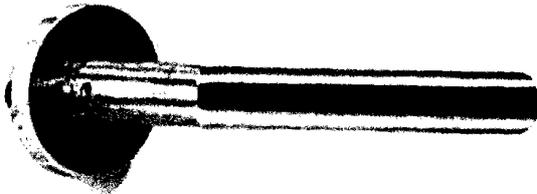


1589

cesa

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.



**INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN
AÑO 2009**

DIRECTORIO

**CONVOCATORIA A DIRECTORIO DE
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.**

Para el día Jueves 22 de Abril de 2010, a las 12H00, en el Club Atheneum ubicado en la Av. 12 de Octubre y Luis Cordero, Edificio World Trade Center, de la ciudad de Quito, con el objeto de tratar el siguiente orden del día:

1. Conocimiento del Informe de la Administración del ejercicio económico 2009.
3. Recomendaciones del Directorio a la Junta General, respecto de la aprobación de los Balances al 31 de Diciembre de 2009 y Distribución de Utilidades.
3. Aprobación del proyecto de Presupuesto para el 2010.
4. Varios.

Atentamente,
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.

Ing. Juan Carlos Dávalos
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

NOTA: Se encuentran invitados todos los accionistas.

Quito, 12 de Abril de 2010

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.

INFORME DE LA ADMINISTRACION

EJERCICIO ECONOMICO 2009

Señores Directores y Accionistas:

La crisis económica mundial del 2008 tuvo incidencia aún en la economía de nuestro país en el primer semestre del año 2009, por lo cual se experimentó una etapa de recesión y decrecimiento que afectó a los diversos sectores productivos, siendo uno de los más afectados el sector de la construcción, que experimentó un decrecimiento del 13%. Este hecho incidió en que nuestra compañía, en el mes de Mayo de 2009, experimente el mes más bajo de ventas de los últimos cinco años.

Ante esta situación, en Mayo de 2009, se reunió el Directorio de la Empresa, con el fin de tomar medidas tanto en el campo comercial como administrativo para enfrentar la crisis, las mismas que dieron resultado de acuerdo al siguiente análisis.

1. ANALISIS DE VENTAS

El cambio de la política comercial en la ampliación de plazos de pago para las ventas de productos de la línea cerraduras y de énfasis en la orientación del personal del departamento de ventas, que debe dar prioridad al cumplimiento del presupuesto de ventas en los productos de mayor rentabilidad e hicieron que en segundo semestre del año tengan un crecimiento del 15% las ventas de cerraduras con relación al primer semestre.

No obstante estas condiciones adversas el cumplimiento del presupuesto 2009 es como sigue:

EDESA	2'052.552	2'000.000	102.6
TOTAL DE VENTAS	4'023.882	4'200.000	95.8

Como se podrá observar en el cuadro anterior, las Ventas Netas del 2009 alcanzadas por USD 4'023.882 frente a USD 4'200.000 que fue presupuestado, representa el cumplimiento del 95.8%.

1.1. Continuando con la política de la empresa se dió atención prioritaria a los productos elaborados o importados directamente por la empresa, habiéndose alcanzado una venta de USD 1'915.574 en cerraduras destacándose el incremento de venta de cerraduras de producción nacional en un 7.1%, y el total general de ventas alcanzó a la cifra de USD 4'023.882, con un monto acumulado de utilidades que permitió regularizaciones por un monto aproximado a USD 40.000.

1.2. La normalización de la producción y el mejoramiento en el ritmo de despachos de las importaciones permitió atender los requerimientos de la clientela e ir eliminando gradualmente productos de baja rotación.

1.3. Se terminaron conversaciones comerciales con un proveedor más de la República de China que ofrece un producto que se considera será muy competitivo y a los productos entregados por nuestro antiguo proveedor. A los ya existentes se han añadido los siguientes: cerraduras económicas de manija de aluminio, cerraduras eléctricas para puertas de calle, cerraduras antipánico, topes de puerta, cierrapuertas entre otros; sobre los cuales hay una primera reacción de mucho interés de nuestros subdistribuidores.

1.4. Dentro del esfuerzo de ventas merece especial mención la venta de 6.000 candados a la Empresa Eléctrica Quito, lograda por la Gerencia Técnica en el mes de Diciembre, cuyo monto fue de USD 50.000 pagados al contado. Reconocemos además el esfuerzo del grupo de Armadura para la reconstrucción de los candados para que cumplan con las especificaciones técnicas requeridas por la EEQ, en un tiempo record de 15 días.

También se lograron otras ventas especiales en el mes de Noviembre, de las cuales cabe mencionar la del Cuerpo de Ingenieros del Ejército, por el monto de USD 23.000, lograda a base de la decisión, esfuerzo y seguimiento de la Ing. María Isabel Dávalos.

Además, el viaje de negocios de la Ing. Dávalos a la China, trajo como beneficio el incorporar nuevos tipos de cerraduras al portafolio de productos, los mismos que han tenido una buena acogida.

1.5. Siguiendo con la política de diversificar los productos, en el mes de Octubre se obtuvo la distribución de algunos productos de la fábrica de Pinturas Cóndor, que si bien es una línea bien competida y consecuentemente de lento desarrollo, usamos el mismo personal y la misma infraestructura de reparto, de esta manera se han optimizado los costos y gastos de ventas y distribución. Esta línea es por ahora pequeña, tuvo ventas de USD 55.756 en el último trimestre de 2009, pero esperamos que sus ventas anuales lleguen a superar los USD 100.000.

En Anexo 4 encontramos el Informe de Ventas de 2009, con un análisis detallado de las ventas por línea, unidades y valores.

2. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

2.1. Mejora notable en los resultados de la recaudación, se alcanzó un monto de USD 4'851.304, cifra que superó en USD 344.556 a la facturación del 2009 que fue de USD 4'506.747 (incluido IVA). En Anexo 5 se encuentra el Informe de Cartera de 2009 en el que se detalla la cartera por estratos de vencimiento, por regiones y por vendedores.

2.2. Se concentraron las operaciones bancarias en el Banco General Rumiñahui, que tenía como garantía las instalaciones de CESA adquiridas en USD 300.000 y avaluadas por el banco en USD 800.000, suficientes para garantizar una línea de crédito de USD 400.000 que fué solicitada y concedida. Al 31 de Diciembre se había ocupado muy limitadamente procediéndose a precancelar el saldo de la operación hipotecaria que anteriormente nos había concedido el Banco del Pacífico por un monto de USD 125.000.

En el curso del año, CESA no tuvo morosidad alguna ni con sus financistas ni con sus proveedores tanto nacionales como extranjeros.

2.3. CESA finaliza el año 2009 con un inventario aproximado de USD 1'000.000 equivalente a 2 meses y 17 días de ventas, aunque el volumen aparece desproporcionado hay que considerar que corresponde a mas de 1.420 ítems de cerraduras, grifería, broncearía, sanitarios y pinturas que permiten atender pronta y eficientemente a los requerimientos muy variables en la preferencia de la clientela, así como a contrataciones para conjuntos habitacionales de grandes dimensiones.

2.4. A pesar del mejoramiento de la recaudación en el año 2009, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, se tuvo que asumir las cuentas incobrables correspondientes al año 2004, por un valor de USD 28.268, utilizando la provisión. Adicionalmente se realizó un incremento en la Provisión de Cuentas Incobrables por el valor de USD 32.300, para acercarnos al requerimiento de los auditores externos.

2.5. En el 2009 se cumplió con la fase de estabilización del Sistema Informático Neural, lo que ha incidido en la oportunidad de la información financiera y contable y el mejoramiento del control de inventarios. Sistema que reemplaza al implementado hace más de 20 años (sistema Coex) y que luego de tanto tiempo se volvió lento y no permitía realizar algunos procesos.

El manejo del sistema dejó de ser de conocimiento exclusivo de una persona, pues este nuevo sistema se encuentra orientado al usuario, por lo cual es amigable y hace que el grupo gerencial pueda contar con información oportuna y

fidedigna para la toma de decisiones, a la vez que ejercer un mejor control de las operaciones.

Debemos destacar que el sistema Neural trabaja en línea y se encuentra conectado vía enlace con la sucursal Guayaquil, lo que hace que esta oficina pueda contar con información inmediata tanto de cartera como de inventarios y de esta manera administrar de una forma eficiente y oportuna.

2.6. En el año 2009 se concluyeron los pagos de leasing de los vehículos Kodiak y Ford Expedition, por lo tanto los mismos pasaron a pertenecer a la empresa.

2.7. La contribución de la familia Dávalos ha sido definitiva en el año 2009, ya que sus préstamos a CESA, sobrepasan al endeudamiento bancario, lo que nos ha permitido mantener, 30 días el crédito con proveedores y los pagos por importaciones han sido oportunos, sin la utilización de cartas de crédito.

2.8. En Anexo 1 se encuentran los Balances General y de Resultados al 31 de Diciembre de 2009, los mismos que a continuación explicamos brevemente algunos rubros:

El Costo de Ventas

El Costo de Ventas en el 2009, fue el 71.1% de las Ventas Netas, que representa un incremento del 1,8% frente a lo presupuestado que fue 69.3%.

Los Gastos de Operación

Corresponde a los Gastos Administrativos y de Ventas, fueron del 28.1% de las Ventas Netas, que representa un incremento del 4.1% del porcentaje presupuestado que fue de 24.0%. Sin embargo debemos aclarar que en este rubro se encuentran incluidos ajustes de fin de año, entre los más importantes tenemos un cargo de USD 40.000 por concepto de provisión para cuentas incobrables.

El Patrimonio

El Patrimonio contable de la Empresa al 31 de Diciembre de 2009 alcanzó a USD 1'053.900.

La Utilidad Neta

La Utilidad Neta del año 2009 alcanza a USD 47.569.

Indices Financieros

Indice de Liquidez	1.96	2.73
Indice de Solvencia	1.74	1.73
Prueba Acida	0.83	0.96
Apalancamiento Total	1.33	1.32
Apalancamiento a C.Plazo	0.60	0.74
Dias de Venta en Cartera	84	88
Indices de Rentabilidad:		
Utilidad Neta/Ventas Netas	25.6	26.2
Utilidad Neta/Ventas Netas	2.4	1.2

Como se podrá observar en el cuadro anterior, los índices financieros obtenidos en el presente ejercicio reflejan que la empresa mantiene su nivel de estabilidad financiera y económica, mejorando significativamente algunos de ellos frente a los presentados en Diciembre de 2008, como es el caso de una mejor liquidez, así como la velocidad con la que se recuperan las ventas de Empresa, reflejada en los Dias de Venta en Cartera. Índices obtenidos después de ajustes para provisión de reservas de fin de año y que garantiza la validez de los balances.

3. ASPECTOS TECNICOS

3.1. Se está haciendo un esfuerzo técnico y financiero para mejorar la capacidad de producción de elementos de zamac. En el 2009 se modificaron los moldes para los cuerpos de las cerraduras 1007 y 423 que aumenta en un 50% la producción con respecto al molde antiguo. Si en realidad el maquinado de zamac es más difícil que el latón, es importante continuar realizando el mejoramiento de herramientas y dispositivos con las que trabajamos estas piezas, por tal razón nos permitimos indicar que al momento se encuentran en fabricación todos los cuerpos de las cerraduras de mueble en zamag, para la 1101, 1007, 401, 423, 401 XL, 352, 451 y cerradura de cortina metálica 471.

3.2. La producción en unidades en el año 2009 fue del 95.9% con relación al Presupuesto, llegando a un total general de 198.200 productos. Sin embargo fue superior en 11.3% a la producción del 2008 que se alcanzó a 170.761 unidades.

La producción de cerraduras de Mueble disminuyó un 5.4%, la cerradura Enrollable aumentó un 6.4% con relación al Presupuesto. En Anexo 6 se encuentra el Informe detallado de Producción y las Estrategias Técnicas desarrolladas en el año 2009.

A continuación se presenta el cuadro de producción del año 2009 frente al Presupuesto.

Línea	Producción Real Unidades 2009	Presupuesto de Producción 2009	Variación %
Mueble	163.462	172.800	(5.4)
Enrollable	25.611	25.000	6.4
Candados	0	0	0
Automático	0	400	100.00
Total	189.073	198.200	(5.2)

4. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE DIRECTORIO Y DE LA JUNTA GENERAL

La Administración de la Compañía desarrolla su gestión de conformidad con las disposiciones determinadas en las Juntas de Accionistas y de Directorio, por lo tanto la empresa cumplió con las mismas en los campos comercial y administrativo, así como en los aspectos: laboral, tributario, de ordenanzas, del cuerpo de bomberos y otros de tipo legal.

Debemos expresar nuestro agradecimiento a los miembros del Directorio que supieron confiar en CESA y le ofrecieron su consejo sabio para que CESA haya podido cumplir con trabajadores, proveedores y bancos en momentos en que las inseguridades del ciclo económico 2009 así lo exigieron.

La Administración, en consideración a la situación del país y de la propia empresa se permite sugerir el siguiente reparto de Utilidades.

Utilidades del Ejercicio 2009	USD	47.569,32
(-) 15% Participación Trabajadores		<u>(7.135,40)</u>
Utilidad después 15% P. Trabajadores		40.433,92
(-) Deducciones Especiales		<u>(62.527,13)</u>
(+) Gastos no Deducibles		<u>53.226,24</u>
Base Imponible		31.133,03
(-) 25% Impuesto a la Renta		<u>(7.783,26)</u>
(-) 10% Reserva Legal		<u>(3.265,07)</u>
Utilidad Neta		29.385,24
+ Utilidades no Distribuidas (1)		36.614,76
-Dividendos Accionistas 12% Cap. Social		<u>(66.000,00)</u>
 Saldo	 USD	 0,00

(1) Debemos recordar que de acuerdo a Resolución de Junta General Extraordinaria y Universal, celebrada el 16 de Diciembre de 2009, se dejó sin efecto la Resolución Nro. 3 de la Junta General Extraordinaria y Universal de fecha 31 de Marzo de 2009 y se destinó la suma de USD 32.997,38 para incrementar el acervo a disposición de los señores accionistas para la presente propuesta de distribución de Utilidades de 2009.

5. PRESUPUESTO PARA EL 2010

CESA debe mejorar la calidad de sus ventas y realizar además un incremento significativo de las mismas bajo las actuales circunstancias del país si quiere mejorar su rentabilidad y en consecuencia si quiere asegurar su supervivencia.

CESA propone un Presupuesto inicial en los siguientes términos generales, obligándonos a realizar por lo menos dos revisiones adicionales en el curso del año.

5.1. PRESUPUESTO DE VENTAS 2010

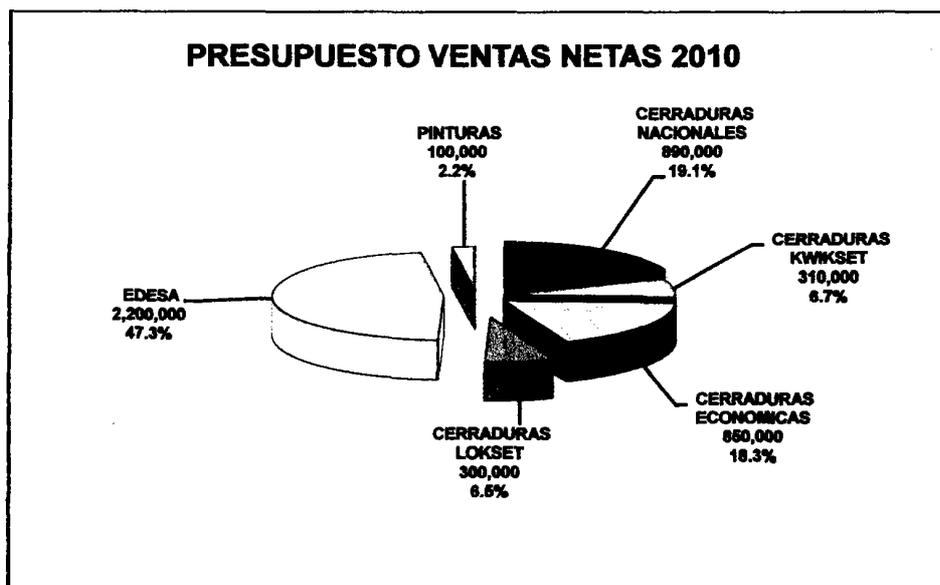
Se plantea un presupuesto de Ventas de USD 4'650.000, con lo que CESA asume el riesgo calculado de un incremento del 15.6%, en un año de recesión, frente a las Ventas Netas del 2009.

Los cambios contemplados en la composición de las ventas en dólares para el 2010 frente a las Ventas del 2009 nos exige: incrementar las ventas de cerraduras de producción nacional en un 9.3%, las cerraduras CESA económicas incrementar un 11.1%, y una disminución del 7.9% de las cerraduras Kwikset, en tanto que apostamos a tener aceptación en el mercado la nueva cerradura Lokset que lo comercializaremos a partir del mes de Abril y que estimamos vender USD 300.000 en los 9 meses del año; mientras que

Edesa aumenta un 7.2%, y la nueva línea de pinturas PIN3 presupestamos vender USD 100.000 en el año. La composición de las ventas presupestadas por línea para el 2010 sería como sigue:

Línea	VENTAS DOLARES 2009	PRESUPUESTO DOLARES 2010	% VARIACION
Cerraduras Nacionales	311.229	390.000	9.3
Cerraduras Kwikset	336.444	310.000	(7.9)
Cerraduras Económicas	761.901	850.000	11.2
Cerraduras Lokset	0	300.000	100.0
Edesa	2'052.552	2'200.000	7.2
Pinturas	55.756	100.000	78.4
TOTALES	4'023.882	4'650.000	15.6

En cuanto a la participación de las líneas en el total de ventas, tenemos que las líneas de cerraduras representan el 50.5% del total, de las cuales el 19.1% son cerraduras Nacionales, el 18.3% son Importadas económicas, el 6.7% cerraduras Kwikset y la nueva cerradura Lokset el 6.5%; mientras que Edesa tendría una participación del 47.3% y Pinturas PIN3 2.2% del total de ventas. A continuación presentamos el gráfico al respecto:



El desglose por líneas e ítems se encuentra en Anexo 4 adjunto.

ESTRATEGIAS DE VENTAS PARA 2010

La economía del país al continuar en recesión ha llevado a que las empresas vean disminuidas sus ventas, por factores externos que difícilmente pueden ser controlados, sin embargo CESA apuesta por una planificación optimista que permita generar nuevas oportunidades de venta, tales como:

- Lanzamiento de la cerradura LOKSET, de gran calidad y presentación, con precio muy competitivo, producida en la China para CESA, disponible a partir de la segunda quincena de Abril/2010. Para lo cual se ha implementado un Plan de mercadeo a nivel nacional.
- Realización de Promociones mensuales de productos de lenta rotación y Liquidaciones trimestrales de productos que se encuentran estancados producto de sustituciones con nuevos y descontinuados.
- Ofreciendo a los clientes descuentos adicionales por compras de volumen con pago anticipado, de acuerdo a tabla previamente establecida y cuidando los márgenes de rentabilidad.
- Centrando nuestros esfuerzos en los que ya son nuestros clientes habituales, para evitar perderlos, con una motivación adecuada, ofreciéndoles planes de descuentos, pagos en cuotas, productos asociados gratis y un servicio de atención diferenciado.
- Con un Plan de Capacitación permanente al personal de nuestros clientes ferreteros, con el fin de que conozcan a fondo nuestros productos y todas sus bondades y beneficios. Adicionalmente ofreciéndoles premios a los responsables de la compra y a los vendedores de mejores resultados en la venta de productos de CESA.
- Reestructurando del Area de Ventas en Región 2, que permita lograr un crecimiento sostenido, que ha sido esquivo hasta el momento.
- Incorporar un nuevo Ejecutivo de Ventas en Región 1, para trabajar en la recuperación de clientes desatendidos y atender instituciones privadas y públicas.
- Intentar buscar un nuevo nicho de mercado en Perú.
- Seguiremos buscando introducir nuevos productos al portafolio de CESA.
- Consolidar la relación comercial con la asociación de Ferreteros del Austro, hemos comenzando con venta de cerraduras por \$ 7.000

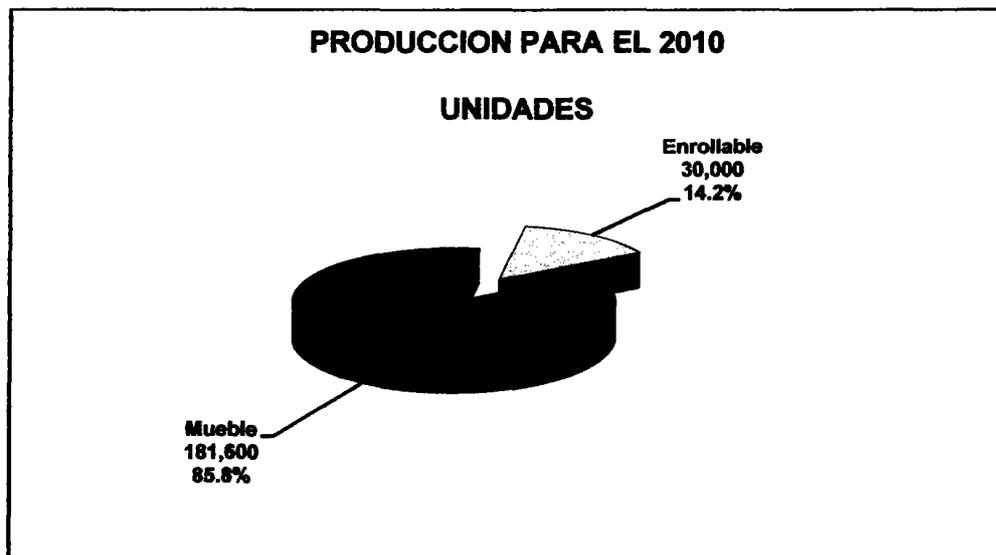
mensuales en el primer trimestre de 2010 y aspiramos superar los \$10.000 mensuales a partir del mes de Abril.

5.2 PRESUPUESTO DE PRODUCCION PARA EL 2010

En resumen, la producción para el año 2010 en productos nacionales alcanza a 211.600 unidades, lo que representa un incremento del 11.3% con respecto a la producción del año anterior, pero que es suficiente con el inventario existente para cumplir con las ventas planificadas para el 2010 y mantener un inventario mínimo de 4 a 6 meses, necesario para garantizar atención a los pedidos en forma inmediata.

La línea de cerraduras de mueble en el 2010 aumenta su producción en 11.1% con relación al 2009 pasando de 163.462 unidades del 2009 frente a 181.600 planificadas para el 2010. Tenemos un incremento del 12.7% en la producción de cerraduras enrollables que alcanzaría en el 2010 a 30.000 unidades frente a las 26.611 producidas en el 2009.

La distribución de la producción en unidades para el 2010 se refleja en el gráfico siguiente:



5.3 PROYECCIÓN DE COSTOS 2010

Los Costos para el 2010 representan un 72.4% de las Ventas Netas, porcentaje superior en 1.3% al obtenido en el 2009 que fue del 71.1%. El aumento se justifica por el cambio en la composición de las ventas presupuestadas,

producto del cual nos vemos obligados a la concesión de mayores descuentos a los clientes, y como consecuencia a un incremento de los Costos en la venta de cerraduras, con el objeto de poder mantenernos en el mercado.

5.4. PROYECCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS 2010

Representan el 21.8% de las ventas netas de la compañía. Dentro de este grupo el mayor desembolso corresponde a Salarios del Personal Administrativo y de Ventas, Comisiones (promedio del 3.0% de las ventas), y demás Beneficios Sociales y Sindicales, alcanza a US\$ 782.401, que representa un 16.8% de las ventas netas. Los Gastos Financieros representa una carga del 1.7% y corresponde a Intereses Bancarios y de otros acreedores.

5.5 PROYECCIÓN DE RESULTADOS AL FINAL DE 2010

De no presentarse eventos extraordinarios propios del mercado o de las políticas económicas nacionales, aspiramos obtener al finalizar el año una utilidad de US\$ 150.805, que significaría un 3.2% del total de Ventas Netas del año ó un 27.4% del Capital Social de la compañía.

Dadas las circunstancias del país sugerimos la revisión del presupuesto para el mes de Julio de 2010.

Se adjuntan Anexos 2 y 3 del Presupuesto y Flujo de Caja para el 2010.

Al finalizar este informe, nuevamente agradecemos a todos los señores Directores y Accionistas por el apoyo brindado a la Administración de Cerraduras Ecuatorianas S.A.

Atentamente,
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.


Ing. Jaime Tenesaca Rojas
GERENTE GENERAL



Quito, Abril 22 de 2010

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

ACTIVO

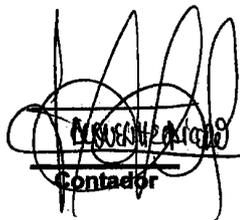
ACTIVO CORRIENTE		1,633.53
Fondo Rotativo Caja Chica	1,420.00	
Cajas transitorias por liquidar	<u>213.53</u>	
Bancos		126,547.75
Banco de Guayaquil	13,449.78	
Banco de Pacifico	33,339.95	
Banco del Pichincha	16,874.14	
Banco Bolivariano	11,923.74	
Banco Ruminahui	<u>51,160.14</u>	
INVERSIONES		31,068.29
Inversiones temporales	<u>31,068.29</u>	
CLIENTES		543,892.06
Clientes	604,853.26	
(Provisión Cuentas Incobrables)	<u>-60,961.20</u>	
TRABAJADORES POR COBRAR		22,097.75
Empleados y Trabajadores por Cobrar	<u>22,097.75</u>	
IMPUESTOS ANTICIPADOS		62,615.76
Retenciones en la fuente (año Corriente)	33,871.55	
Retenciones en la fuente (año Anteriores)	<u>28,744.21</u>	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		68,444.60
Otros por cobrar	<u>68,444.60</u>	
INVENTARIOS		1,176,628.16
Materia Prima	58,351.48	
Materiales y Suministros	14,958.43	
Utiles Fungibles	3,634.12	
Semielaborados Cesa	134,452.37	
Producto Terminado Cesa	244,272.43	
Producto Terminado Kwiset	287,646.37	
Producto Terminado Geo	2,355.97	
Producto Terminado Economicas	172,930.53	
Producto Terminado Harloc	3,423.20	
Producto Terminado Price Pfister	13,719.60	
Producto Terminado Edesa	245,308.06	
Pinturas 123	12,174.11	
Provisión Prod.Lento Movimiento	<u>-16,598.51</u>	
IMPORTACIONES EN TRANSITO		<u>103,818.31</u>
GASTOS ANTICIPADOS		10,260.57
Otros Pagos anticipados	<u>10,260.57</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,147,006.78

ACTIVO FIJO

EDIFICIOS		246,250.00
Costo Historico Edificios	300,000.00	
Depre. Acum. Edificios	<u>-53,750.00</u>	
INSTALACIONES		5,789.86
Costo Historico Instalaciones	9,969.88	
Depre. Acum. Instalaciones	<u>-4,180.02</u>	
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA		13,455.48
Costo Historico Muebles y Equipos de oficina	87,169.30	
Depre. Acum. Muebles y Equipos de oficina	<u>-73,713.82</u>	
MAQUINARIA Y EQUIPOS		2,203.57
Costo Historico Maquinaria y Equipos	341,050.88	
Depre. Acum. Maquinaria y Equipos	<u>-338,847.31</u>	
VEHICULOS		50,010.83
Costo Historico Vehiculos	131,877.35	
Depre. Acum. Vehiculos	<u>-81,866.52</u>	
EQUIPOS DE COMPUTACION		14,595.87
Costo Historico Equipos de Computación	43,250.01	
Depre. Acum. Equipos de Computación	<u>-28,654.14</u>	
SOFTWARE		19,290.48
Costo Historico Software	28,774.69	
Depre. Acum. Software	<u>-9,484.21</u>	
MATRICES, MOLDES Y DISPOSITIVOS		3,900.77
Costo Historico Matrices	331,880.55	
Depre. Acum. Matrices	<u>-327,979.78</u>	
TOTAL ACTIVO FIJO		355,496.86
OTROS ACTIVOS		1,670.00
Depósitos en Garantía	<u>1,670.00</u>	
TOTAL OTROS ACTIVOS		1,670.00
TOTAL ACTIVOS		2,504,173.64
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
INSTITUCIONES FINANCIERAS		195,449.90
Banco Gral. Ruminahui	<u>195,449.90</u>	
ACREEDORES COMERCIALES		506,981.25
Proveedores del exterior	130,046.18	
Proveedores Nacionales	<u>376,935.07</u>	

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009

INGRESOS		4,034,935.45
OPERACIONALES	4,034,935.45	
Ventas	4,023,881.92	
Otros Ingresos	11,053.53	
COSTOS		-2,869,418.61
COSTO DE VENTAS	2,869,418.61	
Costo de ventas	<u>2,869,418.61</u>	
GASTOS		-1,117,947.87
OPERACIONALES	1,117,303.63	
Presidencia y Directorio	123,893.31	
Gerencia General	71,903.28	
Finanzas Contabilidad	137,093.65	
Operaciones y Sistemas	37,266.12	
Distribucion Región 1	120,336.07	
Administracion y Recursos Humanos	44,645.66	
Gastos financieros y Recuperaciones	140,532.79	
Distribucion Región 2	37,785.63	
Ventas y Comercialización Región 2	162,177.88	
Ventas y Comercialización Región 1	<u>241,669.24</u>	
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES	644.24	
Otros ingresos	0.00	
Otros Gastos no Operacionales	<u>644.24</u>	
GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO		47,568.97
Distribución de Utilidades		
15% Participación Trabajadores	7,135.40	
25% Impuesto a la Renta	7,783.26	
10% Reserva Legal	<u>3,265.07</u>	-18,183.73
GANANCIA (PERDIDA) NETA		29,385.24


Contador


Gerente General

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.													ANEXO 2		
PRESUPUESTO PARA EL 2010															
RUBROS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL		
1 VENTAS NETAS	423,201	352,446	324,766	374,396	384,396	394,396	399,396	399,401	399,396	399,396	399,396	399,396	4,650,000		
2 Cerraduras Mueble	84,032	68,815	71,000	74,017	74,017	74,017	74,017	74,017	74,017	74,017	74,017	74,017	860,000		
3 Cerraduras Economicas	121,930	72,844	45,000	67,803	67,803	67,803	67,803	67,802	67,803	67,803	67,803	67,803	860,000		
4 Cerraduras Lokset	0	0	0	13,333	23,333	33,333	38,333	38,336	38,333	38,333	38,333	38,333	300,000		
5 Cerraduras Kwikset	23,581	17,724	28,327	26,599	26,599	26,599	26,599	26,599	26,599	26,599	26,599	26,599	310,000		
6 Edesa	182,216	182,927	172,000	184,762	184,762	184,762	184,762	184,761	184,762	184,762	184,762	184,762	2,200,000		
7 Pinturas	11,462	10,136	7,441	7,884	7,884	7,884	7,884	7,884	7,884	7,884	7,884	7,884	100,000		
8															
9 TOTAL ING.OPER.	423,201	352,446	324,766	374,396	384,396	394,396	399,396	399,401	399,396	399,396	399,396	399,396	4,650,000		
10 COSTOS	72.46%	300,226	266,805	240,386	273,468	279,629	285,789	286,669	286,672	286,669	286,669	286,669	3,389,623		
11 Compras P.Terminado:															
12 Compras Edesa	164,420	166,023	145,763	166,678	166,678	166,678	166,678	166,677	166,678	166,678	166,678	166,678	1,884,407		
13 Importación CESA	61,287	45,528	30,000	45,202	45,202	45,202	45,202	45,201	45,202	45,202	45,202	45,202	563,632		
14 Importación Kwikset	16,876	11,078	20,228	16,344	16,344	16,344	16,344	16,342	16,344	16,344	16,344	16,344	213,278		
15 Importación Lokset	0	0	0	8,081	14,141	20,202	23,232	23,234	23,232	23,232	23,232	23,232	181,818		
16 Compras Pinturas	9,662	7,508	6,201	6,670	6,670	6,670	6,670	6,674	6,670	6,670	6,670	6,670	82,366		
17 Compras M.Prima.															
18 Zamac	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	2,782	33,384		
19 Paletas	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	67,200		
20 Barmes Latón	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	5,600	66,000		
21 Fleje de Acero	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	2,250	27,000		
22															
23 M.O.D., M.O.I.	23.00%	6,011	8,901	8,901	8,901	8,901	8,901	8,901	8,901	8,901	8,901	8,901	105,922		
24 G.Fabricación		5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	60,000		
25 Iess Patronal	11.15%	893	992	992	992	992	992	992	992	992	992	992	11,610		
26 F.Reserva		742	742	742	742	742	742	742	742	742	742	742	8,901		
27 XIV Sueldo		219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	219	2,622		
28 XIII Sueldo		742	742	742	742	742	742	742	742	742	742	742	8,901		
29 Vacaciones		541	541	541	541	541	541	541	541	541	541	541	6,488		
30 Benef.C.Colectivo		282	282	282	282	282	282	282	282	282	282	282	3,361		
31 Transporte		300	300	400	400	400	400	400	400	400	400	400	4,600		
32 Alimentación		610	610	610	610	610	610	610	610	610	610	610	7,314		

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A.													ANEXO 3
FLUJO DE CAJA PARA EL AÑO 2010													
RUBROS	ENE	FEB	MZO	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
1 Caja Inicial	124,281	287,842	124,086	134,072	38,807	81,848	111,794	131,828	76,059	182,312	118,848	186,189	124,281
2 INGRESO OPERATIVO													
3 Clientes	100.00%	473,885	384,740	360,989	419,731	430,831	442,131	447,731	447,731	447,731	447,731	447,731	5,208,898
4 Cerraduras Mueble	19.18%	94,116	77,078	76,520	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	897,707
5 Cerraduras Económicas	18.28%	138,562	81,588	80,400	75,839	75,839	75,938	75,938	75,938	75,938	75,938	75,938	852,001
6 Cerraduras Lokset	6.46%	0	0	0	14,833	28,133	37,333	42,833	42,833	42,833	42,833	42,833	335,997
7 Cerraduras Kwikset	8.97%	28,588	19,851	30,098	30,098	30,098	30,098	30,098	30,098	30,098	30,098	30,098	347,184
8 Edesa	47.30%	204,082	204,876	192,640	206,933	206,933	206,933	206,933	206,933	206,933	206,933	206,933	2,484,001
9 Pinturas 123	2.16%	12,837	11,382	8,334	8,830	8,830	8,830	8,830	8,830	8,830	8,830	8,830	111,984
10 TOTAL ING.OPER.		473,885	384,740	360,989	419,731	430,831	442,131	447,731	447,731	447,731	447,731	447,731	5,208,898
11 EGRESO OPERATIVO													
12 Prov. Nacionales		3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	3,380	40,320
13 Zamaco		3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,348
14 Terceros		2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	2,878	30,812
15 Edesa-Compras		172,851	173,828	183,284	175,387	175,387	175,387	175,387	175,387	175,387	175,387	175,387	2,088,137
16 Pinturas 123		10,688	9,480	6,945	7,358	7,358	7,358	7,358	7,358	7,358	7,358	7,358	83,328
17 IMPORTACIONES													
18 P-001 Aranceles-Casa Económicas		14,244											14,244
19 P-001 Factura-Casa Económicas													0
20 P-002 Aranceles-Casa Económicas													0
21 P-002 Factura-Casa Económicas		78,137											78,137
22 P-002 Imp. salida divisas-Casa Económicas		1,583											1,583
23 P-003 Aranceles-P.T.Kwikset													0
24 P-003 Factura-P.T.Kwikset		127,448											127,448
25 P-003 Imp. Salida divisas -P.T.Kwikset		2,549											2,549
26 P-004 Aranceles-Llaves Peruanas		3,222											3,222
27 P-004 Factura-Llaves Peruanas			17,900										17,900
28 P-004 Imp.Salida divisas-Llaves Peruanas			358										358
29 P-005 Aranceles-Barras Incoal		3,960											3,960
30 P-005 Factura-Barras Incoal			22,000										22,000
31 P-005 Imp.Salida divisas-Barras Incoal			440										440
32 P-006 Aranceles-Casa Económicas (Lokset)					36,000								36,000
33 P-006 Factura-Casa Económicas (Lokset)					86,598								86,598
34 P-006 Imp.Salida Divisas-Casa Económicas (Lokset)					1,732								1,732
35 P-007 Aranceles-Zamag					2,384								2,384
36 P-007 Factura-Barras Zamag				13,135									13,135
37 P-007 Imp.Salida divisas-Zamag				282									282
38 P-008 Aranceles-Casa Económicas						28,800							28,800
39 P-008 Factura-Casa Económicas					86,000								86,000
40 P-008 Imp. salida divisas-Casa Económicas					1,920								1,920
41 P-008 Aranceles-Casa Económicas (Lokset)									38,000				38,000
42 P-008 Factura-Casa Económicas (Lokset)													120,000
43 P-008 Imp.Salida Divisas-Casa Económicas (Lokset)									2,400				2,400
44 P-010 Aranceles-Llaves Peruanas					4,437								4,437
45 P-010 Factura-Llaves Peruanas						24,650							24,650
46 P-010 Imp.Salida divisas-Llaves Peruanas						483							483

CERRADURAS ECUATORIANAS
S.A. (CESA)

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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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...)

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y asimismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

20
AÑOS

Ejerciendo Auditoría
y Consultoría
de Calidad y
con Seriedad

www.aena.ws

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
World Trade Center • Torre B - 2do. piso
Tel: (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

- 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

- 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...)



Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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

(Continuación...)

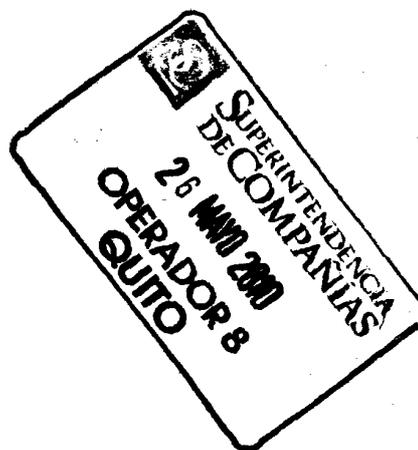
Párrafos de énfasis

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



Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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		<u>2.117.609</u>	<u>2.164.666</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8	355.497	365.424
INVERSIONES EN ACCIONES	9	<u>31.068</u>	<u>30.891</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2.504.174</u>	<u>2.560.981</u>
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		<u>787.295</u>	<u>878.117</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	13	662.979	634.114
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.053.900</u>	<u>1.048.750</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.504.174</u>	<u>2.560.981</u>

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. (CESA)

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

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

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL:	15		
Saldo al inicio del año		550.000	400.000
Transferencia reserva de capital		-	150.000
Saldo al final del año		<u>550.000</u>	<u>550.000</u>
RESERVA LEGAL:	16		
Saldo al inicio del año		30.995	24.273
Transferencia de utilidades		3.265	6.722
Saldo al final del año		<u>34.260</u>	<u>30.995</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 del año		397.402	547.402
Transferencia a capital social		-	-150.000
Saldo al final del año		<u>397.402</u>	<u>397.402</u>
APOORTE 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		<u>-</u>	<u>32.997</u>
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		<u>68.978</u>	<u>34.096</u>

(Continúa en la siguiente página...)

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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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		<u>1.053.900</u>	<u>1.048.750</u>

Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General

CBA. Jacqueline Caicedo
Contadora General

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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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 obsolescencia 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		<u>162.041</u>	<u>2.655</u>
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		<u>-44.745</u>	<u>-63.702</u>

(Continúa en la siguiente página...)

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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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 ECONOMÍA 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...)

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

(Continuación...)

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% 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...)

2 Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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...)

Garantizamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y de los hechos que respaldan la responsabilidad sobre los mismos.

Firma: _____ Nombre: _____

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.

4Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	1.633	1.420
Bancos	126.548	41.416
	<u>128.181</u>	<u>42.836</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

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

- (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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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	<u>60.941</u>	<u>56.885</u>

5
Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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
	<u>1.280.446</u>	<u>1.209.976</u>

- (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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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
	<u>165.090</u>	<u>184.975</u>

- (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.

⁶ Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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		<u>1.273.973</u>	<u>1.229.405</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-918.476</u>	<u>-863.981</u>
Neto		<u>355.497</u>	<u>365.424</u>

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	<u>-54.495</u>	<u>-48.739</u>
	<u>355.497</u>	<u>365.424</u>

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.

7
Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nacionales (1)	376.935	515.746
Exterior	130.046	24.584
	<u>506.981</u>	<u>540.330</u>

(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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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
	<u>84.864</u>	<u>137.847</u>

13. PASIVO A LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

8 Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

13. PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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
	<u>662.979</u>	<u>634.114</u>

(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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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	<u>197.554</u>	<u>182.778</u>

(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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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...)

10

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos

Firma _____ Nombre _____

18. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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	<u>31.133</u>	<u>105.947</u>
Impuesto a la renta causado	<u>7.783</u>	<u>26.487</u>

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

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
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	<u>7.783</u>	<u>26.487</u>
Saldo al final del año	<u>-26.089</u>	<u>-9.691</u>

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...)

11

Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos

Firma _____ Nombre _____

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 Reformativa (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 cuando: 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 personas 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...)

12
Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas, son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos.

Firma _____ Nombre _____

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.

13 Certificamos que las cifras que constan en los Estados Financieros y notas aclaratorias adjuntas son el fiel reflejo de los libros de contabilidad y así mismo aceptamos la responsabilidad sobre los mismos

Firma _____ Nombre _____

Quito, 19 de marzo de 2010

SEÑORES
MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA
COMPAÑÍA ANÓNIMA CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

1. ANTECEDENTES

De conformidad con las Disposiciones contenidas en los artículos 275, numerales 1 y 2; 276; 277; 278; 279; 280; 281; 282; 283; 284; 285; 286; 287; y, 288 de la Ley de Compañías y en cumplimiento a las normas del Reglamento que establecen los requisitos mínimos que deben contener los Informes de los Comisarios de las Compañías sujetas al control de la Superintendencia del ramo, expedida mediante Resolución No. 92-1-4-3-0014 y publicada en el Registro Oficial No. 44 de 13 de octubre de 1992, me es grato presentar a vuestro conocimiento y consideración el informe correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del ejercicio económico 2009, mismo que se halla contenido en los siguientes términos:

A. OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE LAS NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS; ASÍ COMO, DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO, SI FUERE NECESARIO:

En el citado ejercicio económico 2009 materia del presente Informe, la compañía llevó a cabo dos Juntas, la primera para aprobar los informes de Gerente, Auditoría Externa y Comisario; y, la segunda, con el propósito de reformar una resolución aprobada por la Junta anterior. También se llevaron a cabo dos directorios, el primero para conocer diferentes informes relacionados con las actividades a cumplir en el ejercicio económico de 2009. En este sentido es importante destacar que, los personeros de la empresa con verdadera visión empresarial decidieron, a partir de este año, diversificar los productos que ofrecen a sus clientes incluyendo la línea económica de Pinturas Cóndor, denominado PIN 3, comercialización que se viene realizando a nivel nacional, aunque con mayor intensidad en esta zona, los resultados son halagadores pues hasta finales del ejercicio se concretaron ventas por sobre los \$55.000,00, a pesar de las grandes y graves situaciones por las que atravesó el sector empresarial en este ejercicio. Otro aspecto de enorme trascendencia fue la decisión de consolidar la deuda únicamente en el Banco Rumiñahui, transfiriendo a esta entidad bancaria la Hipoteca que por \$125.000,00 aproximadamente mantenía la compañía en el Banco del Pacífico, esta operación permitió liberar la garantía que pesaba sobre la propiedad rural del Presidente

de la Compañía y por otro lado no fue necesario comprometer otro inmueble porque la garantía de la fábrica permitió consolidar la deuda total en el Banco Rumiñahui; y, el segundo, para autorizar la compra del vehículo Toyota para la Gerencia de Ventas, en razón de que su gestión se lleva a cabo en mayor porcentaje en los proyectos de construcción de inmuebles.

B. COMENTARIOS SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El control interno está constituido por el conjunto de políticas, estrategias, normas, sistemas, procesos y procedimientos, y formularios, entre otros documentos, que permiten garantizar la confiabilidad no solamente de los registros contables, sino también para transparentar la gestión administrativa/financiera eficiente; y, además, se convierte en apoyo invaluable para la gerencia, pues facilita y proporciona, en el momento mismo en que se producen los hechos económicos, la información necesaria para la adecuada y oportuna toma de decisiones.

C. OPINIÓN SOBRE LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras que se reflejan en los estados financieros, demuestran razonabilidad en cuanto a la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y a los principios de contabilidad generalmente aceptados, tanto en las cuentas de mayor de los grupos financieros como en los registros auxiliares.

D. OPINION SOBRE LAS DISPOSICIONES CONTENIDAS EN EL ARTÍCULO 318 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS:

1. ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO/FINANCIERA

La presentación de los estados financieros de manera analítica y detallada facilita su análisis y permite apreciar de manera objetiva e individual el saldo de cada cuenta y sobretodo el comportamiento de las mismas, permite además realizar análisis horizontales considerando los resultados del ejercicio económico anterior para determinar debilidades o falencias en el comportamiento de las cuentas:

a. Razones de Liquidez

Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$2'147.006,78 / 787.294,88 = 2.73$$

Esta relación demuestra que la compañía dispone de dos dólares con setenta y tres centavos para pagar un dólar de deuda a sus acreedores. Resultado positivo si

tomamos en consideración que la relación óptima debe ser mayor a la unidad; en consecuencia, la razón de liquidez evidencia la buena marcha de la empresa, además que es la tendencia sostenida durante los últimos años, recordando lo ocurrido en el ejercicio anterior esta relación fue del 1.894.

b. Capital de Trabajo

Utilizando la misma información podemos determinar el capital de trabajo que es la diferencia entre el total del activo corriente y el total del pasivo corriente, de cuya operación se obtienen los siguientes resultados:

Activo Corriente (-) Pasivo Corriente

$$2'147.006,78 (-) 787.294,88 = 1'359.711,90$$

El capital de trabajo permite a la empresa desarrollar sus actividades y proyectos con propios recursos, sin recurrir de manera permanente a endeudamiento y evitando de esta forma costos financieros que extinguen importantes niveles de utilidad.

c. Razones de Rentabilidad

Utilidad Bruta / Ventas Netas

$$1'165.516,84 / 4'034.935,45 = 28.88\%$$

Esta es una relación importante porque demuestra que en giro mismo del negocio se alcanza una utilidad equivalente al 28.88%; lo que deja en claro que, a pesar de la incertidumbre generada por la falta de una verdadera política económica que debía definir el gobierno central, la empresa, aplicando acertadas estrategias ha logrado incrementar el porcentaje de utilidad bruta en relación al ejercicio 2008 que ascendió al 25.59% al porcentaje actual que llega al 28.88%.

d. Utilidad Neta en Ventas/Ventas Netas

$$47.568,97 / 4'034.935,45 = 1.179\%$$

Si bien es cierto que la empresa tuvo que soportar y enfrentar una desacertada política económico social impuesta por el gobierno en abierta confrontación con el sector empresarial, el resultado final de la compañía fue positivo, aunque disminuyó la utilidad líquida en algo más de un punto en relación con el ejercicio 2008 en el que se rebasaron los pronósticos presupuestarios, relacionados con las ventas.

e. Pasivos Corrientes a Patrimonio Neto

Pasivos Corrientes / Patrimonio Neto

$$787.294,88 / 1'053.899,85 = 0.74$$

f. Pasivos Totales a Patrimonio Neto

Pasivos Totales / Patrimonio Neto

$$1'450.273,79 / 1'053.899,85 = 1.38$$

Estos dos últimos índices que se conocen también como Apalancamiento Corriente, el primero; y, Apalancamiento Total, el segundo, indican la relación de la inversión que los dueños o accionistas y los acreedores tienen entre sí. Tal relación tiene una incidencia directa en la libertad de la compañía para la toma de decisiones.

Ciertamente una compañía con índice de deuda patrimonio neto inferior al promedio unitario posee un sólido interés propietario y disfruta de libertad ante las exigencias de los acreedores. Un índice alto de deuda a corto y largo plazo indica una carga financiera a soportar por la compañía, a más de perder la libertad para la toma de decisiones, ya que se halla sometida a sus acreedores.

Analizando los índices obtenidos, se puede comentar que, en cuanto al primer índice de apalancamiento corriente es menor a la unidad (0.74); en consecuencia, la empresa dispone de absoluta libertad para sumir sus propias decisiones con total independencia.

En cuanto se refiere al apalancamiento total, el índice supera la unidad (1.38), más sin embargo, este hecho no debe preocupar a la empresa porque son las obligaciones contraídas con sus propios accionistas que ascienden a \$ 435.000,00 las que elevan el pasivo total en un 30%; razón por la cual, la compañía mantiene una sólida estructura financiera que le brinda independencia absoluta para la toma de sus propias decisiones.

g. Gastos Bancarios y Financieros / Total de Gastos

Gastos Bancarios y Financieros / Total de Gastos

$$87.306,55 / 1'136.131,60 = 7.68\%$$

Esta es una relación absolutamente adecuada, acorde con la naturaleza de la empresa y la fortaleza de su patrimonio. Cabe destacar que esta es una tendencia que se mantiene por algunos años, solo para recordar el porcentaje sobre el mismo tema en el ejercicio 2008 fue del 7.5%.

2. CONCLUSIONES

- a. Del análisis a las diferentes cuentas de los grupos financieros de activo y pasivo corrientes se desprende que existe un rubro significativo destinado a capital de trabajo, lo que facilita y agiliza el

desarrollo de políticas de expansión y diversificación de productos, que a pesar de la crisis ha emprendido la empresa con gran acierto, ya que constituye una realidad que las crisis generan oportunidades.

- b. La empresa mantiene una sana política de cumplir oportunamente con sus obligaciones tributarias, encontrándose al día en la presentación de sus declaraciones de impuestos a la renta y al IVA, en función de sus tres responsabilidades fiscales: de contribuyente, de agente de percepción y de agente de retención; así como, el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con la seguridad social.

- c. Es digno de destacar la acertada decisión asumida por la dirección superior de la empresa de diversificar los productos y servicios que ofrecen a sus clientes, indudablemente este hecho le otorga un plus ante la competencia y le permitirá en los años por venir ampliar su mercado cautivo y explorar e incorporar nuevos clientes. Los resultados significativos alcanzados en este ejercicio 2009 en la venta de pinturas Cóndor, augura un crecimiento importante en el rubro de ingresos en el corto plazo.

- d. Se encuentra en pleno funcionamiento el nuevo sistema informático, incorporando entre sus productos, los Informes sobre Anexos Transaccionales, validados automáticamente con la información contenida en las declaraciones de impuesto a la renta y al valor agregado, situación que genera economía en tiempo y recursos humanos y lo más importante elimina todo riesgo frente a la Administración Tributaria.

3. RECOMENDACIONES

- a.) Es aconsejable que las decisiones y resoluciones de los directorios y de las Juntas Generales y Universales sean recogidas, oportunamente, en el Libro de Actas de la Compañía.

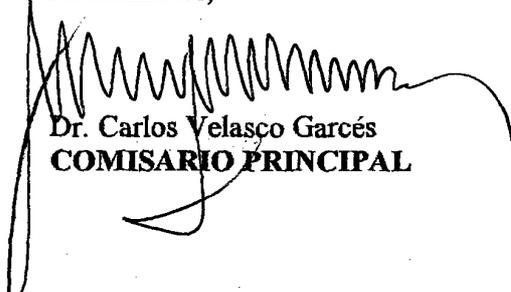
 - c. Es necesario continuar con la política de cumplir oportunamente con los deberes formales y obligaciones tributarias; así como, con el pago de las obligaciones de seguridad social para eliminar cualquier riesgo potencial.

 - d. De acuerdo con la reforma del artículo 76 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno de 8 de octubre de 2008 y publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 442, las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta correspondientes a tres años anteriores se los puede compensar directamente con el Impuesto a la Renta del ejercicio 2009.
- 

- e. De acuerdo con las disposiciones contenidas en el artículo 10 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo 42 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las contrataciones de nuevo personal que realice la empresa durante el primer semestre del año, son objeto de una deducción adicional equivalente al 100% de las remuneraciones que se paga a este personal; igualmente, la empresa tiene derecho a deducirse el 150% de las remuneraciones que se paga a personal discapacitado, es decir aquel que tenga una limitación física o intelectual de al menos el 30%. Estas deducciones adicionales sólo se las efectuará en el proceso de conciliación tributaria, es decir, cuando se elabore el formulario de declaración de impuesto a la renta anual SRI-101..
- e.. De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías determina el procedimiento para la implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en el caso de la Compañía Cerraduras Ecuatorianas S.A., a partir del ejercicio 2012, se establece; sin embargo, como período de transición el ejercicio 2011, para este efecto, se debe elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con aplicación de estas Normas Internacionales, a partir del ejercicio 2011.

Lo anterior significa que los estados financieros del 2010 deben ser ajustados también de acuerdo con las NIIF, porque se convierte en año de transición.

Atentamente,


Dr. Carlos Velasco Garcés
COMISARIO PRINCIPAL

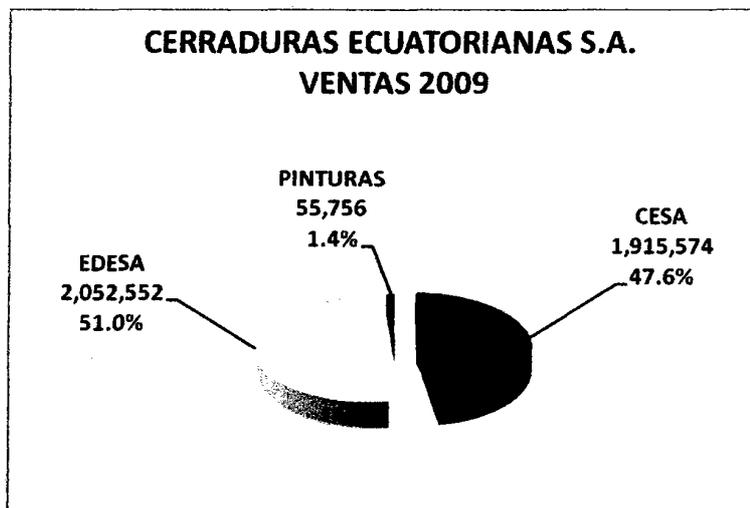


CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. INFORME DE VENTAS DE 2009

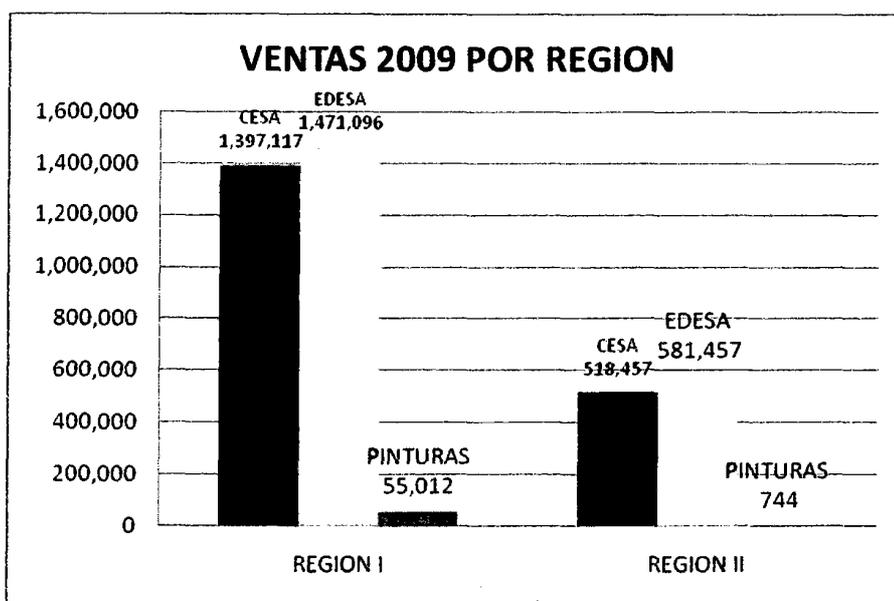
Las ventas totales de Cerraduras Ecuatorianas S.A. en 2009 fué de \$ 4'023.882. En la línea CESA se vendió un total de \$ 1'915.574 que representa el 47.6% de las ventas totales. En la línea EDESA se vendió \$ 2'052.552 que representa un 51.0%.

A partir de Julio del presente año empezamos con la distribución de pinturas 123, la línea económica de pinturas Cóndor. La región II empezó a vender la pintura desde el mes de Diciembre.

En la línea de Pinturas se vendió \$ 55.756 que representa el 1.4% de las ventas totales.



Las ventas por región fueron de un 73% región I (Sierra) y un 27% en la región II (Costa):



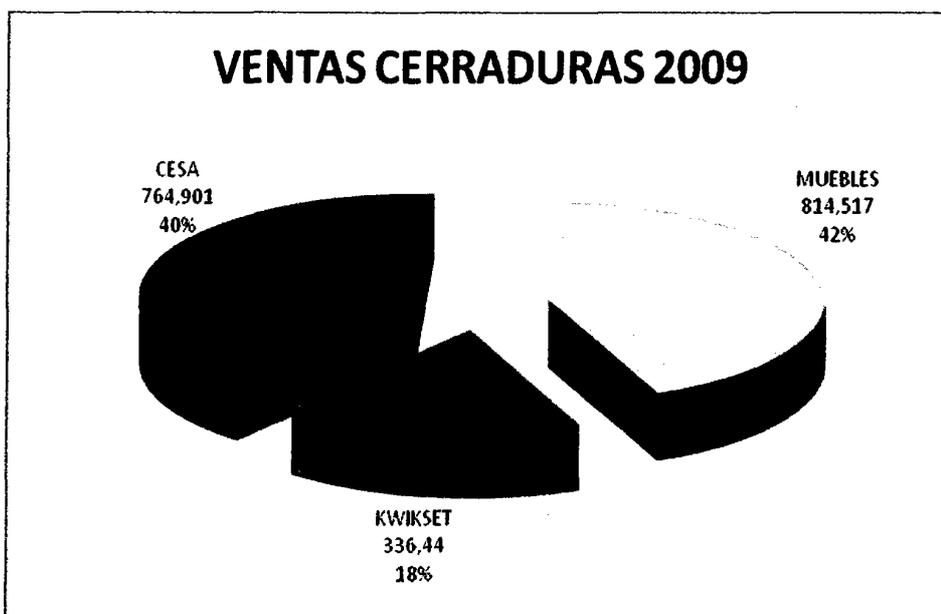
Por línea de productos la proporción de ventas se mantiene, a continuación se puede observar porcentajes por línea:

REGION	CESA	% Ventas CESA	EDESA	% Ventas Edesa	PINTURAS	% Ventas Pinturas	Total Ventas Región	% Ventas por región
I	1,397,117	73%	1,471,096	72%	55,012	99%	2,923,224	73%
II	518,457	27%	581,457	28%	744	1%	1,100,658	27%
TOTAL	1,915,574		2,052,552		55,756		4,023,882	

La venta de cerraduras fue de \$ 1'915.574, el 73% se vendió en la región I Sierra \$ 1'397.117 y el 27% en la región II Costa \$ 518.457.

La venta de sanitarios y grifería fue de \$ 2'052.552 el 72% se vendió en la región I Sierra \$ 1'471.096 y el 28% en la región II Costa \$ 581.457.

En la línea CESA las ventas fueron las siguientes:



Las cerraduras de fabricación nacional son las de mayor venta con un 42%.

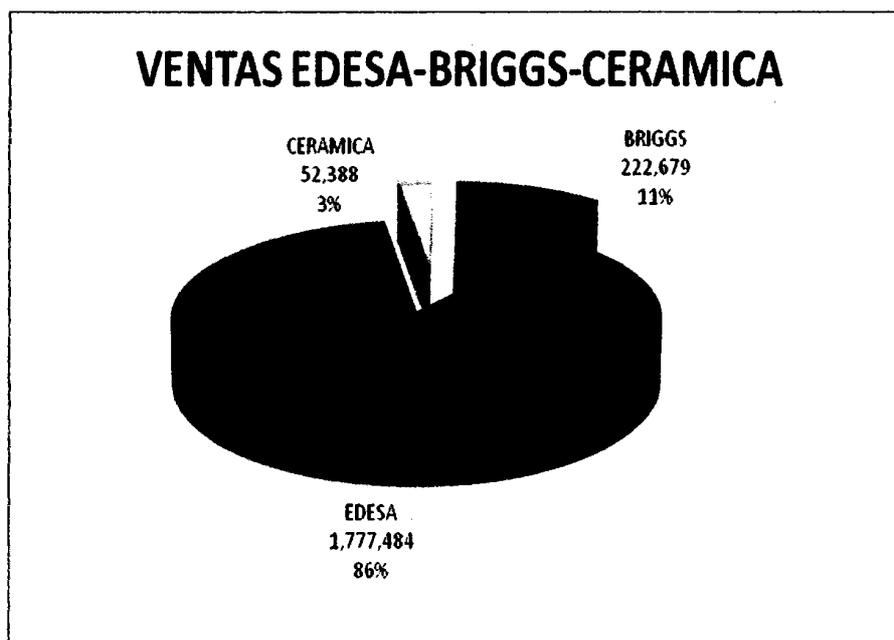
LINEAS	UNIDADES	DOLARES
CESA	238,516	814.229
MUEBLES	163,681	555,442.31
PARTES Y PIEZAS	9,922	3,275.90
POMONOVA	182	225.00
ENROLLABLE	28,881	188,884.84
CANDADOS CESA	6,864	56,550.97
LOCKSET	8	15.14
AUTOMOTRIZ	146	2,415.52
SEMIELABORADOS CESA	38,754	4,983.52
OTROS		5.712
KWIKSET	19,342	336,444.74
POMO KW	12,813	199,247.96
CERROJO KW	1,686	24,821.07
LEVER KW	4,288	89,535.75
KWIKSET MULTIUSO	258	4,264.43
SEMIELABORADOS KWIKSET	25	108.80
GEO	161	948.46
POMO GEO	76	414.76
CERROJO GEO	85	533.70
HARDLOC	65	302.90
POMO HARLOC	28	103.40
CERROJO HARLOC	37	199.50
ECONOMICAS	91,526	764,901.94
POMO ECO	73,996	520,834.76
CERROJO ECO	3,681	27,632.93
LEVERS ECO	4,408	54,280.10
HANDLESET ECO	81	4,145.55
CERRADURAS DE SOBREPONER	3,321	31,774.17
CERRADURA PUERTA DE ALUMINIO	372	8,430.38
CERRADURA DE EMBUTIR	2,511	86,652.68
PARTES Y PIEZAS CERR. EMBUTIR	24	454.10
CERRADURA EMB. BRONCE SOLIDO	25	1,092.65
CERRADURAS DE TRES PUNTOS	208	20,069.97
CANDADOS ECO	200	1,028.28
OTROS IMPORTADOS SEGURIDAD	2,543	4,193.61
CERRADURAS ELECTRONICAS	180	4,766.86

Podemos observar la relación de veritas del año 2008 y del año 2009. Existe un incremento del 7.1% en la cerradura Nacionales.

A continuación detalle de ventas 2008 y 2009:

	Ventas Dólares 2.008	Ventas Dólares 2.009	Variación Ventas %
Cerraduras Nacionales	760,175	814,229	107.1%
Cerraduras Kwikset	399,069	336,444	84.3%
Cerraduras CESA ECONOM.	783,396	764,901	97.6%

En la línea de EDESA las ventas fueron las siguientes:



LINEAS	UNIDADES	DOLARES
BRIGSS	3,468	222,679.18
SANITARIOS BR	2,353	157,511.37
GRIFERIA BR	1,097	61,478.81
ACCESORIOS DE BAÑO	9	643.03
BAÑERAS BRIGGS	7	3,006.51
REPUESTOS GRIFERIA BRIGGS	2	39.46
EDESA	155,415	1,777,484.89
SANITARIOS ED	42,669	1,227,912.91
GRIFERIA ED	16,525	196,538.16
LLAVES Y COMPLEMENTARIOS	40,302	164,770.61
PRODUCTOS TEKA	673	18,645.52
ACCESORIOS ED	1,591	14,028.76
SERVIEDESA	51,623	106,701.27
BAÑERAS	283	18,576.10
CABINAS Y COLUMNAS DE DUCA	9	1,122.01
REPUESTOS SANITARIOS	1,534	28,105.41
REPUESTOS GRIFERIA EDESA	176	1,058.29
REPUESTOS BRONCERIA	30	25.86
NOTAS DE CREDITO	-254	-7,689.40
CERAMICA	7249.32	52,388.34

El presupuesto de ventas para el año 2009 en Edesa era de \$ 2.000.000.

A continuación las ventas de la línea Edesa en los años 2008 y 2009

	Ventas 2.008	Ventas 2.009	Variación Ventas %
Edesa	2,690,710	2,052.552	76.3%

La línea de cerámica esta descontinuada y se procederá este año a liquidar los saldos que tenemos.

En la línea de Pinturas 123 se vendieron los siguientes ítems:

LINEA	UNIDADES	DOLARES
PINTURAS 1-2-3	10453.00	55,755.77
LATEX	6371.00	23,109.16
ESMALTES	2583.00	15,164.57
ANTICORROSIVOS	212.00	1,420.33
LATEX FORTE	530.00	4,007.08
RESINAS	20.00	482.74
SELLADOR INDUSTRIAL	675.00	7,200.98
THINNER	20.00	4,181.15
ESTUCADO	42.00	189.78
SERVICIOS	4363.00	7,630.30

PRESUPUESTO DE VENTAS 2009

El año 2009 era un año de incertidumbre y por este motivo se decidió hacer un presupuesto mas conservador que el del 2008 es así que el presupuesto del 2009 seria de \$ 4'200.000.

Sin embargo en la línea de Cerraduras se propuso un incremento del 15%, \$ 2'200.000 y en la línea Edesa \$ 2'000.000.

El presupuesto general del 2009 se cumplió en un 96%.

PRESUPUESTO DE VENTAS 2010

El presupuesto de ventas para el 2010 seria el siguiente:

Líneas	Presupuesto Dólares 2010
Cerraduras Muebles	890,000
Cerraduras Cesa	850,000
Cerraduras Kwikset	310,000
Cerradura Lokset	300,000
Edesa	2,200,000
Pinturas	100,000
TOTAL	4,650,000

PRESUPUESTO ENERO 2010									
NOMBRE/CODIGO	código	PRESUPUESTO CESA RI							
		CESA	ECON	EWKS	SANT	COMPL	PINTURAS	TOTAL	
WILLIAN NAVARRETE	45	5000	7000	1000	10000	6000	3500	32500	
ANGEL SAI AZAR	5	6000	7000	1000	20000	12000	3500	49500	
CARLOS CAICEDO	50	6000	8000	1500	20000	12000	3500	51000	
CARLOS CHAZI	32	8750	7250	3500	12500	7500	3500	43000	
WILLIAM SANMARTIN	36	4500	6500	1500	15000	9000	3500	41000	
CECILIA	8	15250	6750	3000	5000	3000	500	36500	
MAIDA ESTRADA	27	1	0000	3000	5000	3000	0	31000	
ING NAVARRETE	9	1500	1500	1000	1000	500	0	4500	
ING JARRIN	10	1500	1500	1000	1000	500	0	5500	
TOTAL REGION SIERRA		49501	55500	31500	89500	53500	10000	297501	
NOMBRE/CODIGO		PRESUPUESTO CESA RI							
		CESA	ECON	EWKS	SANT	COMPL	CERAM	TOTAL	
LUIS DELCADO	58	6250	7750	3000	4000	3000	2000	26000	
AGUSTIN CERCADO	47	5250	5750	1500	6000	4000	2000	24500	
ANBAL SILVA	39	5500	7500	3500	15000	9000	2000	42500	
PEDRO ALCCER	46	6250	6750	1600	6000	4000	2000	24500	
OFICINA	41	5500	3500	3000	3150	1575	0	16725	
TOTAL REGION COSTA		27750	10250	2500	34150	21875	6000	134225	
TOTAL NACIONAL		77251	65750	40000	123650	75375	26000	431726	

CAPACITACIONES, CHARLAS Y EVENTOS

Durante el 2009 se realizaron las siguientes charlas de capacitación para apoyar, mejorar el conocimiento y ventas de las cerraduras.

- 10 charlas de capacitación a locales KYWI. Se reestructuró las zonas de acuerdo a los requerimientos y necesidades de la empresa, permitiendo reordenar las rutas para una eficaz visita.
- 9 charlas de Placa Centros (MASISA).
- 12 charlas a Ferreterías.
- 2 charlas a gremios.
- 2 Bath Center.
- 2 Acero Comercial.

Quedaron pendiente 2 locales Kywi , éstas se las realizará este año.

Estos contactos los realizó el Ing. Pablo Núñez y con ayuda de la gerencia técnica se dio la charla técnica. Se enfatizó la venta de cerraduras para muebles en los locales de Kywi, dando como resultado un incremento de compras y la introducción de un modelo adicional.

Se incorporaron nuevos distribuidores: Bath Center y Placa Centros.

Las Charlas se las realizó a nivel nacional Cuenca, Guayaquil, Loja, Ibarra y Oriente.

Se realizó la semana de liquidación de productos en el mes de Agosto.

INTRODUCCION DE PRODUCTOS NUEVOS

Durante el 2009 se incorporó la línea de pinturas económicas 123 de Cóndor.

Al visitar la Feria de Cantón se introdujo nuevos productos este año, un pequeño resumen de los productos que se importaron, rotación y margen:

		ADNL	POSIBLE CONTRIBUCION
	1000 CS	cerradura tarjeta	145%
	1029 PB	cerradura tarjeta	146%
	728158 AL	cierra puerta	153%
	DS DS SS	tipo de piso	126%
	DS DS AB	tipo de piso	126%
	900 SS DK	cerradura alta seguridad 5 puntos	300%
	LC14 BS x 50	caja alta seguridad	500%
	40 x 40 DK computer key	cilindro palpador	
	1119 SS	manija	
	PLOS LEVER	cerradura antipánico manija	145%
	PLOS CYLINDER	cerradura antipánico cilindro	145%
	IU/J	cerradura electrica	140%
	LH075 ET	cerradura embutir aluminio	150%
	LH075 BK	cerradura embutir aluminio	150%
	LH027 ET	cerradura embutir aluminio	150%
	LH027 DK	cerradura embutir aluminio	150%
TOTAL DE CERRADURAS DE EMBUTIR VENDIDAS 2009 HASTA 14 DICIEMBRE 2369 982.340 PRECIO VENTA PROMEDIO \$34.46 (EXISTEN 3 MODELOS)			
ENERO AL 14 DICIEMBRE TOTAL DE UNIDADES VENDIDAS DE ECONOMICAS 88.884 UNIDADES \$741.957			

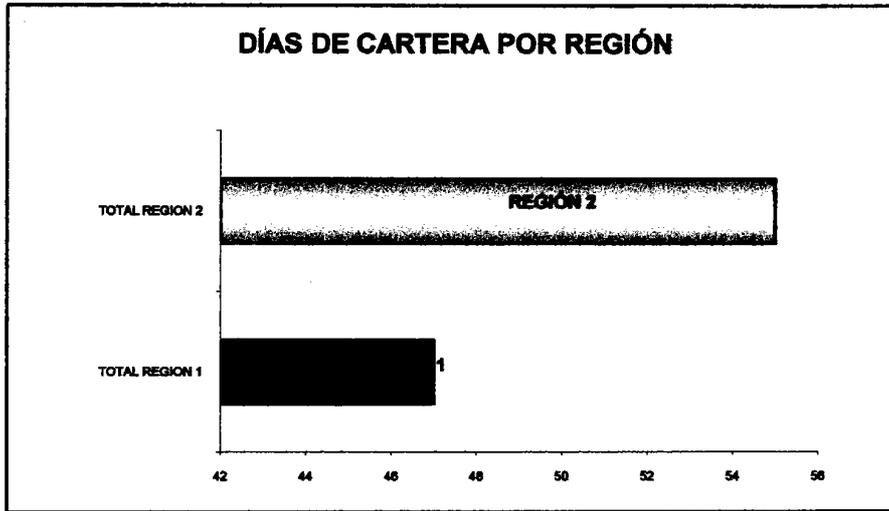
ESTRATEGIAS PARA 2010

- Concretar la negociación con la asociación de Ferreteros del Austro, comenzando con una venta de \$7.000 en los meses de Enero y Febrero y para Marzo llegar a \$10.000 en cerraduras.
- Lanzamiento de la cerradura LOKSET. Plan de mercadeo a nivel nacional.
- Plan de exhibidores; codificación de exhibidores entregados y entrega de nuevos exhibidores. (cerraduras de pomo y mueble).
- Realización de liquidaciones periódicas.
- Incorporar ejecutivo para recuperar a clientes desatendidos e instituciones.
- Recuperar a clientes especiales

- Logra crecimiento en r2 con planes y trabajo planificado.
- Concretar ventas en Perú
- Introducción de nuevos productos.

CERRADURAS ECUATORIANAS CESA S.A.
DÍAS DE CARTERA POR REGIÓN
AÑO 2009

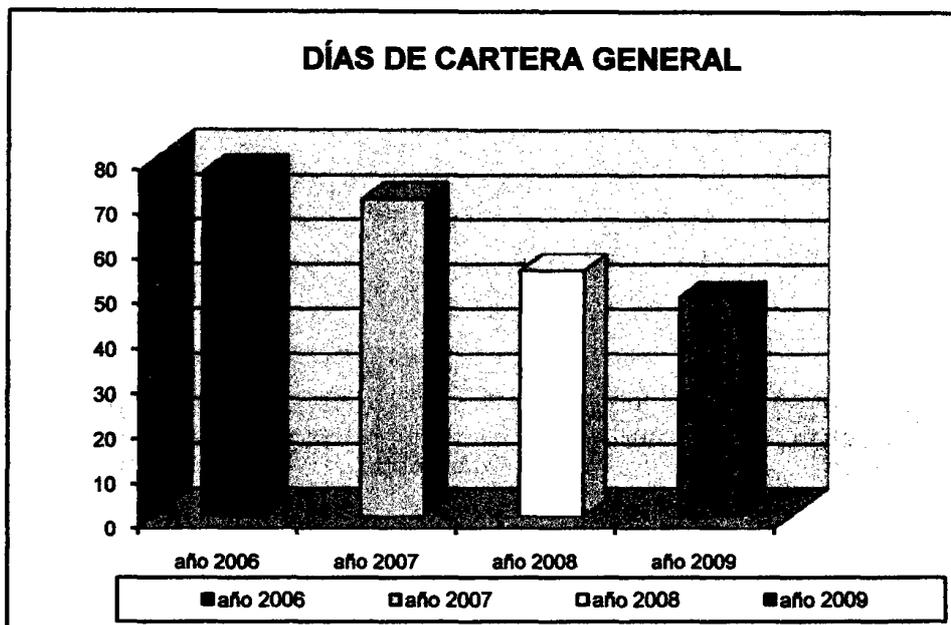
TOTAL REGION 1 47
TOTAL REGION 2 55



**CERRADURAS ECUATORIANAS CESA S.A.
DÍAS DE CARTERA GENERAL**

**DÍAS
DE CARTERA
GENERAL**

año 2006	77
año 2007	71
año 2008	55
año 2009	49

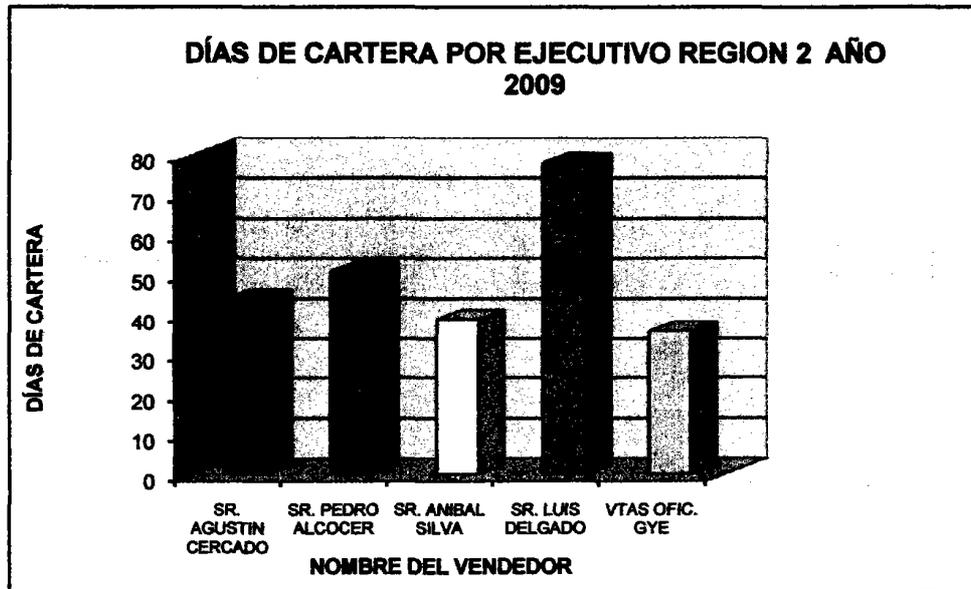


**CERRADURAS ECUATORIANAS CESA S.A.
 DIAS DE CARTERA
 POR EJECUTIVO DE CUENTA
 REGION 2
 AÑO 2009**

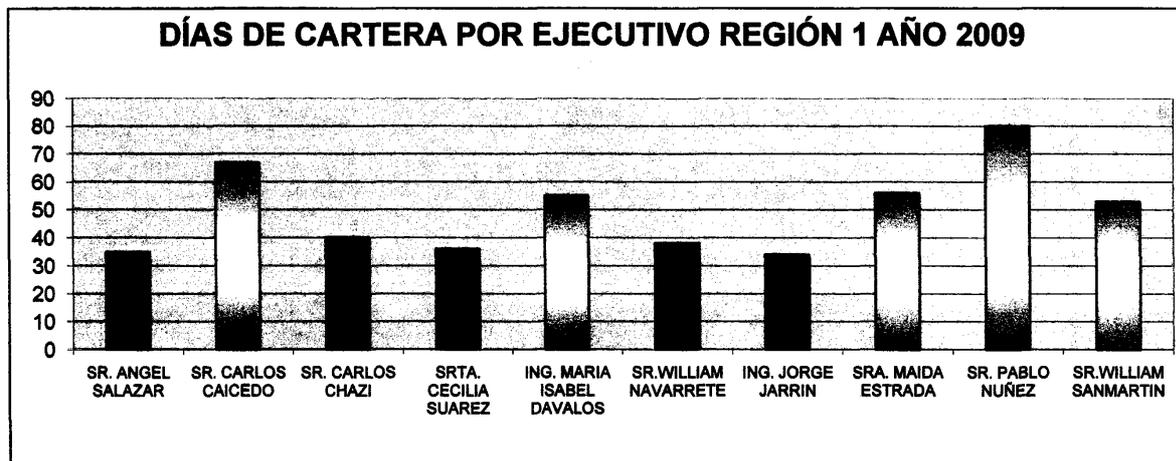
VENDEDOR

**DIAS
 DE CARTERA
 POR EJECUTIVO
 REGION 2
 AÑO 2009**

SR. AGUSTIN CERCADO	44
SR. PEDRO ALCOCER	51
SR. ANIBAL SILVA	39
SR. LUIS DELGADO	78
VTAS OFIC. GYE	36
TOTAL REGION 2	55



VENDEDOR	DÍAS DE CARTERA POR EJECUTIVO REGION 1 AÑO 2009
SR. ANGEL SALAZAR	35
SR. CARLOS CAICEDO	67
SR. CARLOS CHAZI	40
SRTA. CECILIA SUAREZ	38
ING. MARIA ISABEL DAVALOS	55
SR.WILLIAM NAVARRETE	38
ING. JORGE JARRIN	34
SRA. MAIDA ESTRADA	56
SR. PABLO NUÑEZ	80
SR.WILLIAM SANMARTIN	53
TOTAL REGION 1	47



R1	VENDEDOR	POR VENCER						TOTAL VENCIDO	TOTAL CARTERA
		0-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91 -180 DIAS	MAS 180 DIAS			
	ANGEL SALAZAR								
	año 2008	25,007.39	30,098.04	12,593.07	5,435.46	-220.73	13,639.97	61,545.81	86,553.20
	año 2009	15,539.72	32,022.48	5,989.98	303.32	316.43	7,051.37	45,683.58	61,223.30
	CARLOS CAICEDO								
	año 2008	18,890.81	22,767.42	12,108.58	4,405.72	466.17	4,165.33	43,913.22	62,804.03
	año 2009	23,285.23	24,916.93	4,174.19	735.71	0.00	2,507.52	32,334.35	55,619.58
	CARLOS CHAZI								
	año 2008	28,115.44	20,080.70	9,997.55	121.16	913.88	1,982.21	33,095.50	61,210.94
	año 2009	20,889.56	18,464.75	5,931.58	315.56	565.96	1,156.76	26,434.61	47,324.17
	CECILIA SUAREZ								
	año 2008	21,081.04	19,690.87	3,493.87	3,099.04	2,249.37	17,044.37	45,577.52	66,658.56
	año 2009	10,339.37	12,474.04	5,519.77	-45.84	2,381.52	15,075.42	35,404.91	45,744.28
	DAVID ARIAS								
	año 2008	298.40	1,713.18	2,229.47	1,514.97	8.24	5,870.92	11,336.78	11,635.18
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,453.61	5,453.61	5,453.61
	HERNAN PAZMIÑO								
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.44	4,961.08	4,961.52	4,961.52
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,961.52	4,961.52	4,961.52
	ING. MARISABEL DAVALOS								
	año 2008	11,083.20	6,518.19	1,844.19	1,285.52	772.20	69.34	10,469.44	21,532.64
	año 2009	0.00	14,217.52	541.93	5,218.85	0.00	0.00	19,978.30	19,978.30
	JORGE JARRIN								
	año 2008	1,459.09	1,656.25	5,781.22	0.00	974.07	642.83	9,054.37	10,513.46
	año 2009	2,089.89	5,003.06	0.00	0.00	3,000.00	1,413.00	9,416.06	11,505.95
	MAIDA ESTRADA								

	año 2008	39,181.20	27,470.91	14,655.07	7,204.34	3,047.33	8,897.40	61,275.05	100,456.25
	año 2009	7,866.78	24,839.90	2,564.75	3,253.91	4,753.19	24,753.19	60,164.94	68,031.72
PABLO NUÑEZ									
	año 2008	113.75	1,364.50	0.00	67.02	2,402.00	1,701.83	5,535.35	5,649.10
	año 2009	929.34	2,478.16	126.98	0.00	44.12	4,494.33	7,143.59	8,072.93
VTAS PERSONAL UIO									
	año 2008	0.00	-0.04	0.00	0.00	0.04	-502.32	-502.32	-502.32
	año 2009	909.05	27.23	22.15	-3.36	0.04	75.32	121.36	1,030.41
WILLIAM NAVARRETE									
	año 2008	20,318.16	12,943.50	4,140.20	5,592.54	1,036.15	1,517.30	25,229.69	45,547.85
	año 2009	4,375.54	15,811.19	1,277.31	16.14	1,539.07	1,842.95	20,286.66	24,662.20
WILLIAM SAN MARTIN									
	año 2008	31,103.96	32,691.92	8,250.35	1,978.68	2,467.46	11,073.10	56,461.51	87,565.47
	año 2009	23,857.63	21,509.92	3,159.20	13.09	30.60	18,451.51	43,164.32	67,021.95
TOTAL R1									
	año 2008	196,632.44	176,995.44	75,083.57	30,684.45	14,116.62	71,063.36	367,953.44	564,585.88 0.00
	año 2009	110,082.11	171,565.18	29,307.84	9,807.36	12,630.93	87,236.50	310,547.81	420,629.92 0.00

R2	VENDEDOR	POR VENCER	0-30 DIAS	31-60 DIAS	61-90 DIAS	91 -180 DIAS	MAS 180 DIAS	TOTAL VENCIDO	TOTAL CARTERA
	AGUSTIN CERCADO								
	año 2008	5,600.86	2,519.93	476.96	0.00	60.77	1,614.41	4,672.07	10,272.93
	año 2009	7,924.12	9,521.90	1,160.58	-0.78	148.91	1,913.26	12,743.87	20,667.99
	ALCOCER PEDRO								
	año 2008	12,941.69	4,910.66	429.88	176.21	487.10	2,492.02	8,495.87	21,437.56
	año 2009	4,454.60	9,876.84	564.03	-1.09	-52.95	3,675.96	14,062.79	18,517.39
	ANIBAL SILVA								
	año 2008	38,459.34	26,875.88	200.43	4.00	0.00	4,633.13	31,713.44	70,172.78
	año 2009	20,391.48	25,579.32	5,954.25	4.40	816.57	7,208.03	39,562.57	59,954.05

CARLOS GURUMENDI									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,410.21	4,410.21	4,410.21
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,089.53	1,089.53	1,089.53
DIEGO MUÑOZ									
	año 2008	336.47	0.00	0.00	0.00	0.00	3,373.84	3,373.84	3,710.31
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,336.45	2,336.45	2,336.45
GINO GARCIA									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,533.36	5,533.36	5,533.36
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,493.96	4,493.96	4,493.96
JUNIOR CASTRO									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,008.30	4,008.30	4,008.30
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,662.76	3,662.76	3,662.76
LUIS DELGADO									
	año 2008	13,574.40	8,098.99	0.00	338.69	489.70	3,920.15	12,847.53	26,421.93
	año 2009	14,631.66	10,262.08	1,190.83	-10.46	114.07	5,538.83	17,095.35	31,727.01
MA. FERNANDA GRAF									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	951.02	0.00	19,133.87	20,084.89	20,084.89
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9,700.28	9,700.28	9,700.28
ROBERTO SUSSMAN									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	154.43	154.43	154.43
	año 2009	0.00	0.00	230.63	0.00	0.00	0.00	230.63	230.63
SANDRA BERNABE									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,947.82	10,947.82	10,947.82
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,148.42	8,148.42	8,148.42
SISI SAICO									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,364.78	1,364.78	1,364.78
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,091.14	1,091.14	1,091.14
STALIN CASTRO									
	año 2008	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,750.18	8,750.18	8,750.18
	año 2009	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,950.54	6,950.54	6,950.54

VENTAS OFIC. GYE

año 2008	15,282.16	2,077.34	0.00	16.81	0.00	465.83	2,559.98	17,842.14
año 2009	4,080.85	7,998.79	1,148.49	7.55	0.60	3,463.94	12,619.37	16,700.22

TOTAL R2

año 2008	86,194.92	44,482.80	1,107.27	1,486.73	1,037.57	70,802.33	118,916.70	205,111.62 0.00
año 2009	51,482.71	63,238.93	10,248.81	-0.38	1,027.20	59,273.10	133,787.66	185,270.37 0.00

TOTALES GENERALES R1 R2

año 2008	282,827.36	221,478.24	76,200.84	32,171.18	15,154.19	141,865.69	486,870.14	769,697.50 0.00
año 2009	161,564.82	234,804.11	39,556.65	9,806.98	13,658.13	146,509.60	444,335.47	605,900.29 0.00

CERRADURAS ECUATORIANAS CESA S.A.
RECAUDOS POR EJECUTIVO
AÑO 2009

ANEXO 5

TOTAL GENERAL CESA			4,727,069.62
REGION 1	73.67%	3,482,218.00	
SR. ANGEL SALAZAR	624,328.00	17.93%	13.21%
SR. CARLOS CAICEDO	420,322.00	12.07%	8.89%
SR. CARLOS CHAZI	428,148.00	12.30%	9.06%
SRTA. CECILIA SUAREZ	453,958.00	13.04%	9.60%
ING. MARIA ISABEL DAVALOS	113,976.00	3.27%	2.41%
SR. WILLIAM NAVARRETE	282,880.00	8.12%	5.98%
ING. JORGE JARRIN	128,677.00	3.70%	2.72%
SRA. MAIDA ESTRADA	489,252.00	14.05%	10.35%
SR. PABLO NUÑEZ	60,861.00	1.75%	1.29%
SR. WILLIAM SANMARTIN	479,816.00	13.78%	10.15%
REGION 2	26.33%	1,244,851.62	
SR. AGUSTIN CERCADO	159,717.00	12.83%	3.38%
SR. PEDRO ALCOCER	150,503.62	12.09%	3.18%
SR. ANIBAL SILVA	586,881.00	47.14%	12.42%
SR. LUIS DELGADO	140,426.00	11.28%	2.97%
VTAS OFIC. GYE	207,324.00	16.65%	4.39%

CERRADURAS ECUATORIANAS CESA S.A.
 VENTAS Y RECAUDOS POR EJECUTIVO
 AÑO 2009

ANEXO 5

	VENTAS		RECAUDOS	
SR. ANGEL SALAZAR	669,103.00	20.30%	624,328.00	17.93%
SR. CARLOS CAICEDO	301,091.00	9.13%	420,322.00	12.07%
SR. CARLOS CHAZI	435,295.00	13.21%	428,148.00	12.30%
SR.TA. CECILIA SUAREZ	468,460.00	14.21%	453,958.00	13.04%
ING. MARIA ISABEL DAVALOS	131,974.00	4.00%	113,976.00	3.27%
SR.WILLIAM NAVARRETE	237,336.00	7.20%	282,880.00	8.12%
ING. JORGE JARRIN	122,282.00	3.71%	128,677.00	3.70%
SRA. MAIDA ESTRADA	444,179.00	13.48%	489,252.00	14.05%
SR. PABLO NUÑEZ	36,793.00	1.12%	60,861.00	1.75%
SR.WILLIAM SANMARTIN	449,568.00	13.64%	479,816.00	13.78%
	3,296,081.00		3,482,218.00	
SR. AGUSTIN CERCADO	170,850.00	14.18%	158,473.00	12.74%
SR. PEDRO ALCOCER	159,549.00	13.24%	150,503.00	12.10%
SR. ANIBAL SILVA	555,742.00	46.12%	586,881.00	47.17%
SR. LUIS DELGADO	149,926.00	12.44%	140,762.47	11.31%
VTAS OFIC. GYE	168,978.00	14.02%	207,570.00	16.68%
	1,205,045.00		1,244,189.47	

120.33
 14.4396
 134.7696

INFORME DE PRODUCCION 2009

La producción en unidades en el año 2009 fue de 111.31% con relación a la producción del año 2008, llegando a un total general de 190.073 productos.

La producción de cerraduras de mueble aumento 7.81% mas que el año 2008, la cerradura de cortina metálica aumento 40.52% con respecto al año 2008.

	PRODUCCION REAL 2007	PRODUCCION REAL 2008	PRODUCCION REAL 2009	VARIACION %
MUEBLE	156.849	151.625	163.462	107.81%
ENROLLABLE	30.546	18.938	26.611	140.52%
CANDADOS	454	0	0	
AUTOMOTRIZ	1.381	198	0	
TOTAL	189.230	170.761	190.073	111.31%

ESTRATEGIAS TECNICAS DESARROLLADAS EN EL AÑO 2009

Es importante indicar que en el año 2009 se sigue desarrollando el mejoramiento técnico en las cerraduras de mueble.

Este desarrollo se basa en dos parámetros fundamentales, la sustitución de las materias primas principales barras de latón por zamac, y el mejoramiento tecnológico de su fabricación.

En el primer caso las barras de latón en el año 2008 y 2009 alcanzan su mayor valor debido al incremento constante del cobre a nivel internacional, llegando a tener un precio superior a los \$ 7.00 por Kg., mientras que el Zamac tenía \$3.70 por Kg. Tomando en cuenta que el porcentaje de composición de estos materiales en las cerraduras de mueble es muy alta se procede a reemplazarlos con Zamac.

Si en realidad el maquinado de zamac es más difícil que el latón, es importante venir realizando el mejoramiento de herramientas y dispositivos con las que trabajamos estas piezas por esta razón me permito detallar todas las acciones realizadas en este mejoramiento.

Actualmente se fabrican todos los cuerpos de las cerraduras de mueble en zamac: Cerradura 1101, 1007, 401, 423, 401 XL, 352,451, y cerradura cortina metálica 471.

Cerradura 1007 se modificó el molde de inyección de este cuerpo, inyectando 10 cuerpos por golpe e inyectando con los pines que sujetan la placa que anteriormente se realizaban con varilla de latón, reduciendo operaciones y consumo de materiales, si su requerimiento son de 15.200 cuerpos en el año con estos correctivos la producción se desarrolla en 2 días operativos ya que se realizan de 900 a 1.000 golpes por día.

Cerradura 423 se modificó el molde de inyección logrando 6 cuerpos por inyección, su requerimiento anual es de 25.000 unidades, la producción se realizaría en 5 días.

Cerradura 401 molde actual inyecta 4 cavidades requerimiento anual 16.200 unidades, la producción se realizaría en 5 días. Este molde debe ser modificado para inyectar 6 cavidades.

Cerradura 1101 molde actual inyecta 4 cavidades requerimiento anual 1.400 unidades, la producción se realizaría en 1 día.

Cerradura 401 XL molde modificado se inyectan 4 cavidades, requerimiento anual 13.800 unidades, la producción se realizaría en 4 días.

Cerradura 352 molde actual se inyecta 3 cavidades, requerimiento anual 8.300 unidades, su producción se realizaría en 3 días.

Cerradura 451 molde actual se inyecta 4 cavidades, requerimiento anual 81.200 unidades es importante indicar que este cuerpo se fabricaba en latón para el acabado en cromo y en zamac para el acabado en negro mate siendo sus producciones 70.000 para cromo y 11.200 para negro mate.

Apartir de marzo del 2010 se fabricara todos en zamac, la producción se realizaría en 23 días.

Como se puede observar el cuerpo mas importante es el de la cerradura 451, por tal razón se ha procedido a modificar el molde para inyectar por lo menos 6 cavidades y reducir operaciones posteriores.

Cerradura 471 se modificó el molde para inyectar conjuntamente 3 cuerpos y 6 remaches, requerimiento anual 25.000 unidades, su producción se realizaría en 10 días. Se solicitó modificar el molde con sistema de postizos para inyectar de manera alterna 5 cavidades logrando reducir el tiempo de inyección de este cuerpo.

Es importante indicar que como segunda etapa en el mejoramiento tecnológico es iniciar la inyección de cilindros de las cerraduras siempre y cuando las condiciones económicas y técnicas si así lo justifican, este proceso debe iniciar en el segundo semestre del 2010.

Paralelamente al desarrollo de los moldes de inyección tiene que realizarse troqueles para retirar rebarbas de alimentación de cuerpos y cilindros buriles para maquinado de cuerpos, modificación de dispositivos para perforado de pines en los cuerpos, muchos de estos se encuentran modificados.

El 2009 se realizaron modificaciones y construcciones de los siguientes dispositivos:

Dispositivo cuerpo 1211
Dispositivo cuerpo 1238
Dispositivo cuerpo 1208
Dispositivo cuerpo 1218
Dispositivo cilindro 1113
Dispositivo cilindro 1123
Dispositivo cilindro 1117
Dispositivo cuerpo 1224

Construcción de buriles y frezas especiales

Buriles cola de milano cuerpo 1211
Machuelos especiales tuerca 1706
Frezas cola cuerpo 1211
Buriles de lidia torno escoma tic pines y seguros

Construcción de boquillas y elementos para inyectara.

Construcción torpedos inyectara
Construcción rines pistones de inyección inyectora
Construcción boquillas para cuello de ganso inyectora
Rectificado y mandrilado cuellos de ganso

Mantenimiento general de troqueles de corte y conformado prensas.

Para terminar me permito recomendar la adquisición de un compresor de tornillo ya que al momento el existente presenta problemas en el suministro del caudal y presión necesarios.

De igual forma la inyectora se transformó en la máquina mas importante de la empresa razón por la cual debe existir un compromiso de renovarla en corto tiempo.

PRESUPUESTO PRODUCCION 2010

En resumen la producción para el año 2010 en productos nacionales alcanza a 211.600 productos, lo que representa un incremento del 11.3% con respecto a la producción del año anterior.

La línea de cerraduras de mueble en el 2010 aumenta 11.1% con relación al 2009 pasando de 163.462 del 2009 frente a 181.600 planificadas para el 2010.

Tenemos un incremento del 12.7% en la producción de cerraduras para cortinas metálicas que alcanzaría en el 2010 30.000 unidades frente a las 26.611 producidas en el 2009.

PROGRAMA DE PRODUCCION DETALLADO 2010

1007 BR	1.200
1007 CR	14.000
1037 NM	2.500
1057 NM	2.500
1101 NM	1.400
352 CR	8.300
401 BR	1.200
401 CR	15.000
401 XL CR	13.400
401 XL BR	400
423 NM	30.000
451 CR	70.000
451 NM	11.200
522 NQ	10.000
522 XL NQ	500
LE 471 C	30.000
TOTAL	211.600