AENA
AUDITORES Y CONSULTORES
FIRMA INTERNACIONAL

AN-128-2010

Quito, 22 de Abril de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

EXPEDIENTE Nro. 1589

Atentamente,

AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

CPA. Wilson Silva Mantilla
Representante Legal

Desde 1990

No hablamos de seriedad y confianza, las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Conjuntamente con el informe de los Auditores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
World Trade Center • Torre B - 2do. piso
Telefax: (593-2) 2231137/2557173/174/178
Celular: (593) 09-9827216
e-mail: aena1@attglobal.net
Quito-Ecuador

A los Accionistas de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA:**

(Continuación...)

que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que 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 la auditoría.

Salvedad

4. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente, dentro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se incluyen cuentas por cobrar vencidas a 180 días por US$13.658 y US$17.225, a más de 180 días por US$146.328 y US$142.965 (dentro de estos valores se incluyen US$75.353 y US$70.269 que corresponden a cuentas incobrables y US$47.630 y US$74.876 a cuentas que se encuentran en trámite judicial); la provisión para cuentas incobrables que tiene la compañía es de US$60.961 y US$56.885. Durante el año 2009 la provisión para este concepto se incrementó en US$4.076 neto de bajas (ver nota a los estados financieros N° 5).

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por el asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)

20 años Ejerciendo Auditoría y Consultoría de Calidad y con Seriedad

A los Accionistas de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA:**

(Continuación...)

Párrafos de énfasis

6. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 dentro de inventarios de producto terminado se incluyen US$49.725 y US$52.937 respectivamente, que corresponden a inventarios de lento movimiento. Durante el año 2009 la provisión por obsolescencia de inventarios se incrementó en US$12.000 (ver nota a los estados financieros N° 6).

7. Con motivo de la revisión de las autoridades tributarias efectuada en el año 2004 se establecieron glosas, las mismas que corresponden al año 2000 y que están siendo impugnadas por la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 18 literal c).

AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA No. 19.085

Quito DM, 12 de marzo de 2010

20 años Ejerciendo Auditoría y Consultoría de Calidad y con Seriedad

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2009	2008
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	128.181	42.836
Cuentas por cobrar comerciales	5	543.892	726.879
Inventarios	6	1.280.446	1.209.976
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	165.090	184.975
Total activos corrientes		2.117.609	2.164.666
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	355.497	365.424
INVERSIONES EN ACCIONES	9	31.068	30.891
TOTAL DE ACTIVOS		2.504.174	2.560.981
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	195.450	199.940
Proveedores	11	506.981	540.330
Gastos acumulados y otras cuentas	12	84.864	137.847
Total pasivos corrientes		787.295	878.117
PASIVO A LARGO PLAZO	13	662.979	634.114
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		1.053.900	1.048.750
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2.504.174	2.560.981

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2009	2008
VENTAS NETAS		4.023.882	4.593.498
COSTO DE VENTAS		-2.869.418	-3.417.938
MARGEN BRUTO		1.154.464	1.175.560
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		-976.771	-985.613
UTILIDAD EN OPERACIONES		177.693	189.947
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses		-80.894	-74.282
Gastos bancarios		-6.413	-6.440
Varios gastos		-53.226	-67.037
Ingresos		10.409	68.054
Total		-130.124	-79.705
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		47.569	110.242
MENOS:			
Participación a trabajadores	18	-7.135	-16.536
Impuesto a la renta	18	-7.783	-26.487
Total		-14.918	-43.023
UTILIDAD NETA DEL AÑO		32.651	67.219
UTILIDAD NETA POR ACCION		0,06	0,13

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2009	2008
CAPITAL SOCIAL:	15		
Saldo al inicio del año		550.000	400.000
Transferencia reserva de capital		-	150.000
Saldo al final del año		550.000	550.000
RESERVA LEGAL:	16		
Saldo al inicio del año		30.995	24.273
Transferencia de utilidades		3.265	6.722
Saldo al final del año		34.260	30.995
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al inicio y al final del año		3.260	3.260
RESERVA DE CAPITAL:	17		
Saldo al inicio del año		397.402	547.402
Transferencia a capitad social		-	-150.000
Saldo al final del año		397.402	397.402
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION:			
Saldo al inicio del año		32.997	-
Transferencia de utilidades retenidas		27.501	32.997
Transferencia a utilidades retenidas		-60.498	-
Saldo al final del año		-	32.997
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		34.096	26.422
Pago de dividendos		-27.501	-19.826
Transferencia a reserva legal		-3.265	-6.722
Transferencia a aporte futura capitalización		-27.501	-32.997
Transferencia de aporte futura capitalización		60.498	-
Utilidad neta de año		32.651	67.219
Saldo al final del año		68.978	34.096

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	NOTAS	2009	2008
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		1.048.750	1.001.357
Pago de dividendos		-27.501	-19.826
Utilidad neta del año		32.651	67.219
Saldo al final del año		1.053.900	1.048.750

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2009	2008
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad neta del año		32.651	67.219
Ajustes por:			
Depreciación de planta y equipo	8	54.495	48.739
Provisión para jubilación patronal	13	25.504	24.000
Provisión para cartera de dudosa recuperación	5	33.025	6.385
Bajas de cuentas por cobrar	5	-28.969	-8.845
Provisión por obsolecencia de inventarios		12.000	-4.599
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	18	14.918	43.023
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y gastos anticipados		198.776	85.492
Inventarios		-82.470	-70.707
Cuentas por pagar y gastos acumulados		78.700	-175.520
Pasivo largo plazo		-176.589	-12.532
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		162.041	2.655
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de planta y equipo (neta)	8	-44.568	-61.911
Inversiones en acciones		-177	-1.791
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		-44.745	-63.702

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	NOTAS	2009	2008
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-4.490	-2.274
Dividendos pagados		-27.501	-19.826
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-31.991	-22.100
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento (Disminución) neto durante el año		85.305	-83.147
Saldo al inicio del año		42.836	125.983
Saldo al final del año		128.141	42.836

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 22) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

a) Objeto Social

La Compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es la fabricación y venta de toda clase de cerraduras mecánicas, eléctricas y magnéticas, candados, cajas, puertas de seguridad y afines, matricería en general, fabricaciones metalmecánicas y plásticas; así como prestar servicios para terceros en el campo de la fabricación, diseño y comercialización de los productos antes citados, y también la fabricación, importación, exportación, distribución, comercialización de artículos o productos de ferretería, seguridad, acabados de construcción, sanitarios, grifería y más afines. La sociedad tiene su domicilio en la ciudad de Quito y podrá organizar sucursales o agencias en otros lugares de la República o fuera de ella.

b) Operación

Durante el año 2009 y 2008 la compañía ha distribuido productos sanitarios y de grifería de la marca EDESA (marca de origen ecuatoriano), el monto de las ventas en este año ascienden a 2.052.713 y 2.231.697 respectivamente.

En el año 2009 las Ventas se redujeron en 569.616 (12%) con relación al año 2008, los Gastos de Administración y Ventas se mantuvieron similares en los dos años (976.771 en el año 2009 y 985.613 en el año 2008), la Utilidad Neta del año 2009 fue de 32.651 y en el año 2008 fue de 67.219.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

	Año				
Indicador	2005	2006	2007	2008	2009
% de inflación anual	4,36	2,87	3,3	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009 y 2008

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la Compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Valuación de inventarios.-

- **Productos terminados, en proceso y materias primas .-** Se valorizan por el método UEPS (Ultimos en Entrar Primeros en Salir) hasta el 31 de diciembre de 2008 y en el año 2009 al costo promedio de producción o adquisición; el efecto del cambio en los inventarios al 31 de diciembre de 2008 es inmaterial.

- **Inventarios en tránsito.-** A los costos de adquisición.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado, los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Provisión para Jubilación Patronal.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen mas de 10 años de servicio en la compañía.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula dividiendo las utilidades del año para el promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la Compañía están llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA** el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	1.633	1.420
Bancos	126.548	41.416
	128.181	42.836

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Clientes (1)	604.853	783.764
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-60.961	-56.885
	543.892	726.879

(1) Al 31 de diciembre de 2009, se incluyen cuentas por cobrar vencidas a 180 días por 13.658 y más de 180 días por 146.328. Al 31 de diciembre de 2008, se incluyen cuentas por cobrar vencidas a 180 días por 17.255 y más de 180 días por 142.965.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	56.885	59.345
Baja de cuentas por cobrar	-28.969	-8.845
Provisión del año	33.025	6.385
Saldo final año	60.941	56.885

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Materia prima	58.351	54.341
Suministros y materiales	14.958	14.056
Productos en proceso	134.452	99.322
Fungibles y herramientas	3.634	3.634
Producto terminado (1)	981.831	1.013.222
En tránsito	103.819	30.000
Provisión por obsolescencia de inventarios	-16.599	-4.599
	1.280.446	1.209.976

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 dentro de inventarios de producto terminado se incluyen 49.725 y 52.937 respectivamente, que corresponden a inventarios de lento movimiento y que la administración de la Compañía considera que son realizables, excepto 16.599 y 4.599 respectivamente por lo que se ha creado la respectiva provisión.

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Accionistas	3.149	20.612
Empleados y trabajadores	22.098	25.683
Anticipos (1)	10.261	15.674
Garantías	1.670	2.070
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	62.616	40.089
Otras (3)	65.296	80.847
	165.090	184.975

(1) En el año 2009 este rubro incluye: seguros anticipados por 4.800, anticipos varios por 3.489, para el año 2008 este rubro incluye: arriendos pagados por anticipado por 4.271, anticipo varios por 5.192 entre los más importantes.

(2) En el año 2009 corresponde a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por 33.872 y crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta de años anteriores por 28.744, La Compañía realizará los trámites para recuperar los mencionados valores en el año 2010.

(3) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se incluyen cuentas por cobrar en demanda judicial por 47.630 y 74.876 respectivamente.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% de tasa depreciación	2009	2008
Edificios	5	300.000	300.000
Instalaciones	10	9.970	9.970
Muebles y equipo de oficina	10	87.169	106.227
Maquinaria y equipo	10	341.051	346.078
Vehículos	20	131.877	100.752
Matricería	10	331.881	331.568
Equipos de computación	33,33	43.250	34.810
Software	33,33	28.775	-
Total		1.273.973	1.229.405
Menos - Depreciación acumulada		-918.476	-863.981
Neto		355.497	365.424

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 existen activos fijos totalmente depreciados por un valor de 744.131 y 612.676 respectivamente que aún se mantienen en uso.

Parte de los edificios e instalaciones se encuentran hipotecados a favor de una institución bancaria por préstamos concedidos.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	365.424	352.252
Adiciones	50.967	61.732
Bajas	-6.399	-
Ajustes y reclasificaciones	-	179
Depreciación del año	-54.495	-48.739
	355.497	365.424

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a inversiones en H.O.V. HOTELERA QUITO S.A. (operadora del Swiss Hotel), en el año 2009 son 31.068 acciones, en el año 2008 son 30.891 acciones de un valor nominal de 1 dólar cada una, la participación en el capital de la compañía receptora de la inversión es del 0,132% y 0,157% respectivamente. La Compañía no ha registrado el ajuste por el Valor Patrimonial Proporcional a diciembre de 2009 y 2008.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Banco Rumiñahui	195.450	199.940

Los préstamos bancarios generan intereses a una tasa aproximada del 12% anual y se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre bienes inmuebles de propiedad de la Compañía.

11. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Nacionales (1)	376.935	515.746
Exterior	130.046	24.584
	506.981	540.330

(1) Para el año 2009 y 2008 incluye 338.047 y 500.191 respectivamente con su principal proveedor de productos de grifería y sanitarios EDESA S.A.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Beneficios Sociales	14.504	39.915
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	15.020	8.883
Participación Trabajadores	7.135	16.536
Impuesto a la Renta	7.783	26.487
Retenciones en la Fuente	3.987	7.671
Impuesto al Valor Agregado	25.309	9.088
Otros	11.126	29.267
	84.864	137.847

13. PASIVO A LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

13. PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación...)

	2009	2008
Accionistas (1)	435.000	255.050
Provisión para Jubilación Patronal (2)	197.554	182.778
Indemnización laboral	7.164	7.164
Toyocomercial	16.206	-
Teojama Comercial S.A.	7.055	11.760
Banco del Pacífico (3)	-	177.362
	662.979	634.114

(1) En el año 2009 y 2008 corresponde a préstamos otorgados por los accionistas: señora María Teresa de Dávalos, señorita María Teresa Dávalos y señora María Isabel Dávalos, estos préstamos vencen a partir del año 2011 y pueden ser renovados los plazos, generan intereses a la tasa del 12% anual; las condiciones de los préstamos mencionados en este numeral han sido acordados en forma verbal.

(2) Provisión para Jubilación Patronal.-

El movimiento de este rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	182.778	167.687
Pagos	-10.728	-8.909
Provisión del año	25.504	24.000
Saldo al final del año	197.554	182.778

(3) Banco del Pacífico.-

En el año 2008 correspondía a préstamo otorgado por 260.000 en marzo de 2006 para la adquisición del edificio e instalaciones donde funciona la Compañía; el plazo era de 8 años, el préstamo era pagadero en cuotas mensuales hasta el 7 de febrero de 2013, la tasa de interés era del 10% anual. El préstamo estuvo garantizado con bien inmueble de propiedad de uno de los accionistas; este préstamo fue precancelado durante el año 2009.

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Compra de inventarios:		
Edesa S.A.	1.791.680	2.462.110
Pasivos a Largo Plazo:		
Accionistas (1)	435.000	255.050

(1) Ver nota a los estados financieros N° 13

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Capital Social de la Compañía es de 550.000, conformado por 550.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. Los accionistas de la compañía son de nacionalidad ecuatoriana.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Refleja la transferencia de los saldos de la cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, como consecuencia de la dolarización de los estados financieros en marzo del 2000. Esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios futuros o aumentos de capital social. Durante el año 2008 se utilizó 150.000 para aumentar el capital social de la Compañía.

18. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

(Continúa en la siguiente página...)

18. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	2009	2008
Utilidad antes de impuestos y participación	47.569	110.242
(-) 15% Participación trabajadores	-7.135	-16.536
(+) Gastos no deducibles	53.226	67.397
(-) Deducciones especiales	-62.527	-55.156
Base imponible	31.133	105.947
Impuesto a la renta causado	7.783	26.487

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del Impuesto a la Renta del año fue el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	-	20.284
Pago	-	-20.284
Retenciones en la fuente	-33.872	-40.089
Ajuste	-	3.911
Impuesto a la Renta del año	7.783	26.487
Saldo al final del año	-26.089	-9.691

c) Revisiones fiscales.-

En el año 2004, la compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas, por las declaraciones presentadas correspondientes al año 2000, las glosas establecidas ascienden a 30.551 por Impuesto a la Renta y 12.635 por anticipo de impuesto a la renta; dichas glosas están siendo impugnadas, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 12 de 2010) no existe ninguna resolución sobre las mismas. Los abogados de la compañía consideran que la sentencia sobre estas glosas será a favor de la compañía.

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.

b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformatoria (ver literal e de esta nota).

c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuándo: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personales naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.

e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

f) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

g) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.

h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

20. CONTRATO COLECTIVO

En febrero 22 del año 2000 se firmó el acta entre el Comité de Empresa y **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)** correspondiente al Décimo Tercer Contrato Colectivo, este tiene una duración de dos años renovables.

21. RECLASIFICACION DE CIFRAS

Las cuentas para pagar a accionistas por 255.050 que estuvieron al cierre del año 2008 como pasivos corrientes, se reclasificaron en el año 2009 como pasivo a largo plazo.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 12 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.