

3622

LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/13

1.4. Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía LA LLAVE S.A. DE COMERCIO, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría. Los estados financieros de LA LLAVE S.A. DE COMERCIO, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha abril 1 del 2005.

2. 1.5 1.6 1.7 1.8 1.9 Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

3. 1.10 En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LA LLAVE S.A. DE COMERCIO, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de LA LLAVE S.A. DE COMERCIO, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente

1.11

Rafael Cepeda Amaya

1.12 SC - RNAE # 141



1.13

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
ACTIVOS

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Caja y bancos		250	40
Cuentas por cobrar	4	4,596	4,699
Inventarios	5	4,184	4,747
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9,030	9,486
ACTIVO FIJO - Neto	6	691	684
OTROS ACTIVOS		352	732
<i>* NO EXPLICAN QUE SON OTROS ACTIVOS</i>			
TOTAL ACTIVOS		10,073	10,902

(*) Ver notas a los Estados Financieros

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
PASIVOS Y PATRIMONIO

2,1

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		0	24
Obligaciones financieras	7	669	1,016
Cuentas por pagar	8	2,855	3,726
Pasivos acumulados		207	201
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,731	4,967
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	613	415
PATRIMONIO:	10		
Capital social		3,100	3,000
Reserva de capital		1,410	1,421
Reserva por valuación		903	903
Resultados acumulados		0	108
Resultados del ejercicio		316	88
TOTAL PATRIMONIO		5,729	5,520
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		10,073	10,902

(*) Ver notas a los Estados Financieros

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
ESTADO DE RESULTADOS ^{2,2}
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en miles de dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	18,621 ✓	16,441 ✓
Costo de ventas	<u>(13,056) ✓</u>	<u>(11,475) ✓</u>
Utilidad bruta	5,565	4,966
Gastos de operación		
Gastos de ventas	(2,882) ✓	(2,628) ✓
Gastos administrativos	<u>(2,196) ✓</u>	<u>(2,135) ✓</u>
Utilidad operacional	487	203
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>(30) ✓</u>	<u>(71) ✓</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	457	132
Participación de los trabajadores	(70) ✓	(21) ✓
Impuesto a la renta	<u>(71) ✓</u>	<u>(23) ✓</u>
Utilidad del ejercicio	<u>316</u>	<u>88</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	2,500 ✓	35 ✓	1,572 ✓	903 ✓	722 ✓	0 ✓	5,732 ✓
Capitalización	500 ✓	(35) ✓	(151) ✓		(314) ✓		0 ✓
Dividendos pagados					(300) ✓		(300) ✓
Utilidad del ejercicio 2004						88 ✓	88 ✓
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	3,000 ✓	0 ✓	1,421 ✓	903 ✓	108 ✓	88 ✓	5,520 ✓
Transferencia de utilidad del ejercicio 2004 a resultados acumulados y reserva legal		8 ✓			80 ✓	(88) ✓	0 ✓
Capitalización	100 ✓	(8) ✓	(11) ✓		(81) ✓		0 ✓
Dividendos pagados					(107) ✓		(107) ✓
Utilidad del ejercicio 2005						316 ✓	316 ✓
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	3,100 ✓	0 ✓	1,410 ✓	903 ✓	0 ✓	316 ✓	5,729 ✓

(*) Ver notas a los Estados Financieros

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO ^{2,4}

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	18,695 ✓	16,560 ✓
Pagado a proveedores y otros	(18,247) ✓	(16,604) ✓
Intereses pagados	(75) ✓	(108) ✓
Otros, neto	45 ✓	(37) ✓
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>418</u> ✓	<u>(189)</u> ✓
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activo fijo, neto	(134) ✓	(66) ✓
Otros activos no corrientes	380 ✓	468 ✓
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>246</u> ✓	<u>402</u> ✓
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras	(347) ✓	41 ✓
Dividendos pagados	(107) ✓	(300) ✓
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(454)</u> ✓	<u>(259)</u> ✓
Incremento neto (Disminución neta) de efectivo	210 ✓	(46) ✓
Efectivo al inicio del período	40 ✓	86 ✓
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>250</u> ✓	<u>40</u> ✓

(*) Ver notas a los Estados Financieros

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de dólares)

	2005	2004
UTILIDAD DEL EJERCICIO	316	88
Ajustes por:		
Depreciaciones	121	139
Provisiones de cuentas incobrables	29	29
Provisiones de jubilación patronal	198	69
Otros	6	0
Subtotal	<u>354</u>	<u>237</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	74	(532)
Inventarios	563	(426)
Otros activos corrientes	0	(54)
Sobregiros bancarios	(24)	0
Cuentas por pagar	(871)	550
Pasivos acumulados	6	(52)
Subtotal	<u>(252)</u>	<u>(514)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>418</u></u>	<u><u>(189)</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

LA LLAVE S.A. DE COMERCIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **LA LLAVE S.A. DE COMERCIO**, fue constituida en la República del Ecuador en el año 1960, con la razón social La LLave Sociedad Anónima de Comercio S.A. y en diciembre del 2002, cambio su razón social a la LLave S.A. de Comercio. Su principal actividad es la importación, distribución y comercialización de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3. a. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones 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 estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Inventarios.

Los inventarios están valuados al costo de últimas entradas, primeras salidas, el cual no excede al valor de mercado.

b) Activo fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de edificios son 20 años, muebles y enseres e instalaciones son 10 años, vehículos son 5 años y equipos de computación son 3 años.

c) Inversiones permanentes.

Están registradas al costo de adquisición.

d) Participación de los trabajadores.

De acuerdo al código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

e) Impuesto a la renta.

La provisión está constituida a la tasa del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización de acuerdo con disposiciones legales.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los porcentajes de variación de los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	4

3b

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Cientes ✓	2,992	2,976
Anticipos a proveedores ✓	276	562
Retenciones de impuestos ✓	271	270
Otras	1,192	1,002 ✓
Provisión de cuentas incobrables ✓	<u>(135)</u>	<u>(111)</u>
Total	<u>4,596</u>	<u>4,699</u>

* NO HAY MOVIMIENTO DE LA PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Mercaderías ✓	4,147 ✓	4,516 ✓
Importaciones en tránsito ✓	<u>37</u> ✓	<u>231</u> ✓
Total	<u>4,184</u> ✓	<u>4,747</u> ✓

3C. NO HAY INVERSIONES EN EL BG.

6. ACTIVO FIJO.

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta consiste en:

	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Maquinaria	Equipos de Computación	Vehículos	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(U. S. Dólares en miles)									
Saldos al 31-12-2003	220	308	843	10	182	147	1,710	(953)	757
Adiciones			30	15	19	13	77	(139)	(62)
Bajas y/o Retiros			(119)		(43)	(90)	(252)	241	(11)
Saldos al 31-12-2004	220	308	754	25	158	70	1,535	(851)	684
Adiciones			72	7	50	5	134	(121)	13
Bajas y/o Retiros			(76)		(84)		(160)	154	(6)
Saldos al 31-12-2005	220	308	750	32	124	75	1,509	(818)	691

39

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005 y del 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	2005	2004
	(U.S. Dólares en miles)	
Préstamos otorgados por bancos locales a 180 días plazo con pagos mensuales, vencimiento final en junio del 2006, tasa de interés entre el 6.12% y 7% (plazo 180 días e intereses 7.5% anual en el año 2004).	500	775
Cartas de crédito sobre importaciones de mercaderías a 90 días plazo con vencimiento en enero del 2006 y marzo del 2005, respectivamente.	169	241
Total	669	1,016

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	2005	2004
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores	1,742	2,363
Anticipos de clientes	717	910
Otras	396	453
Total	2,855	3,726

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, representa principalmente la provisión para jubilación patronal. (NO HAY DETALLES DEL PASIVO A LARGO PLAZO)

- * NO HAY PROVISIÓN DE JUBILACIÓN PATRONAL.
- * NO HAY PROVISIÓN DE IMPUESTOS.

10. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, está representado por 3,100,000 y 3,000,000 acciones respectivamente de valor nominal unitario de US\$ 1.00. En reunión de Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 16 de mayo del 2005, la compañía decidió efectuar un aumento del capital de US\$ 100 mil, mediante la capitalización de resultados acumulados, reserva legal y reserva de capital.

Reserva de capital

Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o compensada con las pérdidas acumuladas, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por valuación

Representa el efecto proporcional de los cambios en el patrimonio de las entidades en las cuales la compañía mantenía participación accionaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión por los años 2003 al 2005.