

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LA LLAVE S. A. DE COMERCIO, que comprenden el estado de situaci3n financiera al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el a3o terminado en esa fecha, as3 como el resumen de las pol3ticas contables significativas y otras notas explicativas.

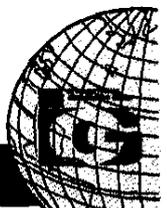
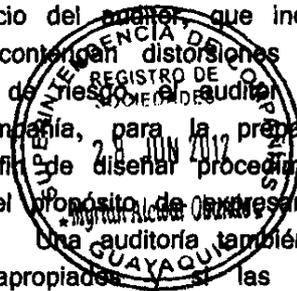
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compa3a es responsable de la preparaci3n y presentaci3n razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Informaci3n Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparaci3n de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opini3n sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditor3a. Nuestra auditor3a fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditor3a, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos 3ticos, planifiquemos y realicemos una auditor3a para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditor3a comprende la ejecuci3n de procedimientos para obtener evidencia de auditor3a sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluaci3n de los riesgos de que los estados financieros contienen distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluaci3n de riesgos, el auditor toma en consideraci3n los controles internos relevantes de la Compa3a, para la preparaci3n y presentaci3n razonable de los estados financieros, con el fin de dise3ar procedimientos de auditor3a de acuerdo con las circunstancias, pero no con el prop3sito de expresar una opini3n sobre la efectividad del control interno de la Compa3a. Una auditor3a tambi3n incluye la evaluaci3n de si los principios de contabilidad son apropiados si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, as3 como una evaluaci3n de la presentaci3n general de los estados financieros.





AUDITGROUP

Audidores y Consultores

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LA LLAVE S. A. DE COMERCIO al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audit Group

SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota

Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

Pedro B. Villalta Duarte

Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

30 de Abril del 2012



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados de Situación Financiera

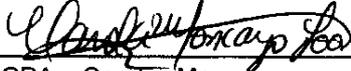
	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
	(Revisado)		(Revisado)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (Nota 4)	394,778	663,402	242,473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	9,842,118	7,225,123	6,028,018
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	1,035,341	1,348,778	1,758,546
Otros activos financieros (Nota 7)	1,011,522	1,313,398	1,359
Inventarios (Nota 8)	8,681,851	6,460,704	4,897,178
Activos por impuestos corrientes (Nota 13)	85,278	59,613	91,192
Total activos corrientes	21,050,888	17,071,018	13,018,766
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto (Nota 9)	1,377,472	1,362,058	1,518,409
Inversiones en acciones (Nota 10)	27,616	1,252,931	539,611
Activos intangibles	2,238	2,178	-
Activos por impuestos diferidos (Nota 13)	79,207	129,332	173,153
Total activos no corrientes	1,486,533	2,746,499	2,231,173
Total activos	22,537,421	19,817,517	15,249,939



	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
	(Revisado)		(Revisado)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos (Nota 11)	3,627,033	2,697,216	2,394,555
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	8,668,469	7,101,337	4,158,406
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 6)	503,516	586,251	313,744
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 13)	315,286	247,893	43,160
Obligación por beneficios definidos (Nota 14)	41,969	30,234	21,769
Total pasivos corrientes	13,156,273	10,662,931	6,931,634
Pasivos no corrientes			
Préstamos (Nota 11)	6,438	335,894	-
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 13)	42,398	43,346	49,858
Obligación por beneficios definidos (Nota 14)	2,243,973	1,926,218	1,599,677
Total pasivos no corrientes	2,292,809	2,305,458	1,649,535
Total pasivos	15,449,082	12,968,389	8,581,169
Patrimonio (Nota 17):			
Capital pagado	5,001,600	5,001,600	5,001,600
Reserva legal	311,575	238,122	169,806
Utilidades retenidas:			
Reserva de capital	599,026	729,026	729,026
Ajuste de primera adopción	85,175	85,175	85,175
Utilidades acumuladas	1,090,963	795,205	683,163
Total patrimonio	7,088,339	6,849,128	6,668,770
Total pasivos y patrimonio	22,537,421	19,817,517	15,249,939




 Ing. Armando Ríos Morales
 Gerente General


 CPA. Carola Mencayo
 Contadora General

Ver notas adjuntas

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
		(Revisado)
Ingresos ordinarios (Notas 6 y 18)	29,166,682	27,084,761
Costo de ventas (Nota 6)	(19,375,378)	(17,924,916)
Utilidad bruta	9,791,304	9,159,845
Gastos de ventas y administración (Notas 6 y 19)	(8,250,698)	(7,759,192)
Ingresos financieros	86,372	47,020
Otras ganancias y pérdidas (Nota 20)	210,574	184,218
Costos financieros	(414,638)	(546,373)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,422,914	1,085,518
Gastos por impuesto a la renta (Nota 13)	(392,630)	(290,314)
Utilidad neta del año	1,030,284	795,204
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	1,030,284	795,204



Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General

CPA. Carola Moncayo
Contadora General

Ver notas adjuntas

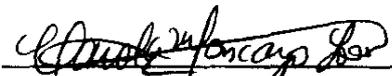
LA LLAVE S. A. DE COMERCIO
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas					Total
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Acumuladas	
	(US Dólares)					
Saldos al 1 de Enero del 2010	5,001,600	169,806	729,026	85,175	683,163	6,668,770
Apropiación	-	68,316	-	-	(68,316)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(614,846)	(614,846)
Utilidad neta del año, 2010	-	-	-	-	795,204	795,204
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,001,600	238,122	729,026	85,175	795,205	6,849,128
Apropiación	-	73,453	-	-	(73,453)	-
Absorción de pérdida en subsidiaria (Nota 17)	-	-	(130,000)	-	-	(130,000)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(661,073)	(661,073)
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	1,030,284	1,030,284
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	5,001,600	311,575	599,026	85,175	1,090,963	7,088,339





Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General



CPA. Carola Montayo
Contadora General

Ver notas adjuntas

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
	(Revisado)	
Flujos de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	28,393,816	26,496,545
Pagado a proveedores y empleados	(29,276,163)	(23,334,594)
Efectivo generado por las operaciones	(882,347)	3,161,951
Intereses pagados	(414,638)	(546,373)
Intereses cobrados	86,372	47,020
Impuesto a la renta pagado	(343,453)	(253,005)
Ganancias y pérdidas, neta	210,574	119,981
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	(1,343,492)	2,529,574
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:		
Disminución (aumento) en otros activos financieros	301,876	(1,312,039)
Compras de propiedades y equipos	(262,190)	(106,442)
Ventas de propiedades y equipos	639	1,625
Disminución en inversiones en acciones	1,095,315	(713,320)
Aumento en otros activos	(60)	(2,178)
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión	1,135,580	(2,132,354)
Flujos de efectivo (usado en) proveniente de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) de sobregiros bancarios	17,663	(334,419)
Recibido de préstamos a corto y largo plazo	5,906,628	3,170,347
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(5,323,930)	(2,197,373)
Pagos de dividendos	(661,073)	(614,846)
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de financiación	(60,712)	23,709
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(268,624)	420,929
Efectivo en caja y banco al principio del año	663,402	242,473
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)	394,778	663,402



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

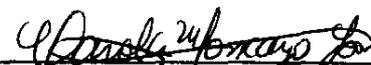
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
	(Revisado)	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,030,284	795,204
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Provisión (reversión) para cuentas dudosas	53,430	(22,459)
Provisión (reversión) de inventarios al valor neto de realización	3,151	(40,224)
Reversión de provisión de deterioro de inventarios	(48,670)	-
Deterioro en el valor de los edificios	(1,555)	(1,554)
Depreciación de propiedades y equipos	247,692	262,722
Gasto por impuesto a la renta diferido	49,177	37,309
Provisión de obligación por beneficios definidos	329,490	335,006
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(2,670,501)	(1,174,646)
Disminución por cobrar a partes relacionadas	313,513	409,768
Aumento en inventarios	(2,175,628)	(1,523,302)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(25,665)	31,579
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,567,132	2,942,931
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(82,735)	204,733
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	67,393	272,507
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	(1,343,492)	2,529,574





Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General



CPA. Carola Moncayo
Contadora General

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 14 de Septiembre de 1960 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 17 de Octubre de 1960. El 11 de Noviembre del 2010, la Compañía prorrogó su plazo de duración a 100 años, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de Diciembre del 2010.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil Av. Juan Tanca Marengo s/n y Av. Agustín Freire, edificio La Llave, Km 2.5.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 175 y 155 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

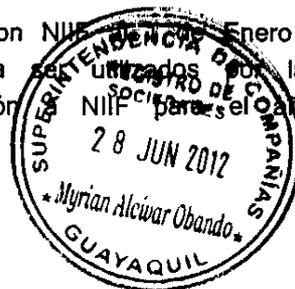
2.1.1 Declaración de Cumplimiento

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2011.

2.1.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1.2 Responsabilidad de la Información

La información contenida de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera por el IASB.

2.1.3 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de La Llave S. A. de Comercio al 31 de Diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 2.18*.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3 Instrumentos Financieros

2.3.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

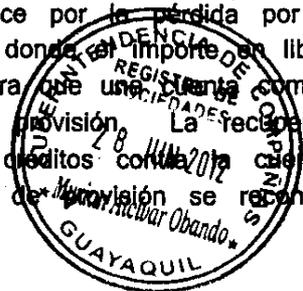
Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

2.3.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.3.4 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en los siguientes categorías: préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

2.3.5 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen a los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.4. Clasificación de Instrumento Financiero

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.4.1 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

2.4.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.3 Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros representan certificados de depósitos a plazos y unidades de participación en fondos de inversión registrados al costo de adquisición.

Otros pasivos financieros son medidos posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por intereses reconocidos sobre una base de rendimiento efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.4.4 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.5 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.5 Inventarios (continuación)

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.6 Propiedades y Equipos

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los edificios, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de valor.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6.3 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Costo Atribuido

Posteriormente del reconocimiento inicial, terrenos están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo atribuido", de acuerdo con las disposiciones incluidas en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

2.6.4 Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios que pueden estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso están registrados al costo de adquisición. La depreciación de este activo comienza cuando están en condiciones de uso.

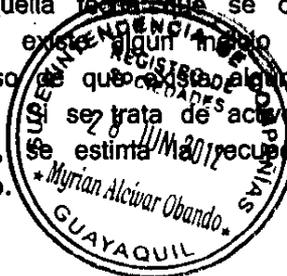
2.6.5 Retiro o Venta de Propiedades y Equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.7 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.7 Deterioro de Activos (continuación)

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.8 Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registrada al costo de adquisición.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.9.2 Impuestos Diferidos (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Beneficios a Empleados (Beneficios Definidos)

2.10.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.10.1 Jubilación Patronal (continuación)

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

2.10.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

2.10.3 Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

2.11 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por 20 menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas futuras.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.12 Utilidades Retenidas

2.12.1 Reserva de Capital

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

2.12.2 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2010).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.14 Costos y Gastos

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

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

2.15 Conversión de Moneda Extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidos en el estado de resultado integral.

2.16 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.17 Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento futuro cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar alguna salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.18 Estimaciones Contables

2.18.1 Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2.18.2 Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

2.18.3 Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	20	60
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación		3
Vehículos		5



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.18.4 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

2.18.5 Jubilación y Desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de las acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.20
Tasa de rotación (promedio)	8.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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

2.19 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio, que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del cierre de la situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.20 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la presentación de estos estados financieros el Estado de Situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010

Ref.	Periodo de Transición año 2010	
	1 de Enero	31 de Diciembre
(US Dólares)		
Patrimonio de acuerdo a NEC	6,583,595	6,703,275
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión para cuentas dudosas	(a) (58,611)	-
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	(b) (147,277)	(107,053)
Provisión por deterioro de inventarios	(c) (121,551)	(121,551)
Cambios de vida útiles de edificios	(d) 199,431	197,028
Costo atribuido de terrenos	(e) 455,060	455,060
Deterioro en el valor de los edificios	(f) (12,449)	(10,893)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(g) (352,723)	(352,724)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(h) 123,295	85,986
Total ajustes	85,175	145,853
Patrimonio de acuerdo a NIIF	6,668,770	6,849,128

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin Efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

I. Sin Efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos) (continuación)

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldo al	
			31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
(US Dólares)				
Inversiones temporales	Incluidos en la cuenta Inversiones temporales	Separado en la cuenta otros activos financieros	1,313,398	1,359
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por cobrar	Separado en la cuenta por cobrar a partes relacionadas	1,348,778	1,758,546
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	Incluido en las cuentas por cobrar	Separado en la cuenta por impuesto corriente	-	19,307
Crédito tributario por retenciones en la fuente	Incluidos en las cuentas por cobrar	Separado en la cuenta activo por impuesto corriente	59,613	71,885
Inversiones en acciones	Incluido en otros activos	Separado en la cuenta inversiones en acciones	1,252,931	539,611
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de los préstamos	31,396	11,049
Cuentas por pagar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por pagar	Separado en la cuenta por pagar a partes relacionadas	586,251	313,744
Impuestos por pagar	Incluido en las cuentas por pagar	Separado en la cuenta de pasivo por impuesto corriente	247,893	43,160
Provisión para jubilación y desahucio	Incluidos en otros pasivos a largo plazo	Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos	1,956,452	1,621,446
Participación trabajadores y beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados	Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	241,096	219,730



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

ii. Con Efectos en el Patrimonio

a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldo de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$58,611 al 1 de Enero del 2010.

b) Valoración de los Inventarios al Valor Neto Realizable

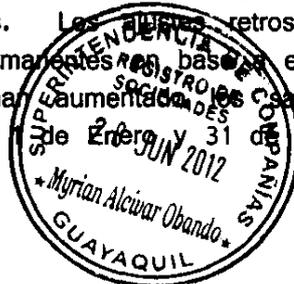
Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Las NIIF requiere la valuación al costo o el valor neto realizable, el menor. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y utilidades retenidas en US\$147,277 y US\$107,053 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

c) Provisión por Deterioro de Inventarios

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. Esta situación ha disminuido los saldos de los inventarios y utilidades retenidas en US\$121,551 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010.

d) Cambios de Vida Útiles de los Edificios

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los saldos retrospectivamente por la revisión y determinación de las nuevas vidas útiles remanentes ~~en base a~~ estudio efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2010, han ~~laumentado~~ los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$199,431 y US\$197,028 al ~~de Enero y 31 de~~ Diciembre del 2010, respectivamente.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

II. Con Efectos en el Patrimonio (continuación)

e) Costo Atribuido de Terrenos

La política contable adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas para la valoración de terreno, se han valorados por su valor razonable, como el costo atribuido a esa fecha, utilizando como base el avalúo efectuado por un perito independiente en Diciembre del 2010. Los efectos de este cambio originó un aumento en los saldos de terreno y utilidades retenidas por US\$455,060 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010.

f) Deterioro en el Valor de los Edificios

Bajo NEC, existe una normativa específica sobre la metodología a aplicar, similar a las NIIF, para calcular la prueba de deterioro en el valor de los activos, por lo que la Compañía no la venía aplicando. Bajo NIIF, se compara el importe recuperable del activo y el valor neto contable en libros del mismo, y en caso de que este último sea superior se procede a registrar un gasto por deterioro en el valor de los activos por el importe de la diferencia. Esta situación ha disminuido los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$12,449 y US\$10,894 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

g) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumentado en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$352,723 al 1 de Enero y Diciembre del 2010.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

ii. Con Efectos en el Patrimonio (continuación)

h) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los efectos fueron el registro de activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades retenidas debido a: (i) las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable de tales activos y pasivos por US\$123,295 y US\$85,986 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	1 de Enero 2010	31 de Diciembre 2010
	(US Dólares)	
Diferencias temporarias deducibles:		
Provisión para cuentas dudosas	58,611	-
Valoración de los inventarios al valor neto realizable	147,277	107,053
Provisión por deterioro de inventarios	121,551	121,551
Deterioro en el valor de los edificios	12,449	10,894
Incremento de la obligación por beneficios definidos	352,723	352,723
Total activos por impuestos diferidos	692,611	592,221
Diferencias temporarias imponibles:		
Cambio de la vida útil de edificios	199,431	197,028
Total pasivos por impuestos diferidos	199,431	197,028
Total activos netos por impuestos diferidos	493,180	395,193



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010.

	31 de Diciembre Ref. 2010
	(US Dólares)
Resultado de acuerdo a NEC	734,527
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Reversión de provisión para cuentas dudosas	58,610
Reversión de valoración de los inventarios de valor neto realizable	40,224
Reversión por deterioro en el valor de los edificios	1,555
Cambios de vida útiles de edificios	(2,403)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	(a) (37,309)
Total ajustes	60,677
Resultado integral de acuerdo a NIIF	795,204

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre Ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de Diciembre 2010
			(US Dólares)
Costos financieros, Ingresos financieros y otras ganancias y pérdidas, neto.	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	379,373
Participación trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuesto	Dentro del costo de ventas, gastos de ventas y administración	186,547



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
Deudores comerciales:			
Clientes	5,433,928	4,676,170	4,099,259
Compañía emisora de tarjeta de crédito	39,899	24,791	13,486
Provisión para cuentas dudosas	(340,403)	(286,977)	(309,436)
Subtotal	5,133,424	4,413,984	3,803,309
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	3,579,363	2,677,824	2,193,587
Empleados	29,556	30,207	21,621
Otras	1,099,775	103,108	9,501
	4,708,694	2,811,139	2,224,709
	9,842,118	7,225,123	6,028,018

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial, con plazo de hasta 60 días y no generan interés.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las otras cuentas por cobrar, representan principalmente ventas de acciones por US\$1,073,315, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
Por vencer	4,394,333	3,414,875	2,476,913
Vencidos:			
1 - 30	167,985	107,848	105,128
31 - 60	349,750	36,097	58,501
61 - 90	119,435	10,557	1,068,359
91 en adelante	6,433,928	4,676,170	4,099,259



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(286,977)	(309,436)
Provisión con cargo a resultados	(53,430)	(36,152)
Castigos	4	-
Ajuste por conversión a NIIF	-	58,611
Saldo al final del año	(340,403)	(286,977)

6. Partes Relacionadas

6.1 Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

Naturaleza de la Relación	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Por cobrar:			
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	457,370	746,961
STOLFITOP S. A.	Relacionada	303,901	303,827
CORPECEL S. A.	Relacionada	188,148	102,179
Otras	Relacionada	85,922	195,811
		1,035,341	1,348,778
			1,758,546
Por pagar:			
Inmobiliaria Inmoagosto C. A.	Relacionada	334,920	267,475
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	163,496	280,645
Otras	Relacionada	5,100	38,131
		503,516	586,251
			313,744



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Partes Relacionadas (continuación)

6.1 Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas (continuación)

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente facturas por venta de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial por US\$532,823 (US\$693,057 en el 2010) y pagos efectuados por La Llave S. A. de Comercio, por cuenta de las compañías relacionadas por US\$502,442 (US\$641,722 en el 2010).

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan préstamos y pagos realizados por las partes relacionadas por cuenta de La Llave S. A. de Comercio, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

La Compañía garantiza obligaciones como codeudor contraída por compañía relacionada por el monto de US\$1,333,333 (US\$100,000 en el 2010).

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	773,369	760,562
Costo de ventas:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	549,283	556,874
Gastos de operación:		
Arriendos	113,400	118,651

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

6.2 Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía La Llave S. A. de Comercio, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares)</i>			
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Certificado de depósito a plazo	1,010,104	1,277,284	-
Unidades de participación en fondo de inversión local	1,418	36,114	1,359
	<u>1,011,522</u>	<u>1,313,398</u>	<u>1,359</u>

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía mantiene certificado de depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimiento en Enero del 2012 e interés del 3.30% (3.29% al 5.01% en el 2010).

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía mantiene unidades de participación en fondos de inversión en un banco local, a la vista e interés del 3.56% (1.60% en el 2010).

8. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares)</i>			
Equipos, repuestos y materiales	8,075,067	5,819,454	4,682,134
Productos en proceso	3,003	12,045	3,814
Importaciones en tránsito	786,866	857,809	480,058
Provisión de inventarios al valor neto de realización	(110,204)	(107,053)	(147,277)
Provisión por deterioro de inventarios	(72,881)	(121,551)	(121,551)
	<u>8,681,851</u>	<u>6,460,704</u>	<u>4,897,178</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen inventarios asignados en garantías.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	1 de Enero	
	2011	2010	2010
(US Dólares)			
Costo o valuación	2,515,294	2,253,841	2,153,387
Depreciación acumulada y deterioro	(1,137,822)	(891,783)	(634,978)
	<u>1,377,472</u>	<u>1,362,058</u>	<u>1,518,409</u>
Clasificación:			
Terrenos	674,600	674,600	674,600
Edificios e instalaciones	183,377	186,134	186,983
Maquinarias y equipos	2,345	4,123	6,006
Muebles y enseres	242,518	178,647	194,550
Equipos de computación	95,219	244,690	403,027
Vehículos	112,671	73,864	53,243
En proceso	66,742	-	-
	<u>1,377,472</u>	<u>1,362,058</u>	<u>1,518,409</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Muebles y	Equipos de	Vehículos	En proceso	Total
	al Valor Razonable	al Costo	y Equipos al Costo	Enseres al Costo	Computación al Costo	al Costo		
(US Dólares)								
Costo o valuación:								
Saldos al 1 de Enero del 2010	674,600	137,971	18,921	620,429	621,961	79,505	-	2,153,387
Adiciones	-	-	-	32,095	34,100	40,247	-	106,442
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(3,669)	(2,319)	-	(5,988)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	674,600	137,971	18,921	652,524	652,392	117,433	-	2,253,841
Adiciones	-	-	-	103,782	28,845	62,821	66,742	262,190
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(737)	-	(737)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	674,600	137,971	18,921	756,306	681,237	179,517	66,742	2,515,294
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldos al 1 de Enero del 2010	-	49,012	(12,915)	(425,879)	(218,934)	(26,262)	-	(634,978)
Gastos por depreciación	-	(2,403)	(1,883)	(47,998)	(191,856)	(18,582)	-	(262,722)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	3,088	1,275	-	4,363
Reversión de deterioro	-	1,554	-	-	-	-	-	1,554
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	48,163	(14,898)	(473,877)	(407,702)	(43,569)	-	(891,783)
Gastos por depreciación	-	(4,312)	(1,576)	(513,788)	(178,316)	(23,375)	-	(247,692)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	98	-	98
Reversión de deterioro	-	1,555	-	-	-	-	-	1,555
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	45,406	(16,576)	(513,788)	(586,018)	(66,846)	-	(1,137,822)



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedades y Equipos (continuación)

9.1 Aplicación del Costo Atribuido

Al 1 de Enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y el ajuste al valor en libros presentado según las NEC anteriores se muestran a continuación:

	1 de Enero del 2010		
	Saldo según NEC anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
		(US Dólares)	
Terrenos	219,540	455,060	674,600
	219,540	455,060	674,600

10. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación			Valor Nominal						
	31 de Diciembre		1 de Enero	Total		Unitario	31 de Diciembre		1 de Enero	
	2011	2010	2010	2011	2010	2010	2011	2010	2010	
(US Dólares)										
Inversiones en acciones:										
CORPECEL S. A.	-	99%	99%	-	398,995	398,995	1.00	-	398,995	398,995
ACCEQUIP S. A.	50%	50%	50%	7,000	7,000	7,000	1.00	10,000	10,000	10,000
Talleres ITE	-	80%	80%	-	671,320	88,000	1.00	-	671,320	88,000
Produastro	-	-	-	11,616	11,616	11,616	1.00	11,616	11,616	11,616
								21,616	1,091,931	508,611
Aportes para futuro aumento de capital:										
CORPECEL S. A.								-	130,000	-
Talleres ITE								-	31,000	31,000
ACCEQUIP S. A.								6,000	-	-
								6,000	161,000	31,000
								27,616	1,252,931	539,611



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
No garantizados - al costo amortizado:			
Sobregiro bancario	23,918	6,255	340,674
Sub-total	23,918	6,255	340,674
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	3,572,541	2,995,459	2,042,832
Intereses por pagar	37,012	31,396	11,049
Sub-total	3,609,553	3,026,855	2,053,881
Total	3,633,471	3,033,110	2,394,555
Clasificación:			
Corriente	3,627,033	2,697,216	2,394,555
No corriente	6,438	335,894	-
	3,633,471	3,033,110	2,394,555

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos hasta Mayo del 2012 e interés del 7.00% al 7.50%	1,800,000	950,000
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2012 e interés del 7.00% (8.00% en el 2010)	1,005,793	500,000
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2012 e interés del 7.00% (8.25% en el 2010)	544,205	200,000
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo y compra de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2013 e interés 8.00% (7.75% al 8.00% en el 2010)	222,543	982,077
Préstamos bancarios, préstamos hipotecarios para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2012 e interés del 8.00%	-	363,382
	3,572,541	2,995,459



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores	4,894,042	3,904,554	3,162,010
Anticipos de clientes	3,388,630	2,865,496	706,301
Beneficios sociales	51,093	54,549	55,152
Participación de trabajadores	251,102	186,547	164,578
Otras	83,602	90,191	70,365
	8,668,469	7,101,337	4,158,406

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

Anticipos de clientes representan principalmente anticipos recibidos por contratos de fabricación de equipos.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2010	55,152	164,578
Provisiones	363,936	186,547
Pagos	(364,539)	(164,578)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	54,549	186,547
Provisiones	366,714	251,102
Pagos	(370,170)	(186,547)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	51,093	251,102



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos

13.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
<i>(US Dólares)</i>			
Activos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado	-	-	19,307
Retenciones en la fuente	85,278	59,613	71,885
	<u>85,278</u>	<u>59,613</u>	<u>91,192</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	124,054	160,639	14,014
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	191,232	87,254	29,146
	<u>315,286</u>	<u>247,893</u>	<u>43,160</u>

Al 31 de Diciembre del 2011, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2011 y de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	343,453	253,005
Pagos	(343,453)	(253,005)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

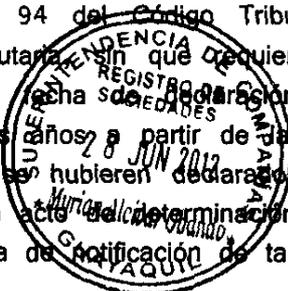
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	343,453	253,005
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	49,177	37,309
	<u>392,630</u>	<u>290,314</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,373,738	987,532
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	117,000	69,567
Deducciones especiales derivadas del COPCI	(1,279)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(58,404)	(45,079)
Utilidad gravable	<u>1,431,055</u>	<u>1,012,020</u>
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta por pagar	<u>343,453</u>	<u>253,005</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de liquidación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

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

13.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	85,986	123,295
Reversión de provisión para cuentas dudosas	-	(14,653)
Reversión de valoración de los inventarios al valor neto realizable	(346)	(11,127)
Reversión de provisión por deterioro de inventarios	(11,675)	(1,951)
Cambios de vida útil de edificios	949	6,512
Reversión por deterioro en el valor de los edificios	4,452	(5,509)
Reversión de obligación por beneficios definidos	(42,557)	(10,581)
Saldo al final del año	36,809	85,986



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.4 Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,373,738	987,532
Impuesto a la renta corriente	343,453	253,005
Tasa efectiva de impuesto	25.00%	25.62%

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	1.00%	0.62%
Tasa impositiva efectiva	25.00%	25.62%

13.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

13.5.1 Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

13.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo

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

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo (continuación)

- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

13.5.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

13.5.4 Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

13.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuestos (continuación)

13.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)

- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

14. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
Jubilación patronal	1,843,267	1,604,639	1,335,367
Bonificación por desahucio	442,675	351,813	286,079
	2,285,942	1,956,452	1,621,446
Clasificación:			
Corriente	41,969	30,234	21,769
No corriente	2,243,973	1,926,218	1,599,677
	2,285,942	1,956,452	1,621,446



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

14.1 Jubilación Patronal

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	1,604,639	1,335,367
Costo de los servicios del período corriente	134,941	269,272
Costo por intereses	106,040	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	31,247	-
Beneficios pagados	(33,600)	-
Saldo al fin del año	1,843,267	1,604,639

14.2 Bonificación por Desahucio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	351,813	286,079
Costo de los servicios del período corriente	41,281	65,734
Costo por intereses	23,636	-
(Ganancias) actuariales	28,736	-
Beneficios pagados	(2,791)	-
Saldo al fin del año	442,675	351,813

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

14.2 Bonificación por Desahucio (continuación)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	176,222	335,006
Intereses sobre la obligación	129,676	-
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	59,983	-
	<u>365,881</u>	<u>335,006</u>

Durante los años 2011 y 2010, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

15. Instrumentos Financieros

15.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operáticos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financieros (continuación)

15.1.2 Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

15.1.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

15.1.4 Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, considerando los efectos en el cambio de flujo de efectivo.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Instrumentos Financieros (continuación)

15.1.4 Riesgo de Liquidez (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha de cada balance y los importes a desembosar a su vencimiento:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de Diciembre de 2011						
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	3,111,572	-	-	792,982	3,904,554
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	127,595	348,205	110,451	586,251
	-	<u>3,111,572</u>	<u>127,595</u>	<u>348,205</u>	<u>903,433</u>	<u>4,490,805</u>
Al 31 de Diciembre de 2010						
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	4,509,760	-	-	384,281	4,894,041
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	296,726	96,440	110,351	503,517
	-	<u>4,509,760</u>	<u>296,726</u>	<u>96,440</u>	<u>494,632</u>	<u>5,397,558</u>

15.1.5 Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2011 y el 31 de Diciembre de 2010, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía son como sigue:

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
	(US Dólares)		
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo en caja y bancos	394,778	663,402	242,473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9,842,118	7,225,123	6,028,018
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,035,341	1,348,778	1,758,546
Otros activos financieros	1,011,522	1,313,398	1,359
	<u>12,283,759</u>	<u>10,550,701</u>	<u>8,030,396</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Préstamos	3,633,471	3,033,110	2,394,555
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8,668,469	7,101,337	4,158,406
Cuentas por pagar a partes relacionadas	503,516	586,251	313,744
	<u>12,805,456</u>	<u>10,720,698</u>	<u>6,866,705</u>

17. Patrimonio

17.1 Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 5.001.600 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$85,175 y US\$145,853, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF (Ver Nota 3.1.1).



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de equipos	29,051,308	26,979,433
Ingresos provenientes de servicios	92,210	66,637
Ingresos provenientes de arriendos	23,164	38,691
	<u>29,166,682</u>	<u>27,084,761</u>

19. Gastos de Ventas y Administración

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Comisiones	1,708,362	1,760,314
Sueldos	1,365,602	1,253,612
Asistencia técnica	1,030,236	251,484
Beneficios sociales	1,026,437	1,019,380
Jubilación patronal y desahucio	451,268	422,801
Arriendos	438,265	418,049
Participación trabajadores	251,102	186,547
Honorarios, asesorías y notarios	248,112	744,616
Depreciación	247,692	261,549
Gasto de viaje	190,088	204,707
Transporte	167,667	133,791
Servicios básicos	150,069	152,143
Guardianía	126,966	125,270
Mantenimiento y reparación	122,764	117,897
Impuestos y contribuciones	120,952	98,440
Otros	605,116	608,592
	<u>8,250,698</u>	<u>7,759,192</u>



LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad en ventas de propiedad, planta y equipos	20,995	5,848
Reversión de provisión para cuentas dudosas	-	22,459
Otros	189,579	155,911
	<u>210,574</u>	<u>184,218</u>

21. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

