permanecer en sus labores el plazo de treinta días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por La Compañía, y de quince días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador. Debido a que para el pago del pasivo deben cumplirse las condiciones antes mencionadas una porción de este pasivo puede probablemente no ser exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía tiene registrada una provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	6.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.7	7.5

El movimiento por las obligaciones de beneficio por retiro de jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	2014		
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en el ORI
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	408,289		
Costo laboral de servicios actuales	31,128	31,128	
Interés neto (costo financiero)	26,605	26,605	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	16,044		16,044
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,896)	(7,896)	
	474,170	49,837	16,044
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	122,285		
Costo laboral de servicios actuales	8,993	8,993	
Interés neto (costo financiero)	8,285	8,285	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(16,410)		(16,410)
	123,133	17,278	(16,410)
Total obligación por beneficios definidos	597,303	67,115	(366)

	2013		
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en el ORI
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	215,508		
Costo laboral de servicios actuales	31,735	31,735	
Interés neto (costo financiero)	15,086	15,086	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	149,425		149,425
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,465)	(3,465)	
	408,289	43,356	149,425
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	77,970		
Costo laboral de servicios actuales	8,707	8,707	
Interés neto (costo financiero)	5,228	5,343	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	35,416		35,416
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,056)	(5,056)	
	122,265	8,994	35,416
Total obligación por beneficios definidos	530,554	52,350	184,841

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el pasivo por provisión para jubilación patronal y desahucio se clasifica como sigue:

	2014	2013
Corriente:		
Jubilación Patronal:		
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	241.209	225.873
Bonificación por desahucio:		
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	60.279	62.296
Total porción corriente	301.488	288.169
No corriente:		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	39.338	27.488
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	193.025	154.930
	232.961	182.416
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	6.954	6.010
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	55.900	53.959
	62.854	59.969
Total porción a largo plazo	295.815	244.712
Total provisión por jubilación patronal y desahucio	597.303	530.554

19. Patrimonio de los socios

Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$600.000), dividido seiscientas mil participaciones de (US\$1) cada una.

El capital de la Compañía está conformado como sigue:

Socios	Capital pagado	% de Participación
Alarcón Cabo Francisco Javier	US\$ 270.000	45%
Alarcón Cabo Mariano Fernando	270.000	45%
Alarcón Cruz Rubén Fernando	60.000	10%
	US\$ 600.000	100%

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

a) Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los socios.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución de la Compañía.

20. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Ventas con IVA (1)	7.649.652	6.961.779
Ventas sin IVA (2)	-	5.316
Total	7.649.652	6.967.094

- (1) Las ventas con Iva corresponden principalmente a ventas de productos fabricados por la Compañía.
(2) Las ventas sin Iva en el año 2012 correspondieron a cobros por intereses efectuados a la compañía Maquinarias y Vehículos S.A.

21. Costo de Ventas

El detalle de la composición de los costos de ventas por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima directa	4,668,402	3,832,189
Mano de obra directa	414,529	423,914
Mano de obra indirecta	203,674	181,913
Costos indirectos atribuidos	313,812	362,153
Total	5,600,415	4,800,169

22. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos incurridos con el personal	543,505	683,818
Impuestos y contribuciones	31,527	29,681
Seguros	43,602	56,171
Depreciaciones y amortizaciones	31,084	20,164
Honorarios	27,065	84,737
Mantenimientos	15,210	20,875
Multas e intereses	9,833	500
Gastos no deducibles	-	9,934
15% participación de empleados	190,392	183,086
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	48,601	-
Otros	8,295	197,085
Total	947,114	1,296,051
<u>Gastos de ventas:</u>		
Garantías	65,317	43,105
Gastos de viaje	14,441	10,985
Publicidad	9,269	8,549
Fletes	1,744	-
Total	90,773	62,639

23. Otros ingresos

El detalle los otros ingresos generados por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reverso provisión de incobrables	41,046	-
Ingresos financieros	60,693	28,688
Otros ingresos	3,721	40,795
Total	105,460	69,483

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

24. Diferencias entre estados financieros auditados y registros contables

La administración ha realizado una reclasificación efectos de presentación adecuada conforme a NIIF, de los saldos al 31 de diciembre 2013 de los estados financieros auditados de la Compañía para reflejar apropiadamente el saldo a corriente y a largo plazo del pasivo por beneficios a empleados, tal como sigue:

	2013			Saldos según estados financieros auditados
	Saldos según balance interno	Reclasificaciones		
		Debe	Haber	
Estado del Situación Financiera				
Pasivo corriente – porción corriente del beneficio a empleados			288,169	288,169
Pasivo no corriente – beneficio a empleados	530,554	288,169		242,355

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe de 5 de marzo del 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su publicación por la administración de la Compañía el 3 de marzo del 2015; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Javier Alarcón
Gerente General


Ximena Guerra
Contador General