

# INDUSTRIAS CLAVEC CÍA. LTDA.

## Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

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

### 2. Operaciones

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

### 3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 serán aprobados por la Junta General de Socios luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

### 4. Cambios en políticas contables

#### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2015

A partir del 1ero. de enero de 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012
  - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
  - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
  - o Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)
  - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013
  - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) (1)
  - o Modificación a la NIC 40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño" (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el periodo que comenzó el 1ero. de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF

## Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.
- o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta modificación no afecta a los estados financieros adjuntos puesto que no existe una entidad de gestión que preste servicios de personal clave de la gerencia.

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la "excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación no tuvo efecto relevante dentro de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2015 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, en consecuencia, la administración no ha realizado ningún cambio en sus políticas contables en el año 2015.

### **b) Normas, modificaciones e Interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

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

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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición (1)
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Contratos de servicios de administración (1)
- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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



# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

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

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

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

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

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014
  - o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)

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

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la Administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estos pronunciamientos aprobados por el IASB y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros cuando entren en vigor.

## 5. Políticas contables

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## a) Bases de medición

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

## b) Moneda funcional y de presentación

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

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

## c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

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

- Deterioro de las cuentas por cobrar

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

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

Se requiere juicio para determinar si los activos diferidos de impuesto a la renta se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos diferidos de impuesto a la renta, incluyendo los que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, requieren ser evaluados por la administración, para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

impuesto a la renta reconocida. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la administración de los flujos de efectivo futuros. Dichas estimaciones de ganancias gravables futuras se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado. Los cambios futuros que podrían surgir en ley tributaria ecuatoriana podrían limitar la capacidad de la Compañía de obtener deducciones de impuestos en ejercicios futuros.

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

- Vida útil de propiedad, planta y equipo

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

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

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

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

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

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

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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

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

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD), se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 23).

- Inventarios

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

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

**d) 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.

**e) 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. La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos que se reconocen como se detallan a continuación:

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## *i) Venta de bienes*

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. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de cajones de volteo y demás estructuras.

## *ii) Ingresos por intereses*

Los ingresos por intereses se reportan sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

## **f) Costo de ventas**

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

## **g) 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.

## **h) 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.

### **Terrenos**

Todos los terrenos se encuentran registrados a su costo histórico y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Debido a que no se puede determinar una vida útil finita del terreno, los montos registrados relacionados no se deprecian.

### **Edificios, maquinaria y equipos, equipo de cómputo, vehículos y otros equipos**

Los edificios, la maquinaria y equipos, el equipo de cómputo, los vehículos y los otros equipos (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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Compañía. Estos activos se miden a costo menos depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad, planta y equipos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

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

## **i) Activos intangibles**

La Compañía registra sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo. Los activos intangibles se han definido como de vida útil definida y se presentan al costo de adquisición, neto de amortización.

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

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

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

## **j) Deterioro de activos no financieros**

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Una pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del periodo cuando el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Un cargo por deterioro se revierte con cargo al resultado del periodo, en el cual el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han determinado indicios de deterioro en los activos no financieros.

## **k) Instrumentos financieros**

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

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la 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).

#### 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.

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar caen 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. Las cuentas por cobrar que no se consideran deterioradas individualmente se revisan para deterioro en grupos, los cuales se determinan por referencia a la industria y otras características compartidas de riesgo crediticio. El estimado de pérdida por deterioro es entonces determinado con base en las tasas de incumplimiento históricas recientes de la contraparte para cada grupo identificado.

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 depósitos a plazo fijo mantenidos 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.

## **Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros**

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.



# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## **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.

## **l) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor. El costo incluye todos los gastos directamente atribuibles al proceso de producción, al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal. Los costos de artículos intercambiables ordinariamente se asignan utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

Los productos terminados se determinan en función de órdenes de producción valoradas a los costos estándar de la materia prima, mano de obra y otros, y ajustados al final de cada mes al costo real; su costo no excede el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

La Compañía constituye una provisión por valor neto de realización para cubrir pérdidas estimadas de inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, la cual se registra con cargo al resultado del periodo.

## **m) Impuesto a la renta**

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el capital contable.

### *i) Impuesto Corriente*

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

### *ii) Impuesto Diferido*

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y 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.

## **n) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes**

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

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

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

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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.

## **o) Beneficios a los empleados**

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

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

#### Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía 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.

#### Vacaciones de personal

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

### **Planes de Beneficios Definidos**

#### Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

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

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

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno emitidos hasta mayo del 2015 con vencimientos

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

hasta noviembre del 2024, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

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

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

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

## **p) Capital contable, reservas y distribución de dividendos**

El capital social representa el valor nominal de las participaciones 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 5%% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### 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.

### **Otro Resultado Integral – Por Remedaciones del pasivo por beneficios definidos**

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## **Resultados acumulados**

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre 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.

### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de la cuenta 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 socios previo a la fecha de reporte.

## **q) Estado de flujo de efectivo**

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

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

**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.

## r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

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

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

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

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

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

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

## s) Estado del resultado integral

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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

## 6. Riesgo de instrumentos financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

### b) Análisis del Riesgo de Mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo la producción de productos sustitutos de menor calidad, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización del mercado a través de la innovación de productos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como sensibilidad a las tasas de interés y la sensibilidad a los precios, las cuales pueden producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

#### Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo por lo que limita financiamientos por lo cual, al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantiene operaciones de financiamiento, debido a esto la Administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial.

#### Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de las materias primas que forman parte del proceso de

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

elaboración de los productos, fluctuaciones que afectan directamente al producto final, situación que disminuyo en comparación con el año 2014 debido a la baja del precio en el acero, principal componente de los productos elaborados.

## c) Análisis del Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar préstamos y cuentas por cobrar a clientes y colocar depósitos a plazo y a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.670.337	2.382.454
Inversiones mantenidas al vencimiento	145.074	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.102.801	855.377

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes como compañías relacionadas y empleados, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene un 57% del total de las cuentas por cobrar comerciales como vencidas (48% en el 2014), debido a que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento, pero que se consideran recuperables. El análisis de la antigüedad de las mismas fue como sigue:

<u>Tiempo de vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	489.450	498.738
Menos de tres meses	428.924	200.688
De tres meses a menos de seis meses	69.008	84.900
De seis meses a menos de 12 meses	68.792	22.608
Más de un año	85.058	153.958
<b>Total</b>	<b>1.141.232</b>	<b>960.892</b>

En relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar están conformadas por saldos pendientes de cobro de 29 clientes en el año 2015 (33 clientes en el año 2014). Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco del Pichicha C. A. (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano (1)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano Panamá (2)	paA+	paA+
Banco del Pacífico (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo Bank Watch Ratings.

(2) Calificación de riesgo emitida por Pacific Credit Rating.

## d) Análisis del Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

Para el financiamiento para las necesidades de liquidez no se ha requerido en los últimos años de líneas de crédito con instituciones financieras pues se genera del propio flujo del capital de trabajo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

	<u>2015</u>		
	<u>Hasta tres meses</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	223.345	229.583	452.928

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

	2014				Total
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	399.292	288.397	77	285.506	973.272

## 7. Instrumentos financieros

### Instrumentos financieros por categoría

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

	2015	2014
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	1.670.337	2.382.454
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 14)	145.074	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 15)	1.102.801	855.377
<b>Total activos financieros</b>	<b>2.918.212</b>	<b>3.237.831</b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	452.928	973.272

### 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 pagaría 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.

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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:

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

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

	2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.670.337			1.670.337
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		145.074		145.074
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			1.102.801	1.102.801
	<b>1.670.337</b>	<b>145.074</b>	<b>1.102.801</b>	<b>2.918.212</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			452.928	449.832
	2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.382.454			2.382.454
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			855.377	855.377
<b>Total</b>	<b>2.382.454</b>		<b>855.377</b>	<b>3.237.831</b>
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			973.272	973.272

En los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

## **8. 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo total	1.408.429	2.016.097
Patrimonio total	4.918.231	4.479.133
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>28,63%</b>	<b>45,01%</b>

## **9. Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponden principalmente a las ventas de productos fabricados por la Compañía cuyo detalle fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tolvas	2.096.460	3.952.894
Compactadores y cajas	2.051.988	697.008
Cama baja	380.154	188.220
Tuberías	268.390	
Tanqueros	155.180	188.600
Remolques	22.985	1.790.591
Otros productos	693.431	832.339
<b>Total</b>	<b>5.668.588</b>	<b>7.649.652</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## 10. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos generados por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros	23.104	60.693
Otros ingresos (1)	12.844	44.767
<b>Total</b>	<b>35.948</b>	<b>105.460</b>

(1) Incluye principalmente el reverso de la provisión de inventario en el año 2014 por US\$41.047.

## 11. Costo de Ventas

El detalle de la composición de los costos de ventas por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima directa	3.219.979	4.668.401
Costos indirectos atribuidos	448.253	296.910
Mano de obra directa	397.079	414.529
Mano de obra indirecta	117.807	220.576
<b>Total</b>	<b>4.183.118</b>	<b>5.600.416</b>

Como se puede observar el principal componente del costo de ventas es la materia prima para la fabricación de los productos, que representa un 76,98% del total del costo en el año 2015 (83,35% en el año 2014), porcentaje que varía por la fluctuación del precio del acero (véase nota 6 -b).

## 12. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos incurridos con el personal	554.355	543.505
15% participación de empleados	91.692	190.392
Impuestos y contribuciones	66.612	31.527
Seguros	42.198	43.602
Depreciaciones y amortizaciones	28.774	31.084
Honorarios	26.125	27.065
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	19.605	48.601
Mantenimientos	13.010	15.210
Otros	18.838	16.128
<b>Total</b>	<b>861.209</b>	<b>947.114</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## Gastos de ventas:

Garantías	93.642	65.317
Gastos de viaje	4.858	14.441
Publicidad	2.611	9.269
Fletes	353	1.746
<b>Total</b>	<b>101.464</b>	<b>90.773</b>

### 13. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1.350	1.350
Instituciones financieras (1):		
Bancos locales	937.841	1.173.769
Banco exterior	695.933	44.702
	1.635.124	1.218.471
Certificados de depósito a plazo fijo (2)	35.213	1.162.633
<b>Total</b>	<b>1.670.337</b>	<b>2.382.454</b>

- (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 2015 y 2014 que califican como equivalentes de efectivo, fue como sigue:

<u>2015</u>					
<u>Institución</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Plazo días</u>
Banco Pichincha – Sweep Account	35.207	6	35.213	1,25%	5
<b>Total</b>	<b>35.207</b>		<b>35.213</b>		

<u>2014</u>					
<u>Institución</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>	<u>Interés anual</u>	<u>Plazo días</u>
Banco Pacífico	1.000.000	22.633	1.022.633	5,00%	60
Banco Bolivariano	140.000	-	140.000	6,00%	90
<b>Total</b>	<b>1.140.000</b>	<b>22.633</b>	<b>1.162.633</b>		

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo y equivalentes de efectivo no posee restricciones para su uso.

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## 14. Inversión mantenida hasta el vencimiento

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

Institución	2015				
	Capital	Interés	Total	Interés anual	Plazo días
Banco Bolivariano	143.626	1.448	145.074	5,64%	186
<b>Total</b>	<b>143.626</b>	<b>1.448</b>	<b>145.074</b>		

## 15. 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 2015 y 2014 fue como sigue:

	2015	2014
Comerciales:		
Clientes (1)	1.141.232	960.892
Provisión por deterioro para cuentas incobrables (2)	(73.169)	(137.529)
	<u>1.068.063</u>	<u>823.363</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores		4.440
Cuentas por cobrar a empleados	31.430	27.574
Otras cuentas por cobrar	3.308	
	<u>34.738</u>	<u>32.014</u>
<b>Total</b>	<b>1.102.801</b>	<b>855.377</b>

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

Las cuentas por cobrar de clientes en el año 2015 tienen una concentración en 12 clientes de los 71 existentes, en los cuales se acumula el 55,66% del total de la cartera (7 clientes de los 33 existentes, en los cuales se acumula el 74% del total de la cartera en el 2014).

- (2) A continuación, el movimiento de la provisión por deterioro para cuentas incobrables por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	(137.529)	(88.928)
Provisión enviada al gasto	(19.605)	(48.601)
Baja de cartera incobrable	83.965	
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>(73.169)</b>	<b>(137.529)</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

## 16. Inventario, neto

Un detalle del inventario, neto de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, era como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario materia prima	1.426.508	1.621.749
Inventario en proceso	94.328	146.985
Inventario en terminados	700.402	521.624
Inventario en tránsito	132.541	
Herramientas		997
Repuestos		25.117
Inventario en consignación (1)	190.604	107.625
	<u>2.544.383</u>	<u>2.424.097</u>
Provisión por valor neto de realización en inventario (2)	(14.045)	
<b>Total</b>	<b><u>2.530.338</u></b>	<b><u>2.424.097</u></b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a inventarios en poder de terceros, pero cuyo riesgo y beneficio no ha sido transferido; un detalle de los tenedores de este inventario y los montos, es como sigue:

<u>Ciente</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intrans Ecuador S.A.	102.473	72.317
Central Motors S.A.	40.495	
Indusur Ecuador S.A.	30.158	10.123
Fatosla S.A.	10.228	
Automotores Continental S.A.	7.250	25.185
<b>Total</b>	<b><u>190.604</u></b>	<b><u>107.625</u></b>

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la provisión por valor neto de realización obedece a la provisión por inventario de baja rotación, el movimiento de la misma fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año		41.047
Provisión enviada al gasto	14.045	
Reverso de provisión		(41.047)
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>14.045</u></b>	

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## 17. Propiedad, planta y equipo, neto

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue el siguiente:

2015				
	Saldo al inicio	Adiciones	Gasto de depreciación	Saldo al final
<b>No depreciables:</b>				
Terreno	117.573			117.573
Repuestos		39.822		39.822
	117.573	39.822		157.395
<b>Depreciable:</b>				
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
<b>Depreciación acumulada:</b>				
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)
<b>Total</b>	<b>786.761</b>	<b>105.191</b>	<b>(104.432)</b>	<b>787.520</b>

2014				
	Saldo al inicio	Adiciones	Gasto de depreciación	Saldo al final
<b>No depreciable:</b>				
Terreno	117.573			117.573
<b>Depreciable:</b>				
Edificio	180.593			180.593
Maquinaria	661.320	226.502		887.822
Muebles y enseres	10.612	534		11.146
Herramientas	14.191			14.191
Vehículos	21.089			21.089
Equipo de cómputo	34.441	8.024		42.465
	1.039.819	235.060		1.274.879
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificio	(29.034)		(9.669)	(38.703)
Maquinaria	(327.800)		(62.026)	(389.826)
Muebles y enseres	(7.799)		(473)	(8.272)
Herramientas	(9.997)		(2.492)	(12.489)
Vehículos	(3.534)		(4.217)	(7.751)
Equipo de cómputo	(25.295)		(5.782)	(31.077)
	(403.459)		(84.659)	(488.118)
<b>Total</b>	<b>636.360</b>	<b>235.060</b>	<b>(84.659)</b>	<b>786.761</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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

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

## 18. 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Proveedores nacionales (1)	86.230	357.810
Proveedores del exterior (2)	146.858	234.363
	<hr/> 233.088	<hr/> 592.173
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos recibidos de clientes (3)	16.000	105.259
Dividendos por pagar socios (nota 19)	203.840	275.840
	<hr/> 219.840	<hr/> 381.099
<b>Total</b>	<b><hr/>452.928</b>	<b><hr/>973.272</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de los proveedores nacionales más importantes era como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ipac S.A.	30.295	21.745
Idmacero Cia. Ltda.	10.299	10.003
Neumáticos y Cadenas S.A.	6.507	1.654
Inabras S.A.	4.063	34.376
Compañía Ferretera Ecuatoriana S.A.		211.667
Otros	35.066	78.365
<b>Total</b>	<b><hr/>86.230</b>	<b><hr/>357.810</b>

(2) Los proveedores del exterior al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Usimeca México S.A. de CV	132.542	128.000
Hydrocar	14.316	9.573
Binolto		95.190
Mailhot de México, S. de R.L. de C.V.		1.600
<b>Total</b>	<b><hr/>146.858</b>	<b><hr/>234.363</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- (3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 dentro de anticipos de clientes se encontraban registrados valores entregados por los siguientes clientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dareus Cía. Ltda.	15.000	15.000
Pipequipment Construcción & Comercio Cía. Ltda.	1.000	1.000
Austral Cía. Ltda.		20.000
Constructora Pérez Valencia		45.000
Compañía Comercial Reina Victoria S.A.		23.925
Petrofindi Cía. Ltda.		334
<b>Total</b>	<b>16.000</b>	<b>105.259</b>

## 19. 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 2015 y 2014 era como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:		
Dividendos por pagar – socios (nota 18) (1)	203.840	275.840

- (1) 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 2015 y 2014 ha efectuado ventas de cajas fuertes durante a Técnica Alarcón Cía. Ltda., por un valor de US\$26.050 y US\$37.840 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 2015 la Compañía ha generado gastos por honorarios y otros beneficios a personal clave por US\$350.740 (US\$432.958 en el año 2014).

Los miembros de la alta Administración de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales o relevantes distintas a las mencionadas.

## 20. 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 2015 y 2014, era como sigue:

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
15% participación a los empleados en las utilidades (1)	91.692	190.392
Sueldos por pagar y beneficios sociales (2)	69.419	60.438
Aportes por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	17.608	19.291
<b>Total</b>	<b>178.719</b>	<b>270.121</b>

(1) El movimiento de la provisión de 15% participación a los empleados en las utilidades al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	190.392	183.086
Gasto del año	91.692	190.392
Beneficios pagados	(190.392)	(183.086)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>91.692</b>	<b>190.392</b>

(2) Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2015 ascienden a US\$1.204.476. (US\$1.328.882 en el año 2014). Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con 59 empleados (64 en el año 2014) distribuidos en: a) 49 empleados asignados en el área de producción; y, c) 10 en el área administrativa, (54 empleados asignados en el área de producción; y, c) 10 en el área administrativa en el año 2014).

## 21. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos por impuestos corrientes se conformaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	50.149	120.662
Crédito tributario de IVA	28.537	28.171
Retenciones de impuesto a la renta	9.981	15.196
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	2.331	10.778
<b>Total</b>	<b>90.998</b>	<b>174.807</b>

(1) El movimiento de la provisión de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	120.662	36.636
Provisión del año (nota 22- a)	130.852	253.590
Pagos efectuados	(120.662)	(36.636)
Crédito tributario por ISD	(18.013)	(49.498)
Anticipo impuesto a la renta		(3.510)
Retenciones de impuesto a la renta	(62.690)	(79.920)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>50.149</b>	<b>120.662</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

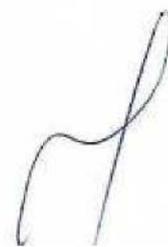
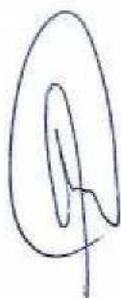
## 22. Impuesto a la renta

### 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 2015 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	611.276	1.269.281
Menos: 15% Participación trabajadores (nota 20)	(91.692)	(190.392)
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>519.584</b>	<b>1.078.889</b>
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	39.666	75.761
Diferencias temporarias generadas:		
Valor neto realizable de inventarios	14.045	
Provisión por garantías	12.570	
Provisión cuentas incobrables	8.914	
<b>Menos:</b> Otras rentas exentas		(1.968)
<b>Base imponible para cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>594.779</b>	<b>1.152.682</b>
Impuesto a la renta	130.852	253.590
Anticipo calculado (1)	75.773	75.772
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>130.852</b>	<b>253.590</b>
Menos crédito tributario por:		
Crédito tributario por ISD	(18.013)	(49.498)
Anticipo impuesto a la renta		(3.510)
Retenciones de impuesto a la renta	(62.690)	(79.920)
<b>Impuesto a pagar por impuesto a la renta</b>	<b>50.149</b>	<b>120.662</b>

- (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.



# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición del gasto impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	130.852	253.590
Gasto impuesto a la renta diferido	10.062	733
<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>140.914</b>	<b>254.323</b>

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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	114.308	22,00%	237.356	22,00%
Más: Gastos no deducibles	8.727	1,68%	16.667	1,54%
Diferencias temporarias generadas	7.816	1,50%		
Menos: Otras rentas exentas			(433)	(0,04%)
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>130.852</b>	<b>25,18%</b>	<b>253.590</b>	<b>23,14%</b>

## b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue el siguiente:

	<u>2015</u>			
	<u>Saldo al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en patrimonio SIC 25 (1)</u>	<u>Reconocido en resultados integrales / Ingreso (gasto)</u>	<u>Saldo al final del año</u>
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
		<b>59.638</b>	<b>(10.656)</b>	<b>48.982</b>
Pasivo por impuesto diferido –				
Revaluación de activos	(594)		594	
<b>Total</b>	<b>(594)</b>	<b>59.638</b>	<b>(10.062)</b>	<b>48.982</b>

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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

- (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 1era vez y el valor 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 (US\$733 en el año 2014).

## **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.

## **23. 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

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

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 2015 y 2014 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	9,57%	9.90%
Vida laboral promedio remanente	7.3	7.7

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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	<u>2015</u>		
	<b>PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos</b>	<b>Efecto en el estado de resultados integrales</b>	<b>Efecto en el ORI</b>
<b>Jubilación patronal:</b>			
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)	
	<u>534.225</u>	<u>54.893</u>	<u>5.162</u>
<b>Desahucio:</b>			
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)	
	<u>138.989</u>	<u>23.076</u>	<u>(7.221)</u>
<b>Total obligación por beneficios definidos</b>	<b><u>673.214</u></b>	<b><u>77.969</u></b>	<b><u>(2.059)</u></b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

2014

	<b>PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos</b>	<b>Efecto en el estado de resultados integrales</b>	<b>Efecto en el ORI</b>
<b>Jubilación patronal:</b>			
Saldo al inicio del año	408.289		
Costo laboral de servicios actuales	31.128	31.128	
Interés neto (costo financiero)	26.605	26.605	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	16.044		16.044
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(7.896)	(7.896)	
	474.170	49.837	16.044
<b>Desahucio:</b>			
Saldo al inicio del año	122.265		
Costo laboral de servicios actuales	8.993	8.993	
Interés neto (costo financiero)	8.285	8.285	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(16.410)		(16.410)
	123.133	17.278	(16.410)
<b>Total obligación por beneficios definidos</b>	<b>597.303</b>	<b>67.115</b>	<b>(366)</b>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el pasivo por provisión para jubilación patronal y desahucio se clasifica como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Corriente:</b>		
Jubilación Patronal:		
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	288.465	241.209
Bonificación por desahucio:		
Empleados con tiempo de servicio mayor a 24 años	65.613	60.279
<b>Total porción corriente</b>	<b>354.078</b>	<b>301.488</b>
<b>No corriente:</b>		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	37.171	39.336
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	208.589	193.625
	245.760	232.961
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	10.145	6.953
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	63.231	55.901
	73.376	62.854
<b>Total porción no corriente</b>	<b>319.136</b>	<b>295.815</b>
<b>Total provisión por jubilación patronal y desahucio</b>	<b>673.214</b>	<b>597.303</b>

# INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.

## 24. Patrimonio

### Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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:

<b>Socios</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Capital pagado</b>	<b>% de Participación</b>
Alarcón Cabo Francisco Javier	Ecuatoriano	270.000	45%
Alarcón Cabo Mariano Fernando	Ecuatoriano	270.000	45%
Alarcón Cruz Rubén Fernando	Ecuatoriano	60.000	10%
<b>Total</b>		<b>600.000</b>	<b>100%</b>

## 25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

## 26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **INDUSTRIAS CLAVEC CIA. LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados para su publicación por la Administración el 11 de marzo del 2016, 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.



Javier Alarcón  
Gerente General



Ximena Guerra  
Contador General