

# LA LLAVE S. A. DE COMERCIO

## Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011

### 1. Efectivo en caja y bancos

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

	31 de Diciembre 2011 (US Dólares)
Caja	2,479
Bancos	392,299
	<hr/> 394,778

La Compañía mantiene depósitos en cuentas de ahorro y corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

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

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

	31 de Diciembre 2011 (US Dólares)
Deudores comerciales:	
Clientes	5,433,928
Compañía emisora de tarjeta de crédito	39,899
Provisión para cuentas dudosas	(340,403)
Subtotal	<hr/> 5,133,424
Otras cuentas por cobrar:	
Anticipo a proveedores	3,579,363
Empleados	29,556
Otras	1,099,775
	<hr/> 4,708,694
	<hr/> 9,842,118

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



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

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

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

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

	31 de Diciembre 2011
	(US Dólares)
Por	4,394,333
Vencidos	
1 - 30	402,418
31 - 60	167,985
61 - 90	349,757
91 en adelante	119,435
	<u>5,433,928</u>

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

	2011
	(US Dólares)
Saldo al principio del año	(286,977)
Provisión con cargo a resultados	(53,430)
Castigos	4
	<u>(340,403)</u>



### 3. Partes Relacionadas

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

Por cobrar:	Naturaleza de la Relación	31 de Diciembre 2011
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	457,370
STOLFITOP S. A.	Relacionada	303,901
CORPECEL S. A.	Relacionada	188,148
Otras	Relacionada	85,922
		<u>1,035,341</u>
Por pagar:		
Inmobiliaria Inmoagosto C. A.	Relacionada	334,920
ITE INGENIERIA CIA. LTDA.	Relacionada	163,496
		503,516

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

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

La Compañía garantiza obligaciones como codeudor contraída por compañía relacionada por el monto de US\$1,333,333.

### 4. Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre  
2011

(US Dólares)

Activos financieros medidos al  
costo amortizado:



Certificado de depósito a plazo	1,010,104
Unidades de participación en fondo de inversión local	<u>1,418</u>
	1,011,522

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía mantiene certificado de depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimiento en Enero del 2012 e interés del 3.30%

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

## 5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011
	<u>(US Dólares)</u>
Equipos, repuestos y materiales	8,075,067
Productos en proceso	3,003
Importaciones en tránsito	786,866
Provisión de inventarios al valor neto de realización	(110,204)
Provisión por deterioro de inventarios	<u>(72,881)</u>
	8,681,851

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

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



## 6. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente

31 de Diciembre  
2011  
(US Dólares)

Costo o valuación	2,515,294
Depreciación acumulada y deterioro	(1,137,822)
	<u>1,377,472</u>

Clasificación:

Terrenos	674,600
Edificios e instalaciones	183,377
Maquinarias y equipos	2,345
Muebles y enseres	242,518
Equipos de computación	95,219
Vehículos	112,671
En proceso	66,742
	<u>1,377,472</u>

## 7. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre  
2011  
(US  
Dólares)

No garantizados - al costo  
amortizado:  
Sobregiro bancario

23,918

Sub-total

23,918

Garantizados - al costo amortizado:

Préstamos bancarios

3,572,541

Intereses por pagar

37,012

Sub-total

3,609,553

Total

3,633,471

Clasificación:

Corriente

3,627,033

No corriente

6,438

3,633,471

Resumen de acuerdos de los préstamos:

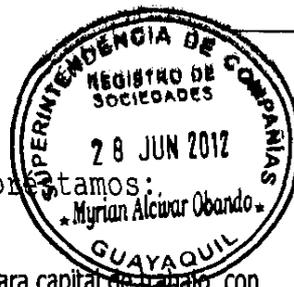
31 Diciembre 2011  
(US  
Dólares)

Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos hasta Mayo del 2012 e interés del 7.00% al 7.50%

1,800,000

Préstamos bancarios, préstamos sobre firma para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Diciembre del 2012 e interés del 7.00%

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 Agosto del 2013 e interés 8.00%	222,543
	3,572,541

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

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

	31 de Diciembre 2011
	(US Dólares)
Proveedores	4,894,042
Anticipos de clientes	3,388,630
Beneficios sociales	51,093
Participación de trabajadores	251,102
Otras	83,602
	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.

### 9. Impuestos

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

	31 de Diciembre 2011
	(US Dólares)
Activos por impuestos corrientes:	
Retenciones en la fuente	85,278
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	124,054
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	191,232
	315,286



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

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

	2011
	(US Dólares)
Saldo al principio del año	-
Provisión con cargo a resultados	343,453
Pagos	(343,453)
Saldo al final del año	0

#### 10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente :

	31 de Diciembre 2011
	(US Dólares)
Jubilación patronal	1,843,267
Bonificación por desahucio	442,675
	2,285,942
Clasificación:	
Corriente	41,969
No corriente	2,243,973
	2,285,942

#### 11. Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 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.



## 12. Ingresos Ordinarios

Los ingresos de la Compañía fueron como sigue:

	<u>2011</u> (US Dólares)
Ingresos provenientes de la venta de equipos	29,051,308
Ingresos provenientes de servicios	92,210
Ingresos provenientes de arriendos	23,164
	<hr/> 29,166,682 <hr/>
Ingresos provenientes de servicios	92,210
Ingresos provenientes de arriendos	23,164
	<hr/> 29,166,682 <hr/>

## 13. Gastos de Ventas y Administración

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> (US Dolares)
Comisiones	1,708,362
Sueldos	1,365,602
Asistencia técnica	1,030,236
Beneficios sociales	1,026,437
Jubilación patronal y desahucio	451,268
Arriendos	438,265
Participación trabajadores	251,102
Honorarios, asesorías y notarios	248,112
Depreciación	247,692
Gasto de viaje	190,088
Transporte	167,667
Servicios básicos	150,069
Guardianía	126,966
Mantenimiento y reparación	122,764
Impuestos y contribuciones	120,952
Otros	605,116
	<hr/> 8,250,698 <hr/>



## 14 Otras Ganancias y Pérdidas

Las otras ganancias y pérdidas consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> (US Dólares)
Utilidad en ventas de propiedad, planta y equipos	20,995
Reversión de provisión para cuentas dudosas	-
Otros	189,579
	<hr/> 210,574 <hr/>