P. F.
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CONTENIDO:

Informe 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

ABREVIATURAS USADAS

US$.	Dólares estadounidenses.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
OBD	Obligaciones por beneficios definidos
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores

PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL

Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
	a) Base de medición	
	b) Moneda Funcional y de Presentación	
	c) Efectivo y equivalente de efectivo	10
	d) Instrumentos financieros	
	e) Inventarios	12
	f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	13
	g) Propiedad, planta y equipo	14
	h) Deterioro de activos no financieros	15
	i) Activos intangibles de vida definida	16
	j) Cuentas por pagar – comerciales	17
	k) Impuestos	
	l) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	18
	m) Beneficios a los empleados	
	n) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	20
	o) Estado de resultado integral	21
	p) Estado de flujo de efectivo	
	q) Ingresos por actividades ordinarias	
	r) Costo de ventas	
	s) Gastos	22
	t) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	u) Uso de Estimaciones y Supuestos	
	v) Negocio en marcha	23
	w) Utilidad por acción	24
3	Riesgo de Instrumento Financiero	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	
	▪ Riesgo Operacional	
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	25
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	29
6	Inversión mantenida hasta su vencimiento	30
7	Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	
8	Inventario, neto	32
9	Propiedad, planta y Equipo, neto	33
10	Cuentas por Pagar y otras cuentas por pagar	35
11	Beneficios a los empleados a corto plazo	37
12	Pasivos por impuestos corrientes	
13	Impuesto a la renta	38
14	Beneficios a empleados post empleo	41

15	Patrimonio	43
16	Ingresos de actividades ordinarias	
17	Costo de ventas	44
18	Gastos por su naturaleza	
19	Otros ingresos	45
20	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	
21	Nueva Normatividad Relevante	46
22	Autorización de los estados financieros separados	47
23	Eventos subsecuentes	

P. F.
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA
INTERNATIONAL
Global Support Local Knowledge

Informe de Auditoría de los Auditores Independientes

Marzo 30 del 2017

A los Señores Socios de Industrias Clavec Cía. Ltda.
Quito – Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Industrias **Clavec Cía. Ltda.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas de contabilidad significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de Industrias **Clavec Cía. Ltda**. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Industrias **Clavec Cía. Ltda.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

QUITO - GUAYAQUIL
Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-6022 **Telefax:** 331-7454 **Cel.:** 099666108 / 097102515
Email: ptcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO
Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 **Telefax:** 230-4083 **Cel.:** 099452649
Email: ptcontad@easynet.net.ec
Casilla: 09-01-16219

Énfasis en unos asuntos

Al 31 de diciembre del 2016, el presente informe de auditoría considera los lineamientos de la Norma Internacional de Auditoría 700 (revisada) Formación de la Opinión y Emisión del Informe de Auditoría sobre los Estados Financieros, misma que es aplicable a las auditorías de estados financieros correspondientes a períodos terminados a partir del 15 de diciembre del 2016.

Otras cuestiones

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido revisados por otros auditores externos, quienes con fecha 11 de marzo del 2016, han emitido una opinión favorable.

Responsabilidades de la dirección y de los Administradores de la compañía en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tuviera intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Son responsables la administración de la compañía de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

P. F.
PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

IAPA INTERNATIONAL

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de Industrias Clavec Cía. Ltda., requerido por el Servicio de Rentas Internas SRI, se emite por separado en los plazos previstos para el efecto.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C. 11.203

INDUSTRIAS CLAVEC CIA.LTDA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
		2016	2015			2016	2015
ACTIVO CORRIENTE	Notas			**PASIVO CORRIENTE**	Notas		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1.892.541	1.670.337	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	575.770	452.928
Inversión mantenida hasta el vencimiento	6	28.039	165.074	Beneficios a los empleados a corto plazo	11	57.372	178.719
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar,neto	7	1.059.353	1.102.801	Pasivos por impuesto corrientes	12	52.920	90.998
Inventario, neto	8	2.100.786	2.530.338	Provisión garantías postventas			12.570
Gastos pagados por anticipado		22.265	28.232	Porción corriente de los beneficios a los empleados post empleo	14	486.612	354.078
Total activo corriente		5.102.984	5.476.782	**Total pasivo corriente**		1.172.680	1.089.293
				PASIVO A LARGO PLAZO			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	711.713	787.520	Beneficios a los empleados post empleo	14	168.808	319.456
Activos intangibles, neto		7.481	13.376				
Activo por impuesto diferido	13	36.243	48.982				
				PATRIMONIO			
				Capital Social	15	600.000	600.000
				Reserva Legal	2	306.040	306.040
				Reserva Facultativa	2	17.250	17.250
				Otros resultados integrales		(102.786)	(102.416)
				Resultados Acumulados (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio)		3.696.429	4.177.357
				Total patrimonio		4.516.933	4.918.231
Total		5.858.421	6.326.660	**Total**		5.858.421	6.326.660

Ver notas a los estados financieros

Sr. Javier Alarcón
GERENTE GENERAL

Sra. Ximena Guerra
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS CLAVEC CIA.LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015
Ingresos ordinarios	16	3.088.960	5.668.588
Costo de ventas	17	(2.343.432)	(4.183.118)
Margen bruto		745.528	1.485.470
Gastos de administración	18	(607.347)	(861.209)
Gastos de ventas		(28.987)	(101.464)
Gastos financieros		(33.647)	(39.161)
Otros ingresos (gastos) neto	19	39.657	35.948
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		115.204	519.584
Impuesto a la renta	13	(63.599)	(140.914)
Utilidad neta		51.605	378.670
Otros Resultados Integrales		79.630	2.059
Total Resultados Integrales de los años		131.235	380.729
Utilidad neta por acción		0,22	0,63

Ver notas a los estados financieros

Sr. Javier Alarcón
GERENTE GENERAL

Sra. Ximena Guerra
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otras resultados integrales	Resultados Acumulados					
					Reserva de capital	Resultados Acumulados Niif	Resultados Acumulados	Resultado Integral del año	Total Resultados Acumulados	Total
					Nota 2	Nota 2	Nota 2			
2016										
Saldo al 31 de diciembre del 2015	600.000	306.040	17.250	(182.416)	55.917	224.106	3.518.664	378.670	4.177.357	4.918.231
Apropiación							378.670	(378.670)		
Ajuste				79.630		(14.470)	1.731		(12.739)	66.891
Dividendos							(519.794)		(519.794)	(519.794)
Resultado integral del año								51.605	51.605	51.605
Saldo al 31 de diciembre del 2016	600.000	306.040	17.250	(102.786)	55.917	209.636	3.379.271	51.605	3.696.420	4.516.033
2015										
Saldo al 31 de diciembre del 2014	600.000	264.812	17.250	(184.475)	55.917	175.183	2.727.670	824.566	3.781.536	4.479.123
Transferencia							824.566	(824.566)		
Apropiación para reserva		41.228					(41.228)		(41.228)	-
Ajuste impuesto diferido sec 25						50.713,00	8.925		59.638	59.638
Ajuste impuesto a la renta 2014							(1.269)		(1.269)	(1.269)
Resultado integral del ejercicio				2.059				378.670	378.670	380.729
Saldo al 31 de diciembre del 2015	600.000	306.040	17.250	(182.416)	55.917	224.096	3.518.664	378.670	4.177.347	4.918.221

Ver notas a los estados financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	3.132.407	5.488.248
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2.735.037)	(5.875.112)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación	397.370	(386.864)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de Propiedad, planta y equipo	(61.929)	(105.191)
Efectivo utilizado en intangibles	(1.365)	(2.988)
Efectivo provisto por inversiones mantenidas al vencimiento		(145.074)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(63.294)	(253.253)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en pago de dividendos a socios	(228.907)	(72.000)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento	(228.907)	(72.000)
Aumento / (disminución) neto del efectivo	105.169	(712.117)
Efectivo al inicio del periodo	1.815.411	2.382.454
Efectivo al final del período	1.920.580	1.670.337

(1) Incluye US$ 145.074 de Inversiones temporales al 31 de diciembre del 2015.

(2) Incluye US$ 28.000 de Inversiones temporales al 31 de diciembre del 2016.

Ver notas a los estados financieros

Sr. Javier Alarcón
GERENTE GENERAL

Sra. Ximena Guerra
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016
Utilidad neta	51.605
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación	
Depreciación	94.881
Amortización anticipada	5.967
Amortización intangibles	7.260
Jubilación Patronal y Beneficios sociales	105.912
Participación trabajadores	20.330
Disposición de Propiedad, planta y equipo	42.856
Provisión para impuestp a la renta	63.599
	340.805
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Cuentas por cobrar	43.447
Inventarios	429.552
Cuentas por pagar	(168.040)
Obligaciones con empleados	(141.677)
Impuestos corrientes	(101.677)
Otros pasivos	(56.645)
	4.960
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	397.370

Ver notas a los estados financieros

Sr. Javier Alarcón
GERENTE GENERAL

Sra. Ximena Guerra
CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS CLAVEC CIA.LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

1. Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

INDUSTRIAS CLAVEC CIA. 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 200 años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

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. Durante el ejercicio 2016, la principal actividad de la compañía se relaciona con su objeto social.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

a) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada por las obligaciones por beneficios post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana. 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 Estados Unidos de América para permitir la continuación del esquema monetario actual.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Se registran principalmente los depósitos bancarios en cuentas corrientes; así como las inversiones a corto plazo, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos.

d) Instrumentos financieros

- **Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando le Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

- **Clasificación y medición posterior de los activos financieros**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Para las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 90 días.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

- **Instrumentos financieros por categoría**

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía como se detalla a continuación:

	US$	
	2016	2015
ACTIVOS		
Efectivo en Caja Bancos	1.892.541	1.670.337
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	28.039	145.074
Documentos y Cuentas por cobrar	1.059.353	1.102.801
Total	**2.979.933**	**2.918.212**
PASIVOS		
Documentos y Cuentas por pagar	575.776	449.832
Total	**575.776**	**449.832**

- **Mediciones a Valor razonable de los Instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagará al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Préstamos y cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Inversiones mantenidas a vencimiento. Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente inversiones temporales mantenidas en instituciones financieras designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas.

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

e) Inventarios

Los inventarios se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Los inventarios se contabilizan como sigue:

- El inventario de materias primas, insumos, materiales de empaques, repuestos y accesorios comprende el costo de adquisición más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actual, neto de cualquier descuento comercial u otro tipo de rebajas.

- El inventario de productos en proceso y productos terminados, incluyen todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más mano de obra y costos indirectos de fabricación.

- El inventario en tránsito se contabiliza al costo específico de la factura más los gastos de nacionalización incurridos.

f) 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:

- se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo, 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:

- se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- se mantenían fundamentalmente para negociación;
- debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- 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.

El ciclo normal de la operación de la entidad es de 12 meses.

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 periodo.

La propiedad, planta y equipo (incluyendo accesorios y mobiliario) se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía, excepto para los rubros de terreno, edificios y maquinaria que se presentan a valores razonables. Los dos primeros en base a la cartilla de pago del impuesto predial y el tercero en base a avalúo efectuado por un perito calificado. Consecuentemente, estos valores razonables corresponden al costo atribuído en el proceso de adopción de Niif. De manera que estos activos se miden al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

La propiedad, planta y equipo se mide inicialmente por su costo histórico, modificado por aquellos bienes que se encuentran contabilizados al costo revaluado considerado como costo atribuido menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor para todos aquellos activos anteriores al 31 de diciembre del 2011, fecha en la cual la compañía generó sus primeros estados financieros bajo NIIF.

El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye 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.

Posterior al reconocimiento inicial de los activos fijos se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual el equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan directamente a resultados, siguiendo el principio del devengado; sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se capitalizan como parte del activo; y, se deprecian 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 y/o baja de los activos fijos se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del periodo.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del periodo y

se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

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

Clase de Activo	Vida útil (años)
Edificios	20
Maquinaria	3 – 18
Herramientas	2 – 13
Muebles y enseres	10
Equipo de computo	3
Vehículos	5

La compañía no considera el valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

h) 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.

Los activos no financieros como propiedad 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.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, se hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independiente de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivos estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta

operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estados de resultados integrales consolidado.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos, tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

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:

- Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- 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;
- Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- 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
- Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

i) Activos intangibles de vida definida

Los activos intangibles de vida definida son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen de un derecho legal o contractual. La compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles de vida definida representan programas informáticos. Están contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Los activos intangibles de vida definida se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los activos intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

Posteriormente al reconocimiento inicial los activos intangibles de vida definida se contabilizan utilizando el modelo del costo.

Un activo intangible de vida definida se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. La ganancia o pérdida resultante de la baja en libros de un activo intangible es determinada por la diferencia entre el precio de venta y el importe en libros del activo y se reconocen en los resultados del período.

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del respectivo plazo de duración del activo, esto es de 3 años.

j) Cuentas por pagar – comerciales

Las cuentas por pagar – comerciales representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

k) Impuestos

- **Impuesto a la renta corriente**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2016 y 2015 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

- **Impuesto a la renta 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 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 solo 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.

l) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes corno 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 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 corno 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.

m) Beneficios a los empleados

- **Beneficios a los empleados a corto plazo**

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

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio: se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

- **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.

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 el pasivo 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 promedio de los bonos de gobierno, de los EE.UU. 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.

Al 31 de diciembre del 2016, 2015 y 2014, los estudios actuariales fueron reprocesados en razón a que la compañía consideró las variaciones de la NIC 19, relativa con Beneficios a los empleados, específicamente lo concerniente a la tasa de descuento, de lo cual se determinó un efecto en el Patrimonio en Otros Resultados Integrales por US$ 79.630.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo, 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 laborar termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo 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.

n) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

- **Reservas**

Reserva legal. De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% 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.

- **Reserva facultativa**

De acuerdo a los estatutos de la Compañía se constituye previa aprobación de la Junta de Socios con el fin de generar reservas para cualquier fin que se determine a futuro.

- **Reserva de Capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de 105 ajustes por inflación y por corrección de brecha entre la inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de Resultados Acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los Socios al liquidarse la Compañía.

- **Otro Resultado integral - Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos**

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados. Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

- **Resultados Acumulados NIIF**

Corresponde al efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuente de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- **Distribución de dividendos**

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de Accionistas, previo a la fecha de reporte.

o) Estado de Resultado Integral

El estado del resultado integral del periodo 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 periodo. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

p) 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 liquidas (no mayores a 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.

q) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos derivan de las ventas de productos y se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía, excluyendo los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados. Los Ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos.

r) Costo de ventas

Los costos de venta representan el costo de los inventarios al momento de su venta.

s) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

t) Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo. El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	2016	2015
Pasivo total	1.315.550	1.408.429
Patrimonio total	4.547.612	4.918.231
Ratio de apalancamiento	**0,29%**	**0,29%**

u) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones corrientes, comparando el

saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúa las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corriente.- la compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de los activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

v) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

w) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del período atribuible a los socios ordinarios para el número promedio ponderado de participaciones.

3. Riesgo de Instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.

  El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

  La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

  Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- Riesgo de liquidez.

  El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- Riesgo operacional.

  El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.
  El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

4. Normas nuevas emitidas y revisadas

Durante los años 2016 y 2015, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2016 y 2015, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

- Normas internacionales emitidas

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

2016

NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por

consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados".- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del período atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera intermedia".- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio

Esta enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo".- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además

el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos".- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía, en consecuencia no hay efectos sobre los Estados Financieros.

2015

Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones realizadas por los empleados

NIC 19 requiere que la entidad considere las contribuciones de empleados o terceros para la contabilización de los planes de aportación definidos. Cuando esas aportaciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los periodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo de los servicios en el período en el que se preste el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. La Compañía no tiene plan de beneficios con aportes de empleados.

Mejoras anuales ciclo 2010 – 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía.

En las mejoras se incluye:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara varios aspectos relacionadas con las definiciones de las condiciones de rendimiento y de servicios de los pagos basados en acciones. La Compañía no tiene planes de pagos basados en acciones.

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Se aclara que las contraprestaciones contingentes de las combinaciones de negocio que no se clasifican como patrimonio neto se tienen que valorar al valor razonable con contrapartida en la cuenta de resultados, independientemente de que se clasifiquen como instrumento financiero o no. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene combinaciones de negocios.

NIIF 8 Segmentos de operación

Se aclara que cuando se combinen o agreguen segmentos operativos, por tener características económicas similares y ser similares en determinados aspectos cualitativos, se tienen que desglosar en los estados financieros las características económicas utilizadas para asegurar que son similares. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no presenta información financiera por segmentos.

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles

En el modelo de revalorización se elimina la posibilidad de revalorizar el importe bruto del activo y la amortización acumulada, de manera que el importe neto sea igual a su importe revalorizado. La modificación se aplicará retrospectivamente. La Compañía no ha efectuado revaluación de activos.

NIC 24 Información a revelar sobre partes vinculadas

Aclara que cuando el personal clave de la dirección no son empleados de la entidad, sino de otra entidad que se dedica a gestionar las distintas entidades del grupo al que pertenece la Compañía, hay que desglosar las transacciones con la entidad que gestiona y con los directivos. La modificación se aplicará retrospectivamente.

Mejoras anuales ciclo 2011 – 2013

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014 y no han presentado impacto material en la Compañía

En las mejoras se incluye:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

Debido al cambio de nomenclatura de la NIIF 11 se aclara que todos los acuerdos conjuntos están afuera del alcance de la NIIF 3, tanto si son operaciones conjuntas como si son negocios

conjuntos. La modificación se aplicará prospectivamente. La Compañía no tiene acuerdos conjuntos.

NIIF 13 Medición del valor razonable

Aclara que la excepción que permite a una entidad valorar al valor razonable un grupo de activos financieros y de pasivos financieros, puede aplicarse a activos financieros, pasivos financieros y otros contratos. Por lo tanto, la excepción se puede aplicar a cualquier contrato que esté dentro del alcance de la NIC 39 (o NIIF 9) y no sólo a los contratos que cumplan la definición de activo financiero y pasivo financiero. La modificación se aplicará prospectivamente

NIC 40 Inversiones inmobiliarias

Clarifica la interrelación entre la NIC 40 y la NIIF 3 al clasificar los inmuebles entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario. Indica que la descripción de servicios complementarios de la NIC 40 sirve para diferenciar entre inversiones inmobiliarias y activos ocupados por el propietario, mientras que en la NIIF 3 se utiliza para determinar si la transacción es una compra de un activo o una combinación de negocios. La modificación se aplicará prospectivamente. Esta enmienda no tuvo impacto en las políticas contables de la Compañía.

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

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos, 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 Obligación por Beneficios Definidos y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 23).

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del afectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	US$	
	2016	2015
Caja	1.350	1.350
Instituciones financieras (1)		
Bancos locales	1.044.438	937.841
Banco exterior	697.637	695.933
	1.743.425	1.635.124
Certificados de depósito a plazo fijo (2)	149.116	35.213
	1.892.541	1.670.337

(1) La Compañía mantiene sus cuentas bancarias en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(2) Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento que posee la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que califican como equivalentes de efectivo, fue como sigue:

2016					
Institución	Capital	Interés	Total	Interés Anual	Plazo Días
Banco Pichincha-Sweep Account	149.116	12	149.128	0,75%	4
Total	149.116		149.128		

2015					
Institución	Capital	Interés	Total	Interés Anual	Plazo Días
Banco Pichincha-Sweep Account	35.207	6	35.213	1,25%	5
Total	35.207		35.213		

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

6. Inversión mantenida hasta el vencimiento

Un detalle de la inversión mantenida hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015, era como sigue:

2016					
Institución	Capital	Interés	Total	Interés Anual	Plazo Días
Banco Bolivariano	28.000	3		3,00%	en garantía
Total	28.000	3	-		

2015					
Institución	Capital	Interés	Total	Interés Anual	Plazo Días
Banco Bolivariano	143.626	1.448	145.074	5,64%	186
Total	143.626	1.448	145.074		

7. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

La composición del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	US$	
	2016	**2015**
Comerciales		
Clientes (1)	1.097.004	1.141.232
Provisión por deterioro para cuentas incobrables (2)	(73.169)	(73.169)
	1.023.835	1.068.063
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	443	
Cuentas por cobrar a empleados	27.868	31.430
Otras cuentas por cobrar:	7.207	3.308
	35.518	34.738
Total	1.059.353	1.102.801

(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.

	US$	
Tiempo de vencimiento	**2016**	**2015**
Por vencer	199.663	489.450
Menos de tres meses	554.109	428.924
De tres meses a menos de seis meses	343.231	69.008
De seis meses a menos de doce meses		68.792
Más de un año		85.058

Las cuentas por cobrar de clientes en el año 2016 y 2015 tienen una concentración, así: en 3 clientes de los 29 existentes, en los cuales se acumula el 75,36% del total de la cartera en el 2016 y en 12 clientes de los 71 existentes, en los cuales se acumula el 55,66% del total de la cartera, en el 2015.

A continuación, el movimiento de la provisión por deterioro para cuentas incobrables por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	US$	
	2016	**2015**
Saldo al inicio del año	(73.169)	(137.529)
Provisión enviada al gasto		(19.605)
Baja de cartera incobrable		83.965
Saldo al final del período	(73.169)	(73.169)

8. Inventario, neto

Un detalle del inventario, neto de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, era como sigue:

	US$ 2016	2015
Inventario materia prima	1.097.884	1.426.508
Inventario en proceso	183.672	94.328
Inventario en terminados	678.535	700.402
Inventario en tránsito	38.222	132.541
Inventario en consignación (1)	102.473	190.604
	2.100.786	2.544.383
Provisión por valor neto de realización en inventario (2)		(14.045)
Total	2.100.786	2.530.338

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	US$ 2016	2015
Intrans Ecuador S.A.	102.473	102.473
Central Motors S.A.		40.495
Indusur Ecuador S.A.		30.158
Fatosla S.A.		10.228
Automotores Continental S.A.		7.250
Total	102.473	190.604

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la provisión por valor neto de realización obedece a la provisión por inventario de baja rotación, el movimiento de la misma fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Saldo al inicio del año	14.045	
Provisión enviada al gasto		14.045
Reverso de provisión	(14.045)	
Saldo al final del período	0	14.045

9. Propiedad, planta y equipo, neto

Un detalle de Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

2016	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		US$	
No depreciables:			
Terreno	117.573		117.573
Construcciones en curso	48.681		48.681
Repuestos	34.024		34.024
	200.278	-	200.278
Depreciables:			
Edificios	189.324	58.238	131.086
Maquinaria	910.255	543.701	366.554
Muebles y enseres	11.146	9.099	2.047
Herramientas	15.806	14.721	1.085
Vehículos	21.089	15.959	5.130
Equipo de cómputo	47.495	41.962	5.533
	1.195.115	683.680	511.435
TOTAL	1.395.393	683.680	711.713

2015	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	NETO
		US$	
No depreciables:			
Terreno	117.573		117.573
Repuestos	39.822		39.822
	157.395	-	157.395
Depreciables:			
Edificios	189.324	48.288	141.036
Maquinaria	910.255	471.785	438.470
Muebles y enseres	11.146	8.751	2.395
Herramientas	14.933	13.940	993
Vehiculos	53.232	12.391	40.841
Equipo de cómputo	43.785	37.395	6.390
	1.222.675	592.550	630.125
TOTAL	1.380.070	592.550	787.520

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue el siguiente:

2016

	Saldo al Inicio	Adiciones	Retiros	Saldo al Final
No Depreciables:				
Terreno	117.573			117.573
Repuestos	39.822	8.664	14.463	34.023
Construcciones en proceso		48.681		48.681
	157.395	**57.345**	**14.463**	**200.277**
Depreciables:				
Edificio	189.324			189.324
Maquinaria	910.255			910.255
Muebles y enseres	11.146			11.146
Herramientas	14.933	874		15.807
Vehículos	53.232		32.143	21.089
Equipo de Cómputo	43.785	3.710		47.495
	1.222.675	**4.584**	**32.143**	**1.195.116**
	1.380.070	**61.929**	**46.606**	**1.395.393**
Depreciación Acumulada:				
Edificio	(48.288)	(9.950)		(58.238)
Maquinaria	(471.785)	(71.916)		(543.701)
Muebles y enseres	(8.751)	(348)		(9.099)
Herramientas	(13.940)	(781)		(14.721)
Vehículos	(12.391)	(7.318)	3.750	(15.959)
Equipo de Cómputo	(37.395)	(4.567)		(41.962)
	(592.550)	**(94.880)**	**3.750**	**(683.680)**
Total	**787.520**	**(32.951)**	**50.356**	**711.713**

2015

	Saldo al Inicio	Adiciones	Gasto Depreciación	Saldo al Final
No Depreciables:				
Terreno	117.573			117.573
Repuestos		39.822		39.822
	117.573	**39.822**	-	**157.395**
Depreciables:				
Edificio	180.593	8.731		189.324
Maquinaria	887.822	22.433		910.255
Muebles y enseres	11.146			11.146
Herramientas	14.191	742		14.933
Vehículos	21.089	32.143		53.232
Equipo de Cómputo	42.465	1.320		43.785
	1.157.306	**65.369**	-	**1.222.675**
Depreciación Acumulada:				
Edificio	(38.703)		(9.585)	(48.288)
Maquinaria	(389.826)		(81.959)	(471.785)
Muebles y enseres	(8.272)		(479)	(8.751)
Herramientas	(12.489)		(1.451)	(13.940)
Vehículos	(7.751)		(4.640)	(12.391)
Equipo de Cómputo	(31.077)		(6.318)	(37.395)
	(488.118)	-	(104.432)	(592.550)
Total	**786.761**	**105.191**	**(104.432)**	**787.520**

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

10. 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 2016 y 2015, es como sigue:

	US$ 2016	2015
Comerciales:		
Proveedores nacionales (1)	50.379	86.230
Proveedores del exterior (2)	43.397	146.858
	93.776	233.088
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos recibidos de clientes (3)	10.703	16.000
Dividendos por pagar socios (nota 19)	471.021	203.840
Otras	276	
	482.000	219.840
Total	575.776	452.928

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de los proveedores nacionales más importantes era como sigue:

	US$ 2016	2015
Ipac S.A.	11.816	30.295
Idmacero Cía. Ltda.	14.226	10.299
Neumáticos y Cadenas S.A.		6.507
Inabras S.A.		4.063
Galarza M. Herberth	10.118	
Otros	14.219	35.066

(2) Los proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se conformaban como sigue:

	US$ 2016	2015
Usimeca México S.A. de CV		132.542
Hydrocar		14.316
Binotto	9.573	
Malhot de México, S de R.L de CV	33.824	
Total	43.397	146.858

(3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 dentro de anticipos de clientes se encontraban registrados valores entregados por los siguientes clientes:

	US$	
	2016	2015
Dareus Cia. Ltda.		15.000
Pipequipment Construcción & Comercio Cia	475	1.000
Consorcio Puerto Limpio	409	
Hidroalto Generación en energía	8.500	
Total	9.384	16.000

11. Beneficios a los empleados a corto plazo

Un detalle de beneficios a empleados a corto plazo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, era como sigue:

	US$	
	2016	2015
15% participación a los empleados en la utilidades **(1)**	20.330	91.692
Sueldos por pagar y beneficios sociales **(2)**	37.042	69.419
Aportes por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		17.608
Total	57.372	178.719

(1) El movimiento de la provisión de 15% participación a los empleados en las utilidades al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	US$	
	2016	2015
Saldo al incio del año	91.692	190.392
Gasto del año	20.330	91.692
Beneficios pagados	(91.692)	(190.392)
Total	20.330	91.692

(2) Los costos y gastos totales por beneficios o empleados a corto plazo generados en el año 2015 ascienden a US$1 204.476. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con 59 empleados distribuidos en: a) 49 empleadas asignados en el área de producción; y, b) 10 en el área administrativa.

12. Pasivos por Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2054, los pasivos por impuestos corrientes se conformaban como sigue:

	US$ 2016	2015
Impuesto a la renta por pagar (1)	25.938	50.149
Crédito tributario de IVA		28.537
Retenciones de impuesto a la renta	25.485	9.981
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	1.497	2.331
Total	52.920	90.998

(1) El movimiento de la provisión de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Saldos al comienzo del año	50.149	120.662
Provisión del año (nota 22 - a)	32.920	130.852
Pagos efectuados	(50.149)	(120.662)
Crédito tributario por ISD	(5.898)	(18.013)
Anticipo impuesto a la renta	(31.764)	
Retenciones de impuesto a la renta		(62.690)
Total	(4.742)	50.149

13. 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 periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2016 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015. Un detalle de la conciliación tributada es como sigue:

	US$ 2016	2015
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	135.534	611.276
Menos: 15% participación trabjadores (nota 20)	(20.330)	(91.692)
Ganancia antes de impuesto a la renta	115.204	519.584
Más: Gastos no deducibles	34.431	39.666
Valor neto realizable de inventarios		14.045
Provisión por garantías		12.570
Provisión cuentas incobrables		8.914
Base imponible para cálculo del impuesto a la renta	149.635	594.779
Impuesto a la renta	32.920	130.852
Anticipo calculado (1)	63.599	75.773
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	63.599	130.852
Menos crédito tributario por:		
Crédito tributario ISD	(5.898)	(18.013)
Anticipo impuesto a la renta	(909)	
Retenciones de impuesto a la renta	(30.854)	(62.690)
Impuesto a pagar por impuesto a la renta	25.938	50.149

(1) Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición del gasto impuesto a la renta, fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Gasto de impuesto a la renta corriente	63.599	130.852
Gasto impuetso a la renta diferido		10.062
Gasto impuesto a la renta	63.599	140.914

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:

	2016		2015	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	25.345	22%	114.308	22%
Más: Gastos no deducibles	38.254	33,20%	8.727	1,68%
Diferencias temporarias generadas			7.816	1,50%
Menos: Otras rentas exentas				
Gasto Impuesto a la renta	**63.599**	**55,20%**	**130.851**	**25,18%**

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue el siguiente:

2016

	Reconocido en Patrimonio SIC 25 (1)	Reconocido en Resultados Integrales/Ingreso (gasto)	Saldo al final del año
Activo por Impuesto Diferido			
Deterioro por reavalúo	36.243		36.243
Provisión Cuentas Incobrables	6.884	(6.884)	-
Obsolescencia de Inventario	3.090	(3.090)	-
Provisión por Garantías	2.765	(2.765)	-
Total	**48.982**	**(12.739)**	**36.243**

2015

	Saldo al Comienzo del Año	Reconocido en Patrimonio SIC 25 (1)	Reconocido en Resultados Integrales/Ingreso (gasto)	Saldo al final del año
Activo por Impuesto Diferido				
Deterioro por reavalúo		36.243		36.243
Provisión Cuentas Incobrables		23.395	(16.511)	6.884
Obsolescencia de Inventario			3.090	3.090
Provisión por Garantías			2.765	2.765
	-	**59.638**	**(10.656)**	**48.982**
Pasivo por Impuesto Diferido- Revaluación de Activos	(594)		594	
Total	**(594)**	**59.638**	**(10.062)**	**48.982**

(1) De acuerdo a lo establecido por la SIC 25 "Impuesto a las ganancias- cambios en la situación fiscal de la Entidad o de sus accionistas: Aquellas consecuencias fiscales que estén asociadas a cambios en el importe reconocido del patrimonio, ya sea en el mismo o en diferente periodo (no incluidas en el resultado), deberán cargarse o acreditarse directamente a patrimonio. La Compañía bajo este concepto registró el valor de US$ 50.713 a resultados acumulados por aplicación de NIIF por lera vez y el valer de US$ 8.925 al resultado acumulado.

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como gasto por impuesto a la renta es US$ 10.062 en el 2015.

c) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

d) Revisión 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 2015.

14. Beneficios a empleados 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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,20%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	10,40%	9,57%
Vida laboral promedio remanente	2,95%	7,30%

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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

2016

	PASIVO- Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el Estado de Resultados Integrales	Efecto en el ORI
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	534.225		
Costo laboral de servicios actuales	58.709	58.709	
Interés neto (costo financiero)	25.130	25.130	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(17.171)		(17.171)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(33.953)	(33.953)	
	566.940	**49.886**	**(17.171)**
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	138.989		
Costo laboral de servicios actuales	15.466	15.466	
Interés neto (costo financiero)	6.601	6.601	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(62.459)		(62.459)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.118)		
	88.479	22.067	(62.459)
Total obligación por beneficios definidos	**655.419**	**71.953**	**(79.630)**

2015

	PASIVO- Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el Estado de Resultados Integrales	Efecto en el ORI
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	474.170		
Costo laboral de servicios actuales	36.573	36.573	
Interés neto (costo financiero)	29.038	29.038	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	5.162		5.162
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.718)	(10.718)	
	534.225	**54.893**	**5.162**
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	123.134		
Costo laboral de servicios actuales	18.668	18.668	
Interés neto (costo financiero)	7.756	7.756	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(7.221)		(7.221)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.348)	(3.348)	
	138.989	23.076	(7.221)
Total obligación por beneficios definidos	**673.214**	**77.969**	**(2.059)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el pasivo por provisión para jubilación patronal y desahucio se clasifica como sigue:

	US$ 2016	2015
Corriente:		
Jubilación Patronal:		
Empleados con tiempo de servicio mayor a 20 años	435.647	288.465
Bonificación por desahucio:		
Empleados con tiempo de servicio mayor a 20 años	50.965	65.613
Total porción corriente	486.612	354.078
No Corriente:		
Jubilación Patronal:		
Empleados con tiempo de servicio menores a 20 años	131.294	245.760
	131.294	245.760
Bonificación por desahucio:		
Empleados con tiempo de servicio menores a 20 años	37.514	73.376
	37.514	73.376
Total porción no corriente	168.808	319.136
Total Provisión por Jubilación patronal y desahucio	655.420	673.214

15. Patrimonio

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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	Nacionalidad	Capital Pagado	% de Participación
Alarcón Cabo Francisco Javier	Ecuatoriano	270.000	45%
Alarcón Cabo Mariano Fernando	Ecuatoriano	270.000	45%
Alarcón Cruz Rubén Fernando	Ecuatoriano	60.000	10%
Total		**600.000**	**100%**

16. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponden principalmente a las ventas de productos fabricados por la Compañía cuyo detalle fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Tolvas	1.077.182	2.096.460
Compactadores y cajas	1.294.004	2.051.988
Cama baja	35.000	380.154
Tuberías	26.941	268.390
Tanqueros		155.180
Remolques	40.351	22.985
Vigas para losa	216.502	
Plataformas	48.151	
Otros productos	350.829	693.431
Total	3.088.960	5.668.588

17. Costo de Ventas

El detalle de la composición de los costos de ventas por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Materia prima directa	1.651.043	3.219.979
Costos indirectos atribuidos	291.146	448.253
Mano de obra directa	303.318	397.079
Mano de obra indirecta	97.325	117.807
Total	2.342.832	4.183.118

Como se puede observar el principal componente del costo de ventas es la materia prima para la fabricación de los productos, que representa un 70,47% del total del costo en el año 2016 (76,98% en el año 2015), porcentaje que varía por la fluctuación del precio del acero (véase nota 6 -b)

18. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Gastos de administración		
Gastos incurridos con el personal	405.528	554.355
15% participación de empleados	20.330	91.692
Impuestos y contribuciones	49.172	66.612
Seguros	42.000	42.198
Depreciaciones y amortizaciones	29.445	28.774
Honorarios	27.662	26.125
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar		19.605
Mantenimientos	10.157	13.010
Otros	23.053	18.838
Total	607.347	861.209
Gastos de ventas		
Garantías	9.495	93.642
Gastos de viaje	4.405	4.858
Publicidad	14.097	2.611
Fletes	990	353
	28.987	101.464

19. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos generados por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fue como sigue:

	US$ 2016	2015
Ingresos financieros	7.149	23.104
Otros ingresos (1)	32.508	12.844
Total	39.657	35.948

(1) Reverso de la provisión de Jubilación Patronal salida de la empresa.

20. 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 2016 y 2015 era como sigue:

	US$ 2016		2015	
Pasivos				
Dividendos por pagar socios (Nota 18)	471.021	(1)	203.840	(2)

(1) Saldo pendiente de pago de dividendos, según el siguiente movimiento:

	US$
Saldo pendiente al 31 de diciembre del 2015	203.840
Aprobación de dividendos	
2014	78.334
2010	417.754
	699.928
Pagos reallizados en el 2016	(228.907)
Saldo pendiente de pago	471.021

(2) Corresponde al saldo pendiente de pago por la distribución de dividendos efectuados en el año 2013 mediante Junta General de Socios por un valor de US$847.534 en el año 2015 y 2014 se han efectuado cancelaciones de US$72.000 y US$568.119, respectivamente.

Adicionalmente, durante los años 2016 y 2015 ha efectuado ventas de cajas fuertes durante a Técnica Alarcón Cía. Ltda., por un valor de US$ 14.295 y US$ 26.050 respectivamente, de cuyas transacciones no existen saldos pendientes de cobro.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía ha generado gastos por honorarios y otros beneficios a personal clave por US$ 217.530 y US$ 350.740.

Los miembros de la alta Administración de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales o relevantes distintas a las mencionadas.

21. Nueva Normatividad Relevante

- Mediante Registro Oficial N° 918 del 9 de enero del 2017, Decreto N° 1287, se expide el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretación del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización.

- Mediante Registro Oficial N° 919 del 10 de enero del 2017, Resolución del Servicio de Rentas Internas SRI N° NAC-DGERCGC16-0536, se expiden las Normas que

establecen las condiciones, plazos y las excepciones para informar la composición societaria y aprobar el anexo de Accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores.

- Mediante Registro Oficial N° 913 del 30 de diciembre del 2016, se publican la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Industrias Clavec Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron autorizados para su publicación por la Administración el 3 de marzo del 2017 y 11 de marzo del 2016, respectivamente, y serán aprobados de manera definitiva en Junta General de Socios de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, tal como se menciona en la nota 3.

23. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe de 11 de marzo del 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Javier Alarcón
Gerente General

Ximena Guerra
Contadora General