



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 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. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Como se indica en la nota 2 literal e, la compañía contabilizó el diferencial cambiario de las deudas denominadas en moneda extranjera como cargo diferido el cual será amortizado en un periodo de hasta cinco años de acuerdo con las Leyes vigentes aunque este procedimiento no está de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados para efecto de aplicar las disposiciones legales pertinentes, el cual afecta a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre del 2002 en US\$ 259.676, que se han amortizado en base a disposiciones legales.
4. En nuestra opinión excepto por lo que se indica en el párrafo 3, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERRRADURAS ECUATORIANAS S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Abril 2, 2003

Juan B. Puente V.
Socio
Registro No. 20.103

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos		35.941
Cuentas por cobrar - neto	3	249.799
Inventarios	4	628.395
Gastos pagados por anticipado		<u>20.964</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		935.099
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	5	224.088
Otros activos		<u>54.586</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		278.674
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1.213.773</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	6	40.702
Gastos acumulados por pagar		19.686
Cuentas por pagar	7	<u>76.465</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		136.853
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisión para jubilación patronal e indemnización	8	<u>102.416</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>239.269</u>
PATRIMONIO		
Capital social	9	400.000
Reservas		560.169
Utilidad neta del ejercicio		<u>14.335</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>974.504</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.213.773</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	1.418.642
COSTO DE VENTAS	<u>(807.403)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	611.239
GASTOS DE OPERACIÓN	
Ventas y comercialización	146.638
Presidencia y Directorio	55.871
Gerencia General	31.992
Finanzas y Contabilidad	42.825
Operaciones y Sistemas	8.119
Administración y Recursos Humanos	<u>22.415</u>
	<u>(307.860)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	303.379
OTROS INGRESOS	19.137
OTROS EGRESOS	<u>(297.531)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	24.985
PROVISIONES FINALES	<u>(10.650)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>14.335</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

	<u>SOCIAL</u>	<u>LEGAL</u>	<u>FACULTATIVA</u>	<u>DE CAPITAL</u>	<u>UTILIDAD EJERCICIO</u>
Enero 01, 2002	280.000	1.658	3.260	540.695	12.963
Transferencia				12.963	(12.963)
Aumento de capital	120.000				
Resultado del ejercicio					24.985
15% participación trabajadores					(3.748)
25% impuesto a la renta					(5.309)
10% reserva legal		1.593		(1.593)	
<u>Diciembre 31, 2002</u>	<u>400.000</u>	<u>3.251</u>	<u>3.260</u>	<u>553.658</u>	<u>14.335</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del periodo	14.335
Ajustes para conciliar la utilidad neta del periodo con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	72.404
Amortizaciones	259.676
Provisiones	31.777
Cambios en activos y pasivos:	
Inventarios	(75.311)
Cuentas por cobrar	(86.703)
Cuentas por pagar	(32.985)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	183.193

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	(4.153)
Inversiones	2.002
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.151)

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de capital social	50.520
Préstamos accionistas - Neto	(316.793)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(266.273)
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(85.231)
Caja y equivalentes de caja al principio del periodo	121.172

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	<u>35.941</u>
---	----------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2002
(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A., es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública el 4 de Agosto de 1972 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la producción y comercialización de candados, cerraduras para muebles de madera y acero. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y productos terminados se valorizan por el método LIFO (últimas en entrar primeras en salir), el costo de los artículos producidos se obtiene en base a la acumulación del costo de materia prima utilizada, de mano de obra y gastos de fabricación, sin que su costo así determinado exceda de su valor de mercado o realización.
- d. **Propiedades.-** El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, instalaciones, maquinaria y motriceria 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- e. **Otros activos.-** Esta cuenta esta constituida básicamente por la activación del diferencial cambiario de las obligaciones en moneda extranjera mantenidas hasta el año 1999, dicho valor se amortizará de acuerdo a la Ley de Régimen en un periodo de hasta cinco años. El gasto cargado a resultados en el año 2002 por efectos de esta amortización fue de US\$. 259.676.
- f. **Gastos pagados por anticipados.-** Al 31 de diciembre del 2002 en esta cuenta se ha registrado las retenciones del impuesto a la renta que le han efectuado a la compañía. Los impuestos retenidos en el año 2002 serán compensados con el impuesto a la renta causado, en ese mismo periodo.

- g. **Impuesto a la Renta.-** De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2002 el impuesto a la renta se calculará a una tasa del 15% sobre las utilidades que se vayan a reinvertir, y la tasa del 25% sobre las utilidades que se decidan distribuir entre los accionistas.
- h. **Participación de Trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de calcular el impuesto a la renta. Esta provisión es calculada y registrada con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

3. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Cientes	218.484
Empleados y trabajadores	22.287
Fondos y anticipos por liquidar	10.250
Otras cuentas por cobrar	<u>6.945</u>
	257.966
MENOS: Provisión para cuentas incobrables	<u>(8.167)</u>
Total	<u>249.799</u>

- (A) En el año 2002 el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(5.983)
Provisión año 2002	<u>(2.184)</u>
Saldo final	<u>(8.167)</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así: (US\$ dólares)

Producto terminado	254.705
Productos en proceso	296.076
Materia prima	57.558
Materiales y suministros	14.162
Fungibles y herramientas	3.634
Importaciones en tránsito	<u>2.260</u>
Total	<u>628.395</u>

5. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Instalaciones	1.427	1.390	37
Muebles y equipo de oficina	70.203	52.786	17.417
Maquinaria y equipo	345.704	203.479	142.225
Vehículos	8.265	8.265	0
Matrickeria	<u>324.699</u>	<u>260.290</u>	<u>64.409</u>
Total	<u>750.298</u>	<u>(526.210)</u>	<u>224.088</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2002 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo inicial	746.145	(453.806)	292.339
Adquisiciones	4.153	-	4.153
Gasto depreciación	<u>-</u>	<u>(72.404)</u>	<u>(72.404)</u>
Diciembre 31, 2002	<u>750.298</u>	<u>(526.210)</u>	<u>224.088</u>

6. PROVEEDORES

Los principales saldos pendientes de pago a proveedores se detallan a continuación:

	<u>(US\$ dólares)</u>
Black & Decker	17.510
Llaves Peruanas	9.450
Servicios Técnicos Industriales	5.179
Iderna del Ecuador	2.561
Cori Representaciones	2.400
Otros proveedores	<u>3.602</u>
Total	<u>40.702</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

El saldo está compuesto así:

(US\$ dólares)

Jaime Carrera	45.095
Maria Teresa Cruz	20.148
Provisión de gastos por pagar	2.110
Asociación de Empleados CESA	1.248
Varias cuentas por pagar	<u>7.864</u>
Total	<u>76.465</u>

8. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN

El movimiento de estas cuentas durante el año 2002 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnización Laboral</u>	<u>Total (US\$)</u>
Saldo inicial	61.214	14.420	75.634
Provisiones año 2002	20.832	7.296	28.128
Pagos	<u>(585)</u>	<u>(761)</u>	<u>(1.346)</u>
Total	<u>81.461</u>	<u>20.955</u>	<u>102.416</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. al 31 de diciembre del 2002 fue de US\$ 400.000 divididos en cuatrocientas mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

10. COMPROMISOS

Contrato de arriendo:

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene vigente un contrato de arriendo suscrito el 20 de agosto de 1998 sobre el local donde se encuentran funcionando las instalaciones de la planta industrial y las oficinas. El plazo del contrato original es de dos años pudiendo ser renovado por periodos iguales si las partes no notificaren por escrito su expresión en contrario.

Contrato Colectivo:

En febrero 22 del 2000 se firma el acta entre el Comité de Empresa y CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. sobre la negociación del Décimo Tercer Contrato Colectivo teniendo como base el Décimo Segundo Contrato con algunas mejoras a favor de los empleados que conforman el Comité de la Empresa, el periodo de duración es de dos años.

11. CONTINGENCIA**Situación tributaria:**

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos de dichas revisiones, deberán ser absorbidos por las cuentas patrimoniales de la Compañía.

SSC