

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.
(CESA)

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011
Conjuntamente con el informe de los
Audidores 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 2011 y 2010 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

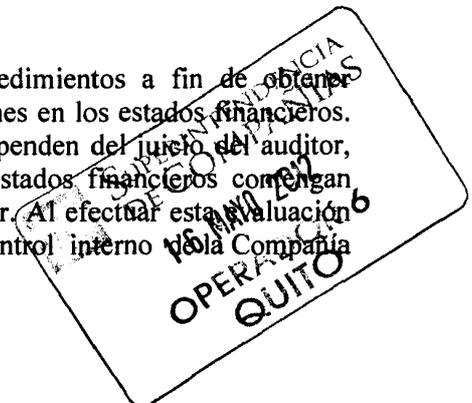
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable 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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas 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...)



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.

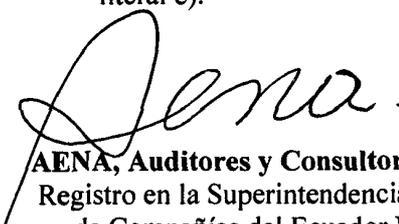
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

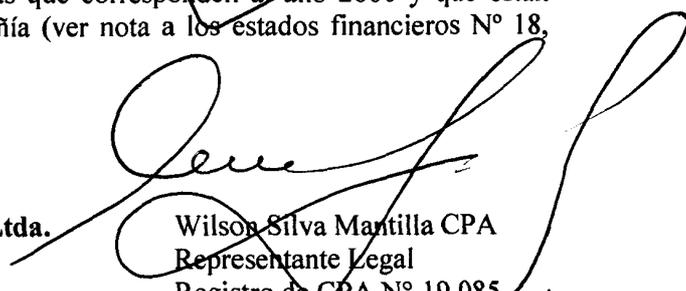
Opinión

4. En nuestra opinión 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 2011 y 2010 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.

Otros asuntos:

5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero de 2012.
6. 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).

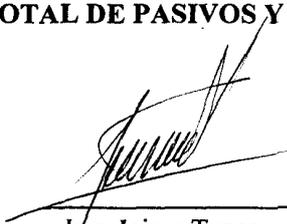
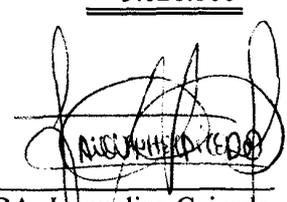

AENA, Auditores y Consultores Cia. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 22 de febrero de 2012

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares americanos)

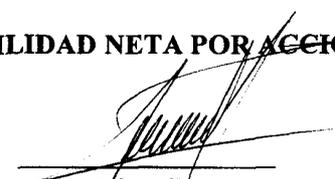
	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	141.409	155.887
Cuentas por cobrar comerciales	5	922.429	733.109
Inventarios	6	1.426.198	1.277.948
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	200.749	189.342
Total activos corrientes		<u>2.690.785</u>	<u>2.356.286</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	289.420	324.195
INVERSIONES EN ACCIONES	9	48.661	47.493
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3.028.866</u>	<u>2.727.974</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	263.241	243.139
Proveedores	11	595.702	517.539
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	188.242	138.708
Total pasivos corrientes		<u>1.047.185</u>	<u>899.386</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13	783.812	759.114
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)		<u>1.197.869</u>	<u>1.069.474</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.028.866</u>	<u>2.727.974</u>
			
Ing. Jaime Tenesaca Gerente General			
			
CBA. Jacqueline Caicedo Contadora General			

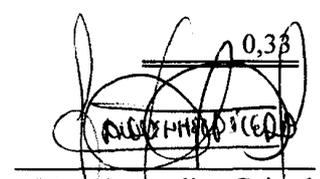
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		5.164.555	4.864.745
COSTO DE VENTAS		<u>-3.528.503</u>	<u>-3.469.924</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.636.052</u>	<u>1.394.821</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-1.299.042</u>	<u>-1.181.470</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>337.010</u>	<u>213.351</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses		-83.156	-84.780
Gastos bancarios		-3.522	-6.341
Varios gastos		-30.320	-63.636
Ingresos		<u>41.931</u>	<u>76.768</u>
Total		<u>-75.067</u>	<u>-77.989</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>261.943</u>	<u>135.362</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	18	-39.291	-20.304
Impuesto a la renta	18	-39.041	-33.484
Compensación salario digno		-216	-
Total		<u>-78.548</u>	<u>-53.788</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>183.395</u>	<u>81.574</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,33</u>	<u>0,15</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General


CBA/Jacqueline Caicedo
Contadora General

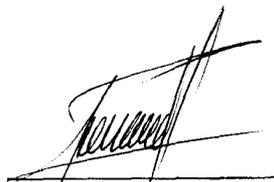
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CAPITAL SOCIAL	15		
Saldo al inicio y final del año		<u>550.000</u>	<u>550.000</u>
RESERVA LEGAL:	16		
Saldo al inicio del año		42.417	34.260
Transferencia de utilidades		<u>18.361</u>	<u>8.157</u>
Saldo al final del año		<u>60.778</u>	<u>42.417</u>
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al inicio y al final del año		<u>3.260</u>	<u>3.260</u>
RESERVA DE CAPITAL	17		
Saldo al inicio y al final del año		<u>397.402</u>	<u>397.402</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		76.395	68.978
Pago de dividendos		-55.000	-66.000
Transferencia a reserva legal		-18.361	-8.157
Utilidad neta de año		<u>183.395</u>	<u>81.574</u>
Saldo al final del año		<u>186.429</u>	<u>76.395</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		1.069.474	1.053.900
Pago de dividendos		-55.000	-66.000
Utilidad neta del año		<u>183.395</u>	<u>81.574</u>
Saldo al final del año		<u>1.197.869</u>	<u>1.069.474</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General


CBA. Jacqueliné Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) 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 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		4.979.715	4.651.429
Pagado a proveedores y empleados		-4.869.364	-4.488.974
Otros gastos, neto		<u>-75.067</u>	<u>-94.414</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>35.284</u>	<u>68.041</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	8	-13.696	-22.024
Inversiones en acciones	9	<u>-1.168</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-14.864</u>	<u>-22.024</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias	10	20.102	47.689
Dividendos pagados		<u>-55.000</u>	<u>-66.000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-34.898</u>	<u>-18.311</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución)/Incremento neto durante el año		-14.478	27.706
Saldo al inicio del año		<u>155.887</u>	<u>128.181</u>
Saldo al final del año	4	<u><u>141.409</u></u>	<u><u>155.887</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

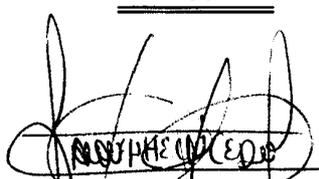
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Utilidad neta del año		183.395	81.574
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	5.658	55.909
Bajas de cuentas por cobrar	5	-17.028	-35.984
Provisión para obsolescencia de inventarios	6	36.313	10.504
Bajas de inventarios	6	-7.752	-3.103
Depreciación de planta y equipo	8	48.471	53.326
Ajuste valor patrimonial proporcional	9	-	-16.425
Provisión para jubilación patronal	13	80.185	39.910
Provisión para bonificación por deshaucio	13	47.503	-
Provisión compensación salario digno	12	216	-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	18	78.332	53.788
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-177.950	-209.142
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		-11.407	-24.252
Inventarios		-176.811	-4.903
Cuentas por pagar		78.163	10.558
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		-29.014	-434.944
Pasivo a largo plazo		-102.990	491.225
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>35.284</u>	<u>68.041</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General


CBA, Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(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 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 2011 y 2010 la compañía ha distribuido productos sanitarios, grifería y complementarios de la marca EDESA (marca de origen ecuatoriano), el monto de las ventas de dicha marca en este año ascienden a 2.329.484 y 2.341.516 que representan el 45% y el 48% del total de las ventas respectivamente.

En abril de 2010, la Compañía re-lanzó su marca Lokset de pomo, manijas, cerrojos, durante ese año las ventas de estos productos ascendieron a 244.811 y en el año 2011 fueron por 348.887

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continúa en la siguiente página...)

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

Indicadores

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:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

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

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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.-** al costo promedio de producción o adquisición.
- **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 Orgánica 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 más de 10 años de servicio en la compañía, al cierre del año 2011 la Compañía provisiono sobre todo el valor calculado en el estudio actuarial.

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.- Para el año 2011 y 2010 se calcula a la tasa del 24% y 25% respectivamente sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 14% 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:

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

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 no consideradas como PyMES, se encuentra en ese grupo. CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA , se encuentra en esta categoría.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo al 31 de diciembre de 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1.730	2.808
Bancos	139.679	153.079
	<u>141.409</u>	<u>155.887</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	991.945	813.995
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-69.516	-80.886
	<u>922.429</u>	<u>733.109</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se incluyen cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días por 69.310 y 90.336 respectivamente. La administración de la Compañía considera que el monto de la provisión existente al cierre del año es suficiente para cubrir posibles cuentas incobrables.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	80.886	60.961
Baja de cuentas por cobrar	-17.028	-35.984
Provisión del año	5.658	55.909
Saldo al final año	<u>69.516</u>	<u>80.886</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	113.054	99.132
Productos en proceso	146.635	152.803
Productos terminados (1)	1.137.435	804.473
Inventarios en tránsito	62.069	226.952
Suministros y materiales	19.566	18.588
Provisión para obsolescencia de inventarios	-52.561	-24.000
	<u>1.426.198</u>	<u>1.277.948</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 dentro de inventarios de producto terminado se incluyen 16.831 y 14.731 respectivamente, que corresponden a inventarios de lento movimiento y que la administración de la Compañía considera que son realizables.

(Continúa en la siguiente página...)

6. INVENTARIOS

(Continuación...)

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	24.000	16.599
Provisión del año	36.313	10.504
Bajas	<u>-7.752</u>	<u>-3.103</u>
Saldo al final del año	<u>52.561</u>	<u>24.000</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas	18.983	9.718
Empleados y trabajadores	17.328	17.353
Anticipos (1)	5.629	9.693
Garantías	1.670	4.020
Impuesto al Valor Agregado	6.325	-
Retención de Impuesto a la Renta (2)	36.933	33.500
Retención Impuesto a la Renta años anteriores (3)	26.088	35.779
Anticipo del impuesto a la renta (4)	5.075	-
Edesa (5)	40.781	58.056
Otras (6)	41.937	21.223
	<u>200.749</u>	<u>189.342</u>

- (1) En el año 2011 este rubro incluye principalmente: seguros anticipados por 1.870 y publicidad anticipada por 3.100.
- (2) Corresponde a las retenciones de Impuesto a la Renta efectuada por clientes en el año en curso (ver nota a los estados financieros N° 18, literal b, numeral 2).
- (3) Al cierre del año 2011 corresponde a retenciones de Impuesto a la Renta que se mantienen del año 2009 y al 31 de diciembre de 2010 corresponde a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del año 2009 y 2008 por 26.088 y 9.691 respectivamente. La Compañía realizará los trámites para recuperar los mencionados valores en el año 2012.

(Continúa en la siguiente página...)

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (4) Corresponde al anticipo de Impuesto a la Renta pagado y que debe ser compensando con el pago de Impuesto a la Renta del año 2011.
- (5) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a cuentas por cobrar por contrato de Rebate (ver nota a los estados financieros N° 19).
- (6) Al 31 de diciembre de 2011 el saldo incluye principalmente cuentas por cobrar por reclamos a la Aduana por 15.808 y trámites en demanda judicial por 21.223 que viene desde años anteriores.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa depreciación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Edificios	5	300.000	300.000
Instalaciones	10	9.970	9.970
Muebles y equipo de oficina	10	91.817	89.195
Maquinaria y equipo	10	355.270	354.841
Matricería	10	331.881	331.881
Vehículos	20	131.877	131.877
Equipos de computación	33,33	47.906	46.107
Software	33,33	32.126	32.126
Construcciones en proceso	-	8.846	-
Total		<u>1.309.693</u>	<u>1.295.997</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-1.020.273</u>	<u>-971.802</u>
Neto		<u>289.420</u>	<u>324.195</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, existen activos totalmente depreciados por un valor de 871.865 y 798.207 respectivamente.

Parte significativa de los edificios e instalaciones se encuentran hipotecadas a favor del Banco General Rumiñahui S.A., por préstamos concedidos (ver nota a los estados financieros N° 10).

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento de la depreciación del año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	324.195	355.497
Adiciones	13.696	22.024
Depreciación del año	-48.471	-53.326
Saldo al final del año	<u>289.420</u>	<u>324.195</u>

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a inversiones en H.O.V. HOTELERA QUITO S.A. (operadora del Swissôtel) de 31.068 acciones, la participación en el capital de la compañía receptora de la inversión es del 0,102%. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el valor por las acciones asciende a 48.661 y 47.493 respectivamente. Al cierre del año 2011 la Compañía incrementó su inversión por un monto de 1.168.

Esta inversión en acciones están registrada al costo de adquisición ajustado por las variaciones bajo el método de participación en el patrimonio neto (valor patrimonial proporcional), hasta el 31 de diciembre de 2010 por 16.425 con crédito a resultados en ese año, al cierre del año 2011 no se realizó ningún ajuste por este concepto ya que la receptora de la inversión no posee estados financieros auditados a esta fecha.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco General Rumiñahui S.A.	<u>263.241</u>	<u>243.139</u>

A diciembre de 2011 y 2010, los préstamos bancarios generan intereses a una tasa anual del 9,76% y 11,23% respectivamente y se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre las edificaciones de propiedad de la Compañía, los mismos que se encuentran valorados en 578.172, este crédito posee porción a largo plazo (ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 3).

11. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nacionales (1)	496.453	437.249
Exterior	99.249	80.290
	<u>595.702</u>	<u>517.539</u>

(1) El principal proveedor es EDESA S.A., al que se le adquieren artículos de grifería y afines, el saldo que se le adeuda al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de 485.238 y 407.982 respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 14).

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	23.580	17.181
Comisiones por pagar	4.313	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	33.283	23.490
Participación trabajadores (1)	39.291	20.304
Impuesto a la Renta (1)	39.041	33.484
Retenciones en la fuente	6.788	8.464
Impuesto al Valor Agregado	-	19.482
Compensación salario digno	216	-
Otros	41.730	16.303
	<u>188.242</u>	<u>138.708</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 18, literal a.

13. PASIVO A LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas (1)	440.000	444.000
Provisión para Jubilación Patronal (2)	303.317	236.796
Bonificación por desahucio (2)	34.315	7.164
Toyocomercial	1.299	8.752
Teojama Comercial S.A.	-	2.353
Banco General Rumiñahui S.A. (3)	4.881	60.049
	<u>783.812</u>	<u>759.114</u>

(Continúa en la siguiente página...)

13. PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación...)

(1) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponden a préstamos otorgados por los accionistas: señora María Teresa de Dávalos, señorita María Teresa Dávalos y señora María Isabel Dávalos estos préstamos vencieron a partir del año 2012 pudiendo ser renovados sus plazos, estos créditos generan intereses a la tasa del 12% anual; las condiciones de estos créditos han sido acordados en forma verbal, al cierre del año 2011 fue cancelada la deuda de la señora María Isabel Dávalos por 4.000.

(2) Provisión para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	197.554	7.164	204.718
Pagos	-668	-	-668
Provisión del año	39.910	-	39.910
Saldo al 31 de diciembre de 2010	236.796	7.164	243.960
Pagos (1)	-13.664	-20.352	-34.016
Provisión del año	80.185	47.503	127.688
Saldo al 31 de diciembre de 2011	303.317	34.315	337.632

(1) En el año 2011 corresponden a desembolsos realizados por liquidación de personal las mismas que se encuentran inscritas en el Ministerio de Relaciones Laborales.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la provisión para jubilación patronal y desahucio se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

(3) Banco General Rumiñahui S.A.-

Corresponde a un préstamo otorgado por 150.000 en enero de 2010, pagadero en cuotas mensuales hasta enero de 2013 a la tasa de interés del 11,23% anual (ver nota a los estados financieros N°10).

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de inventarios:		
Edesa S.A. (1)	2.080.161	2.016.784
Pasivos a Largo Plazo:		
Accionistas (2)	440.000	444.000

(1) Ver nota a los estados financieros N° 11, numeral 1.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 13, numeral 1.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Representa 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 absorber pérdidas o aumentar el capital social.

18. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley Orgánica 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...)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuestos y participación	261.943	135.362
(-) 15% Participación trabajadores	-39.291	-20.304
(+) Gastos no deducibles	75.317	143.448
(-) Deducciones especiales (1)	-135.298	-141.436
Base imponible	<u>162.671</u>	<u>117.070</u>
Impuesto a la Renta causado (2)	<u>39.041</u>	<u>33.484</u>

(1) Al cierre del año 2011 y 2010 corresponde principalmente al beneficio tributario por remuneración a empleados con discapacidad por 126.592 y 106.045 respectivamente.

(2) En el año 2011 el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó a la tasa del 24% sobre la utilidad tributable. Al cierre del año 2010 de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, la Compañía consideró como Impuesto a la Renta causado el anticipo calculado en el ejercicio fiscal 2009 por cuanto es mayor que el valor resultante de aplicar el 25% a las utilidades del año 2010.

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	-35.796	-54.833
Retenciones en la fuente (2)	-36.933	-33.500
Impuesto a la Renta del año (3)	39.041	33.484
Bajas de retenciones en la fuente 2007	7.600	19.053
Saldo al final del año	<u>-26.088</u>	<u>-35.796</u>

(2) Ver nota a los estados financieros N° 7, numeral 2.

(3) Ver nota a los estados financieros N° 12, numeral 1.

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 (febrero, 22 de 2012) no existe ninguna resolución sobre las mismas.

19. CONTRATO CON EDESA S.A.

El 15 de junio de 2011 **Cerraduras Ecuatorianas S.A. CESA** y **EDESA S.A.**, suscribieron un contrato de Rebate pudiendo ser renovado anualmente, consiste en el diseño de un sistema de bonificaciones, denominado Plan de Rebates que **EDESA S.A.**, otorga a sus distribuidores para incentivar el cumplimiento de sus objetivos de planes de venta así como de la política de distribución de la compañía, dichas bonificaciones corresponden a la adquisición de inventarios en las categorías de sanitarios y complementarios.

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. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2011, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 22 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.