

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

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 el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **LA LLAVE S. A. DE COMERCIO** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 10 de Mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

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

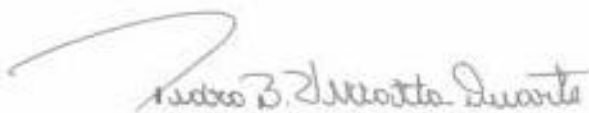
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una 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 2013, 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).



Pedro B. Villalta - Socio
RNC No. 23959

PREVAUDITSA
SC - RNAE No.2-883

7 de Marzo del 2014

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo (Nota 3)	2,337,902	1,784,138
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	6,676,751	8,551,094
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 5)	1,509,628	935,593
Inventarios (Nota 6)	8,804,725	8,654,653
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)	719,999	263,454
Total activos corrientes	20,049,005	20,188,932
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto (Nota 7)	1,757,518	1,618,208
Inversiones en acciones (Nota 8)	11,616	27,616
Activos intangibles	2,238	2,238
Activos por impuestos diferidos (Nota 11)	13,261	27,060
Total activos no corrientes	1,784,633	1,675,122
Total activos	21,833,638	21,864,054
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos (Nota 9)	2,334,556	2,392,980
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	9,804,910	7,802,470
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 5)	519,090	470,123
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 11)	305,285	342,128
Obligación por beneficios definidos (Nota 12)	-	44,790
Total pasivos corrientes	12,963,841	11,052,491
Pasivos no corrientes		
Préstamos (Nota 9)	-	125,000
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 11)	40,500	43,346
Obligación por beneficios definidos (Nota 12)	2,691,556	2,340,594
Total pasivos no corrientes	2,732,056	2,508,940
Total pasivos	15,695,897	13,561,431
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 15)	1,776,600	5,001,600
Capital en trámite	3,300,000	-
Reserva legal	63	414,604
Utilidades retenidas:		
Reserva de capital	-	599,026
Ajuste de primera adopción	-	85,175
Otros resultados integrales	(232,645)	-
Utilidades acumuladas	1,293,723	2,202,218
Total patrimonio	6,137,741	8,302,623
Total pasivos y patrimonio	21,833,638	21,864,054

Total pasivos y patrimonio

Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General

Ver notas adjuntas

CPA. Carola Moncayo Looor
Contadora General

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

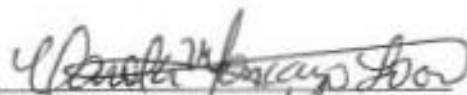
Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Ingresos ordinarios (Notas 5 y 16)	34,209,564	32,276,308
Costo de ventas (Nota 5)	(22,500,198)	(22,211,057)
Utilidad bruta	11,709,366	10,065,251
Gastos de ventas y administración (Notas 5 y 17)	(10,054,179)	(8,600,528)
Ingresos financieros	181,474	147,485
Otras ganancias y pérdidas (Nota 18)	191,840	372,641
Costos financieros	(321,599)	(338,631)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,706,902	1,646,218
Gastos por impuesto a la renta (Nota 11)	(413,179)	(431,211)
Utilidad neta del año	1,293,723	1,215,007
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos (Nota 12)	(232,645)	-
Total resultado integral del año	1,061,078	1,215,007



Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA. Carola Moncayo Llor
Contadora General

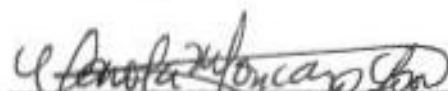
LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Utilidades Retenidas							
	Capital Pagado	Capital En trámite	Reserva Legal	Reserva de Capital	Ajustes de Primera Adopción	Otros Resultados Integrales	Utilidades Acumuladas	Total
	(US Dólares)							
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
Apropiación	-	-	121,501	-	-	-	(121,501)	-
Disminución de capital	(3,225,000)	-	-	-	-	-	-	(3,225,000)
Capital en trámite	-	3,300,000	(536,042)	(599,026)	(85,175)	-	(2,079,757)	-
Resultado Integral del año (Nota 12)	-	-	-	-	-	(232,645)	-	(232,645)
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	-	(960)	(960)
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	-	1,293,723	1,293,723
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	1,776,600	3,300,000	63	-	-	(232,645)	1,293,723	6,137,741



Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General



CPA. Carola Moncayo Ebor
Contadora General

Estados de Flujos de Efectivo

Ver notas adjuntas

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	33,371,158	32,443,963
Pagado a proveedores y empleados	(28,657,089)	(30,348,512)
Efectivo generado por las operaciones	4,714,069	2,095,451
Intereses pagados	(321,599)	(262,482)
Intereses cobrados	181,474	147,485
Impuesto a la renta pagado	(402,226)	(378,115)
Ganancias y pérdidas, neta	117,283	296,494
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	4,289,001	1,898,833
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(276,287)	(408,803)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	735	3,299
Disminución en inversiones en acciones	16,000	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(259,552)	(405,504)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Aumento (disminución) de sobregiros bancarios	19,069	(23,918)
Recibido de préstamos a corto y largo plazo	2,901,777	1,950,782
Pagos de préstamos a corto y largo plazo	(3,171,531)	(3,042,355)
Disminución de capital	(3,225,000)	-
Flujo neto de efectivo actividades de financiación	(3,475,685)	(1,115,491)
Aumento neto en efectivo en caja y banco	553,764	377,838
Efectivo en caja y banco al principio del año	1,784,138	1,406,300
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	2,337,902	1,784,138

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

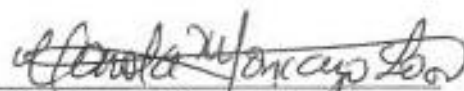
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,293,723	1,268,104
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	67,916	42,265
Reversión de inventarios al valor neto de realización	(73,002)	-
Reversión deterioro en el valor de los edificios	(1,555)	-
Depreciación de propiedades y equipos	137,797	164,768
Provisión impuesto diferido	10,953	-
Provisión de obligación por beneficios definidos	140,788	203,767
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,806,427	1,248,759
(Aumento) disminución por cobrar a partes relacionadas	(574,035)	99,748
(Aumento) disminución en inventarios	(77,070)	27,198
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(456,545)	(153,507)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,001,480	(971,049)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	48,967	(33,393)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(36,843)	2,173
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	4,289,001	1,898,833



Ing. Armando Ríos Morales
Gerente General

Ver notas adjuntas



CPA. Carola Moncayo Loor
Contadora General

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

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 2013 y 2012, la Compañía mantenía 159 y 154 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>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

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 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 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 LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

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

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo, incluye 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 Compañía clasifica los pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- 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 clasifican como pasivo no corriente.

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

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 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.

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

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.

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.

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)

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.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registrada al costo de adquisición.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de 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 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, mas 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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferidos (continuación)

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.

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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

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.

Indemnización por Despido Intespestivo / Otros Beneficios de 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.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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 la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere; 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.

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 períodos con los cuales se relacionan.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

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.

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.

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones (continuación)

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 resultado integral.

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.

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.

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos (continuación)

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

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.

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	
	2013	2012
	%	%
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 (2013 y 2012: 6.1 y 6.0 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

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.

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, según lo requerido por las NIIF. Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 la Compañía registro en los otros resultados integrales ajustes por beneficios definidos por US\$232,645.

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:

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)

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIC 32	"Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros"	1 de Enero del 2014
NIC 36	"Deterioro del valor de los activos" - Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros	1 de Enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas	1 de Enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" - la clasificación y medición de los activos financieros	No tiene una fecha efectiva de vigencia
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	"Entidades de inversión"	1 de Enero del 2014
CINIIF 21	"Gravámenes"	1 de Enero del 2014

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	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Equivalentes de Efectivo	2,007,883	1,418
Caja	2,283	1,505
Bancos	327,736	1,781,215
	<u>2,337,902</u>	<u>1,784,138</u>

Al 31 de Diciembre del 2013, equivalentes de efectivo está constituido por un certificado de depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimientos de Febrero del 2014 e interés del 4.30%; y, por una inversión en unidades de participación en fondos de inversión en un banco local a la vista e interés del 3.56% en el 2012.

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	6,065,829	5,267,944
Compañía emisora de tarjeta de crédito	46,105	21,285
Provisión para cuentas dudosas	(417,942)	(365,727)
Subtotal	5,693,992	4,923,502
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	741,735	2,348,358
Empleados	27,784	30,470
Otras	213,240	1,248,764
	982,759	3,627,592
	6,676,751	8,551,094

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.

Al 31 de Diciembre del 2012, 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	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	3,903,214	4,070,619
Vencidos:		
1 - 30	1,197,943	648,598
31 - 60	237,742	69,152
61 - 90	183,013	30,192
91 en adelante	543,917	449,383
	6,065,829	5,267,944

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(365,727)	(340,403)
Provisión con cargo a resultados	(67,916)	(42,265)
Castigos	15,701	16,941
Saldo al final del año	(417,942)	(365,727)

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 2013	2012
		(US Dólares)	
Por cobrar:			
SERTEMIN S.A.	Relacionada	945,238	8,155
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	341,986	474,701
CORPECEL S. A.	Relacionada	78,700	374,126
ECUAIMCO S. A.	Relacionada	72,239	12,360
Otras	Relacionada	71,465	66,251
		<u>1,509,628</u>	<u>935,593</u>
Por pagar:			
INMOBILIARIA INMOAGOSTO C.A.	Relacionada	271,106	408,470
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	178,102	43,300
Otras	Relacionada	69,882	18,353
		<u>519,090</u>	<u>470,123</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por venta de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial por US\$1,410,935 (US\$688,553 en el 2012) y pagos efectuados por LA LLAVE S. A. DE COMERCIO, por cuenta de las compañías relacionadas por US\$ 98,693 (US\$ 247,040 en el 2012).

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan compra de servicios, préstamos y pagos realizados por las compañías relacionadas por cuenta de LA LLAVE S. A. DE COMERCIO, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Ingresos ordinarios:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	1,404,851	988,029
Costo de ventas:		
Ventas de equipos, repuestos y materiales	1,262,643	741,439
Gastos de operación:		
Arriendos	77,044	84,780

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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Equipos, repuestos y materiales	7,547,955	7,584,350
Importaciones en tránsito	1,293,972	1,180,507
Provisión de inventarios al valor neto de realización	(37,202)	(110,204)
	8,804,725	8,654,653

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 2013 y 2012, 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	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo o valuación	2,614,492	2,339,308
Depreciación acumulada y deterioro	(856,974)	(721,100)
	1,757,518	1,618,208
Clasificación:		
Terrenos	721,990	721,990
Edificios e instalaciones	433,403	436,161
Maquinarias y equipos	756	1,340
Muebles y enseres	391,308	299,391
Equipos de computación	137,857	80,184
Vehículos	72,204	79,142
	1,757,518	1,618,208

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
	(US Dólares)							
Costo o valuación:								
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
Adiciones	-	-	-	142,440	107,963	25,884	-	276,287
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(1,103)	-	-	(1,103)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	721,990	456,041	10,943	670,713	562,886	191,919	-	2,614,492
Depreciación acumulada y deterioro:								
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)
Gastos por depreciación	-	(4,313)	(584)	(50,523)	(49,555)	(32,822)	-	(137,797)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	368	-	-	368
Reversión de deterioro	-	1,555	-	-	-	-	-	1,555
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	(22,638)	(10,187)	(279,405)	(425,029)	(119,715)	-	(856,974)

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación		Valor Nominal Total		Unitario	31 de Diciembre	
	31 de Diciembre 2013	2012	31 de Diciembre 2013	2012		2013	2012
<i>(US Dólares)</i>							
Inversiones en acciones:							
ACCEQUIP S. A.	-	50%	-	7,000	1.00	-	10,000
Produastro	-	-	11,616	11,616	1.00	11,616	11,616
						<u>11,616</u>	<u>21,616</u>
Aportes para futuro aumento de capital:							
ACCEQUIP S. A.						-	6,000
						-	6,000
						<u>11,616</u>	<u>27,616</u>

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
<i>(US Dólares)</i>		
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	19,069	-
Sub-total	<u>19,069</u>	<u>-</u>
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	2,281,305	2,485,575
Intereses por pagar	34,182	32,405
Sub-total	<u>2,315,487</u>	<u>2,517,980</u>
Total	<u>2,334,556</u>	<u>2,517,980</u>
Clasificación:		
Corriente	2,334,556	2,392,980
No corriente	-	125,000
	<u>2,334,556</u>	<u>2,517,980</u>

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos hasta Marzo del 2014 e interés del 7.20% al 8.10% (7.30% al 7.60% en el 2012)	1,950,000	1,400,000
Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Abril del 2014 e interés del 8.15% y 8.50% (7.50% en el 2012)	206,305	454,179
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% (7.50% y 8.00% en el 2012)	125,000	631,396
	2,281,305	2,485,575

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	5,259,819	5,248,941
Anticipos de clientes	3,896,096	1,908,502
Beneficios sociales	194,946	46,635
Participación de trabajadores	301,218	290,509
Otras	152,831	307,883
	9,804,910	7,802,470

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 2013 y 2012 fueron como sigue:

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
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
Provisiones	557,585	301,218
Pagos	(409,274)	(290,509)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	194,946	301,218

11. Impuestos

Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de Diciembre 2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	-	24,669
Retenciones en la fuente	578,038	238,785
Impuesto a la Salida de Divisas	141,961	-
	719,999	263,454
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	201,222	81,664
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	104,063	260,464
	305,285	342,128

Al 31 de Diciembre del 2013, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2013 y de años anteriores.

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	402,226	378,115
Pagos	(402,226)	(378,115)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	402,226	378,115
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	10,953	53,096
	413,179	431,211

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,706,902	1,646,219
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	121,397	22,328
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(24,567)
Utilidad gravable	1,828,299	1,643,980
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta por pagar	402,226	378,115

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. 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%.

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

Ley Orgánica de Discapacidades

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
	(US Dólares)				
Activo por impuesto diferido:					
Provisión de inventarios al valor neto realizable	25,347	-	25,347	(17,163)	8,184
Provisión deterioro de inventarios	16,762	(16,762)	-	-	-
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	3,706	3,706
Deterioro en el valor de los edificios	2,055	(342)	1,713	(342)	1,371
Obligación por beneficios definidos	35,043	(35,043)	-	-	-
Subtotal	79,207	(52,147)	27,060	(13,799)	13,261
Pasivo por impuesto diferido:					
Cambio de vida útil de edificios	(42,398)	(948)	(43,346)	2,846	(40,500)
Subtotal	(42,398)	(948)	(43,346)	2,846	(40,500)
	36,809	(53,095)	(16,286)	10,953	(27,239)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,706,902	1,646,219
Impuesto a la renta corriente	402,226	378,115
Tasa efectiva de impuesto	23.56%	22.97%

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	1.56%	(0.03%)
Tasa impositiva efectiva	23.56%	22.97%

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
Jubilación patronal	2,139,117	1,910,158
Bonificación por desahucio	552,439	475,226
	2,691,556	2,385,384
Clasificación:		
Corriente	-	44,790
No corriente	2,691,556	2,340,594
	2,691,556	2,385,384

Jubilación Patronal – Beneficios Post Empleo

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	1,910,158	1,843,267
Costo de los servicios del período corriente	116,227	160,095
Costo por intereses	-	127,967
Otros resultados integrales	165,838	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	(130,345)
Beneficios pagados	(53,106)	(90,826)
Saldo al fin del año	2,139,117	1,910,158

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	475,226	442,675
Costo de los servicios del período corriente	24,561	42,860
Costo por intereses	-	31,761
Otros resultados integrales	66,807	-
(Ganancias) actuariales	-	(35,543)
Beneficios pagados	(14,155)	(6,527)
Saldo al fin del año	552,439	475,226

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	140,788	202,955
Intereses sobre la obligación	-	159,728
Otros resultados integrales	232,645	-
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	-	(165,888)
	373,433	196,795

Durante los años 2013 y 2012, 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.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

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.

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	2,337,902	1,784,138
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,676,751	8,551,094
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,509,628	935,593
	<u>10,524,281</u>	<u>11,270,825</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos	2,334,556	2,517,980
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9,804,910	7,802,470
Cuentas por pagar a partes relacionadas	519,090	470,123
	<u>12,658,566</u>	<u>10,790,573</u>

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013, el capital pagado consiste de 1,776,600 (5.001.600 en el 2012) 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.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de accionistas del 1 de Julio del 2013, se aprobó la disminución del capital de la compañía en US \$3,225,000. La escritura pública correspondiente fue escrita en el registro mercantil el 22 de Octubre de 2013.

La acta de Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 1 de Noviembre del 2013, aprobó aumentar el capital social de la Compañía en US\$3,300,000, mediante apropiación de la reserva legal por US\$536,042, reserva de capital por US\$599,026, ajuste de primera adopción de NIIF por US\$85,175 y reinversión de las utilidades retenidas por US\$2,079,757. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 26 de Febrero del 2014.

16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de equipos	33,907,714	32,116,886
Ingresos provenientes de servicios	301,850	134,329
Ingresos provenientes de arriendos	-	25,093
	34,209,564	32,276,308

17. Gastos de Ventas y Administración

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. Gastos de Ventas y Administración (continuación)

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	2,937,753	2,544,585
Comisiones a vendedores	1,926,761	1,680,902
Honorarios, asesorías y notarios	915,734	537,264
Arriendos	469,389	483,070
Mantenimiento y reparación	352,122	349,531
Participación trabajadores	301,218	290,509
Gasto de viaje	291,770	263,604
Jubilación patronal y desahucio	273,869	203,767
Transporte	190,117	167,447
Servicios básicos	151,634	158,260
Depreciación	137,796	164,768
Impuestos y contribuciones	134,012	142,106
Guardianía	110,209	99,598
Provisión cuentas incobrables	67,916	42,265
Otros	1,793,879	1,472,852
	10,054,179	8,600,528

18. Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad en ventas de propiedad, planta y equipos	-	26,098
Otros	191,840	346,543
	191,840	372,641

19. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (7 de Marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.