

**LA LLAVE S. A. DE COMERCIO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2012**



# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

### Contenido

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultado Integral .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	8

## Informe de los Auditores Independientes

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

### Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LA LLAVE S. A. DE COMERCIO, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión 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 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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

*Pedro B. Villalta Duarte*  
Pedro B. Villalta - Gerente  
RNC No. 23959

10 de Mayo del 2013

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Estados de Situación Financiera

**31 de Diciembre**  
**2012**                      **2011**  
*(US Dólares)*

### Activos

#### Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	1,784,138	1,406,300
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	8,551,094	9,842,118
Cuentas por cobrar a partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	935,593	1,035,341
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	8,654,653	8,681,851
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	263,454	85,278
<b>Total activos corrientes</b>	<b>20,188,932</b>	<b>21,050,888</b>

#### Activos no corrientes:

Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	1,618,208	1,377,472
Inversiones en acciones <i>(Nota 8)</i>	27,616	27,616
Activos intangibles	2,238	2,238
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 11)</i>	27,060	79,207
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1,675,122</b>	<b>1,486,533</b>

#### Total activos

21,864,054                      22,537,421

### Pasivos y patrimonio

#### Pasivos corrientes:

Préstamos <i>(Nota 9)</i>	2,392,980	3,627,033
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 10)</i>	7,802,470	8,668,469
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	470,123	503,516
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	342,129	315,286
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 12)</i>	44,790	41,969
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>11,052,492</b>	<b>13,156,273</b>

#### Pasivos no corrientes:

Préstamos <i>(Nota 9)</i>	125,000	6,438
Pasivo por impuestos diferidos <i>(Nota 11)</i>	43,346	42,398
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 12)</i>	2,340,594	2,243,973
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2,508,940</b>	<b>2,292,809</b>

#### Total pasivos

13,536,762                      15,449,082

#### Patrimonio:

Capital pagado <i>(Nota 15)</i>	5,001,600	5,001,600
Reserva legal	414,604	311,575
Utilidades retenidas:		
Reserva de capital	599,026	599,026
Ajuste de primera adopción	85,175	85,175
Utilidades acumuladas	2,202,218	1,090,963
<b>Total patrimonio</b>	<b>8,302,623</b>	<b>7,088,339</b>

#### Total pasivos y patrimonio

21,864,054                      22,537,421

Ing. Armando Ríos Morales  
Gerente General

CPA. Carola Moncayo  
Contadora General

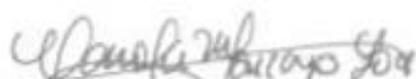
# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios <i>(Notas 5 y 16)</i>	32,276,308	29,166,682
Costo de ventas <i>(Nota 5)</i>	<u>(22,211,057)</u>	<u>(19,375,378)</u>
Utilidad bruta	10,065,251	9,791,304
Gastos de ventas y administración <i>(Notas 5 y 17)</i>	(8,600,528)	(8,250,698)
Ingresos financieros	147,485	86,372
Otras ganancias y pérdidas <i>(Nota 18)</i>	372,641	210,574
Costos financieros	<u>(338,631)</u>	<u>(414,638)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,646,218	1,422,914
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	<u>(431,211)</u>	<u>(392,630)</u>
Utilidad neta del año	<u>1,215,007</u>	<u>1,030,284</u>
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>1,215,007</u>	<u>1,030,284</u>



Ing. Armando Ríos Morales  
Gerente General



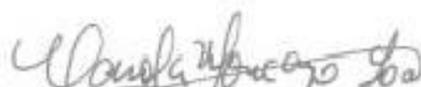
CPA. Carola Moncayo  
Contadora General

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	
	<i>(US Dólares)</i>					
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	-	-	(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
Apropiación	-	103,029	-	-	(103,029)	-
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(723)	(723)
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	1,215,007	1,215,007
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	5,001,600	414,604	599,026	85,175	2,202,218	8,302,623



Ing. Armando Rios Morales  
Gerente General



CPA. Carola Moncayo  
Contadora General

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Estados de Flujos de Efectivo

### Años Terminados el 31 de Diciembre

2012                      2011

(US Dólares)

#### Flujos de efectivo de actividades de operación:

Recibido de clientes	32,443,963	28,393,816
Pagado a proveedores y empleados	(30,348,512)	(29,276,163)
Efectivo generado por las operaciones	2,095,451	(882,347)
Intereses pagados	(262,482)	(414,638)
Intereses cobrados	147,485	86,372
Impuesto a la renta pagado	(378,115)	(343,453)
Ganancias y pérdidas, neta	296,494	210,574
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	1,898,833	(1,343,492)

#### Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos	(408,803)	(262,190)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	3,299	639
Disminución en inversiones en acciones	-	1,095,315
Aumento en otros activos	-	(60)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(405,504)	833,704

#### Flujos de efectivo de actividades de financiación:

(Disminución) aumento de sobregiros bancarios	(23,918)	17,663
Recibido de préstamos a corto y largo plazo	1,950,782	5,906,628
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(3,042,355)	(5,323,930)
Pagos de dividendos	-	(661,073)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiación	(1,115,491)	(60,712)

Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco

Efectivo en caja y banco al principio del año	1,406,300	1,976,800
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	1,784,138	1,406,300

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1,268,104	1,030,284
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión (reversión) para cuentas dudosas	42,265	53,430
Provisión (reversión) de inventarios al valor neto de realización	-	3,151
Reversión de provisión de deterioro de inventarios	-	(48,670)
Deterioro en el valor de los edificios	-	(1,555)
Depreciación de propiedades y equipos	164,768	247,692
Gasto por impuesto a la renta diferido	-	49,177
Provisión de obligación por beneficios definidos	203,767	329,490
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,248,759	(2,670,501)
Disminución por cobrar a partes relacionadas	99,748	313,513
Disminución (aumento) en inventarios	27,198	(2,175,628)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(153,507)	(25,665)
Disminución (aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(971,049)	1,567,132
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas	(33,393)	(82,735)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	2,173	67,393
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1,898,833</b>	<b>(1,343,492)</b>



Ing. Armando Ríos Morales  
Gerente General



CPA. Carola Moncaño  
Contadora General

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 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, 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 2012 y 2011, la Compañía mantenía 154 y 175 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años.

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables

#### **Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

#### **Base de Medición**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

#### **Moneda Funcional**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

#### **Instrumentos Financieros**

##### *Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de créditos considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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. 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)

##### Instrumentos Financieros (continuación)

###### *Activos Financieros (continuación)*

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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Efectivo en caja y bancos, y equivalentes de efectivo, incluyen aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos, certificado de depósitos a plazo y fondos de inversión. Estas partidas se reconocen al costo histórico y son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

###### *Pasivos Financieros*

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 pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses, pero sí plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

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

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.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Instrumentos Financieros (continuación)

##### *Pasivos Financieros (continuación)*

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin interés.
- Los préstamos y 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 clasifica como pasivo no corriente.

##### *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 por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

#### **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 Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo, 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.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Propiedades y Equipos

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.

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 del valor. Los 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".

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.

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

##### Propiedades y Equipos (continuación)

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 periodo 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.

##### Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

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 periodos 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.

##### Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registrada al costo de adquisición.

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

##### *Impuesto Corriente*

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

##### *Impuesto Diferido*

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

##### *Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo*

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.

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 atribuye 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.

##### *Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación*

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.

##### *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

###### *Indemnización por Despido Intespestivo / Otros Beneficios por Terminación*

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

##### **Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo 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 incurridas.

##### **Utilidades Retenidas**

###### *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.

###### *Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF*

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.

##### **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.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Reconocimiento de Ingresos (continuación)

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.

#### 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 periodos con los cuales se relacionan.

#### 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.

#### 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.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, 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 una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

#### Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

#### Estimaciones Contables

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.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Estimaciones Contables (continuación)

##### *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.

##### *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.

##### *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	3
Vehículos	5	5

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Estimaciones Contables (continuación)

##### *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, puede 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.

##### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación*

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	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2012 y 2011: 6.0 y 6.5 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: 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.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Estimaciones Contables (continuación)

##### *Provisiones*

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

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

#### Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

#### Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de 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.

#### 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 LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

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. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Equivalentes de efectivo	1,418	1,011,522
Caja	1,505	2,479
Bancos	1,781,215	392,299
	<u>1,784,138</u>	<u>1,406,300</u>

Al 31 de Diciembre del 2012, equivalentes en efectivo está constituido por una inversión en unidades de participación en fondos de inversión en un banco local por US\$1,418, la vista e interés del 3.56% y por un certificado de depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimientos en Enero del 2012 e interés del 3.30% en el 2011.

### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	5,267,944	5,433,928
Compañía emisora de tarjeta de crédito	21,285	39,899
Provisión para cuentas dudosas	(365,727)	(340,403)
Subtotal	<u>4,923,502</u>	<u>5,133,424</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	2,348,358	3,579,363
Empleados	30,470	29,556
Otras	1,248,764	1,099,775
	<u>3,627,592</u>	<u>4,708,694</u>
	<u>8,551,094</u>	<u>9,842,118</u>

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

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	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	4,070,619	4,394,333
Vencidos:		
1 - 30	648,598	402,418
31 - 60	69,152	167,985
61 - 90	30,192	349,757
91 en adelante	449,383	119,435
	<u>5,267,944</u>	<u>5,433,928</u>

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	(340,403)	(286,977)
Provisión con cargo a resultados	(42,265)	(53,430)
Castigos	16,941	4
Saldo al final del año	<u>365,727</u>	<u>(340,403)</u>

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Partes Relacionadas

#### 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	
		2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:			
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	474,701	457,370
STOLFITOP S. A.	Relacionada	4	303,901
CORPECEL S. A.	Relacionada	374,126	188,148
Otras	Relacionada	86,762	85,922
		<u>935,593</u>	<u>1,035,341</u>
Por pagar:			
Inmobiliaria Inmoagosto C. A.	Relacionada	408,470	334,920
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	43,300	163,496
Otras	Relacionada	18,353	5,100
		<u>470,123</u>	<u>503,516</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente facturas por venta de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial por US\$688,553 (US\$532,823 en el 2011) y pagos efectuados por LA LLAVE S. A. DE COMERCIO, por cuenta de las compañías relacionadas por US\$247,040 (US\$ 502,518 en el 2011).

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\$1,341,667 (US\$1,333,333 en el 2011).

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Partes Relacionadas (continuación)

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	988,029	773,369
Costo de ventas:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	741,439	549,283
Gastos de operación:		
Arriendos	84,780	113,400

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

#### 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 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### 6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos, repuestos y materiales	7,584,350	8,075,067
Productos en proceso	-	3,003
Importaciones en tránsito	1,180,507	786,866
Provisión de inventarios al valor neto de realización	(110,204)	(110,204)
Provisión por deterioro de inventarios	-	(72,881)
	<u>8,654,653</u>	<u>8,681,851</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 2012 y 2011, no existen inventarios asignados en garantías.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	<b>2,339,308</b>	2,515,294
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(721,100)</b>	(1,137,822)
	<b>1,618,208</b>	1,377,472
Clasificación:		
Terrenos	<b>721,990</b>	674,600
Edificios e instalaciones	<b>436,161</b>	183,377
Maquinarias y equipos	<b>1,340</b>	2,345
Muebles y enseres	<b>299,391</b>	242,518
Equipos de computación	<b>80,184</b>	95,219
Vehículos	<b>79,142</b>	112,671
En proceso	<b>-</b>	66,742
	<b>1,618,208</b>	1,377,472

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos al Valor Razonable	Edificios al Costo	Maquinarias y Equipos al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	En proceso	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
<b>Costo o valuación:</b>								
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
Adiciones	47,390	256,610	-	27,975	66,202	-	10,627	408,804
Transferencias	-	-	-	77,369	-	-	(77,369)	-
Ventas y/o retiros	-	-	(7,978)	(333,377)	(291,413)	(13,482)	-	(646,250)
Ajuste	-	61,460	-	-	-	-	-	61,460
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	721,990	456,041	10,943	528,273	456,026	166,035	-	2,339,308

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Propiedades y Equipos (continuación)

	Terrenos al Valor Razonable	Edificios al Costo	Maquinarias y Equipos al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	En proceso	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	-	48,163	(14,798)	(473,877)	(407,702)	(43,569)	-	(891,783)
Gastos por depreciación	-	(4,312)	(1,778)	(39,911)	(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)
Gastos por depreciación	-	(5,381)	(1,005)	(48,428)	(78,721)	(33,226)	-	(166,761)
Ventas y/o retiros	-	-	7,978	333,334	288,897	13,179	-	643,388
Reversión de deterioro	-	1,555	-	-	-	-	-	1,555
Ajustes	-	(61,460)	-	-	-	-	-	(61,460)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	(19,880)	(9,603)	(228,882)	(375,842)	(86,893)	-	(721,100)

### 8. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre		
	31 de Diciembre		Total	Unitario	31 de Diciembre			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011		
	<i>(US Dólares)</i>							
Inversiones en acciones:								
ACCEQUIP S. A.	50%	50%	7,000	7,000	1.00	10,000	10,000	
Produastro	-	-	11,616	11,616	1.00	11,616	11,616	
						<u>21,616</u>	<u>21,616</u>	
Aportes para futuro aumento de capital:								
ACCEQUIP S. A.						6,000	6,000	
						<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	
						<u>27,616</u>	<u>27,616</u>	

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	-	23,918
Sub-total	-	23,918
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	2,485,575	3,572,541
Intereses por pagar	32,405	37,012
Sub-total	2,517,980	3,609,553
Total	2,517,980	3,633,471
Clasificación:		
Corriente	2,392,980	3,627,033
No corriente	125,000	6,438
	2,517,980	3,633,471

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	<b>31 Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos hasta Abril del 2013 e interés del 7.30% al 7.60% (7.00% al 7.50% en el 2011)	1,400,000	1,800,000
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2013 e interés del 7.50% (7.00% en el 2011)	454,179	1,005,793
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Mayo del 2012 e interés del 7.00%	-	544,205
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo y compra de vehículo, con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2014 e interés del 7.50% y 8.00% (8.00% en el 2011)	631,396	222,543
	2,485,575	3,572,541

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	<b>5,248,941</b>	4,894,042
Anticipos de clientes	<b>1,908,502</b>	3,388,630
Beneficios sociales	<b>46,635</b>	51,093
Participación de trabajadores	<b>290,509</b>	251,102
Otras	<b>307,883</b>	83,602
	<b>7,802,470</b>	8,668,469

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 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Participación de Trabajadores</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
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
Provisiones	388,183	290,509
Pagos	(392,641)	(251,102)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	46,635	290,509

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos

#### *Activos y Pasivos del Año Corriente*

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

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	24,669	-
Retenciones en la fuente	238,785	85,278
	<u>263,454</u>	<u>85,278</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	81,664	124,054
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	260,464	191,232
	<u>342,128</u>	<u>315,286</u>

Al 31 de Diciembre del 2012, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2012 y de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	378,115	343,453
Pagos	(378,115)	(343,453)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Impuesto a la Renta

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	378,115	343,453
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	53,096	49,177
	<u>431,211</u>	<u>392,630</u>

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,646,219	1,373,738
<b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>		
Gastos no deducibles	22,328	117,000
Deducciones especiales derivadas del COPCI	-	(1,279)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(24,567)	(58,404)
Utilidad gravable	<u>1,643,980</u>	<u>1,431,055</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta por pagar	<u>378,115</u>	<u>343,453</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011) 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 13% (14% en el 2011) 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 23% (24% en el 2011) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Impuesto a la Renta (continuación)

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

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 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 determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

#### 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 la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

##### . Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

##### . Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta US\$35,000.



# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuestos (continuación)

#### Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,646,219	1,373,738
Impuesto a la renta corriente	378,115	343,453
Tasa efectiva de impuesto	<u>22.97%</u>	<u>25.00%</u>

Durante el año 2012 y 2011, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	23.00%	24.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	(0.03%)	1.00%
Tasa impositiva efectiva	<u>22.97%</u>	<u>25.00%</u>

### 12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	1,910,158	1,843,267
Bonificación por desahucio	475,226	442,675
	<u>2,385,384</u>	<u>2,285,942</u>
Clasificación:		
Corriente	44,790	41,969
No corriente	2,340,594	2,243,973
	<u>2,385,384</u>	<u>2,285,942</u>

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

##### *Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo*

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	1,843,267	1,604,639
Costo de los servicios del período corriente	160,095	134,941
Costo por intereses	127,967	106,040
Ganancias (pérdidas) actuariales	(130,345)	31,247
Beneficios pagados	(90,826)	(33,600)
Saldo al fin del año	<u>1,910,158</u>	<u>1,843,267</u>

##### *Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación*

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	442,675	351,813
Costo de los servicios del período corriente	42,860	41,281
Costo por intereses	31,761	23,636
(Ganancias) actuariales	(35,543)	28,736
Beneficios pagados	(6,527)	(2,791)
Saldo al fin del año	<u>475,226</u>	<u>442,675</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de Diciembre de 2012 y 2011, por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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)

#### 12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

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

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	202,955	176,222
Intereses sobre la obligación	159,728	129,676
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	(165,888)	59,983
	<u>196,795</u>	<u>365,881</u>

Durante los años 2012 y 2011, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

#### 13. Instrumentos Financieros

##### *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.

##### *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)

#### **13. Instrumentos Financieros (continuación)**

##### *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.

##### *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 2012 y 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).

##### *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, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Instrumentos Financieros (continuación)

##### *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 2012 y el 31 de Diciembre de 2011, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

#### 14. Categorías de Instrumentos Financieros

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

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	1,784,138	1,406,300
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8,551,094	9,842,118
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	935,593	1,035,341
	<u>11,270,825</u>	<u>12,283,759</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Préstamos	2,517,980	3,633,471
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7,802,470	8,668,469
Cuentas por pagar a partes relacionadas	470,123	503,516
	<u>10,790,573</u>	<u>12,805,456</u>

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Patrimonio

##### *Capital Pagado*

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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.

#### 16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos provenientes de la venta de equipos	32,116,886	29,051,308
Ingresos provenientes de servicios	134,329	92,210
Ingresos provenientes de arriendos	25,093	23,164
	<u>32,276,308</u>	<u>29,166,682</u>

#### 17. Gastos de Ventas y Administración

Los gastos de ventas y administración consisten de lo siguiente:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Comisiones	1,680,902	1,708,362
Sueldos	1,527,084	1,365,602
Beneficios sociales	1,017,501	1,026,437
Asistencia técnica	845,192	1,030,236
Honorarios, asesorías y notarios	537,264	248,112
Arriendos	483,070	438,265
Mantenimiento y reparación	349,531	122,764
Participación trabajadores	290,509	251,102
Gasto de viaje	263,604	190,088
Jubilación patronal y desahucio	203,767	451,268
Transporte	167,447	167,667
Depreciación	164,768	247,692
Servicios básicos	158,260	150,069
Impuestos y contribuciones	142,106	120,952
Guardiania	99,598	126,966
Otros	669,925	605,116
	<u>8,600,528</u>	<u>8,250,698</u>

## LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 18. Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad en ventas de propiedad, planta y equipos	26,098	20,995
Otros	<u>346,543</u>	<u>189,579</u>
	<u>372,641</u>	<u>210,574</u>

#### 19. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de Mayo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---