Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barrio de Carondelet Oe3-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barrio de Carondelet, Post House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Telefax: (593-2) 243-6513 / (593 2) 243 9178
(593-2) 243-4017 / (593 2) 243 7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A

Al 31 de diciembre de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe3-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Telf/fax: (593-2) 243-0533 / (593-2) 243 9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathtax.ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
Industrias Catedral S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***Industrias Catedral S.A.****, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.*

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. *La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.*

4. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

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

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***Industrias Catedral S.A.****, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Párrafo de Énfasis

7. ***Industrias Catedral S.A.****, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, adjuntos, son los primeros estados financieros que ***Industrias Catedral S.A.*** *preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera; dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).*

Otros Asuntos

8. *Nuestras opiniones establecidas en la Resolución No. CV-008-2006 de Consejo Nacional de Valores por la emisión de obligaciones y el informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de* ***Industrias Catedral S.A.****, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.*

Quito - Ecuador, 8 de marzo de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	838.587,45	203.703,65	521.663,75
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	626.702,85	614.038,97	559.951,63
Provision de Cuentas Incobrables	7	(5.876,31)	(5.918,86)	0,00
Anticipos Proveedores	8	73.376,33	659,50	615,60
Inventarios	9	848.038,62	872.406,25	546.189,08
Pagos Anticipados	10	63.870,76	28.804,04	41.294,15
Activos por Impuestos Corrientes	11	84.808,29	47.185,56	6.244,04
Otras Cuentas por Cobrar		7.216,04	3.857,35	9.408,81
Total Activos corrientes		2.536.724,03	1.761.888,23	1.685.766,67
Activos no corrientes				
Propiedad, Planta y Equipo		4.194.120,82	3.993.401,61	2.795.795,01
Depreciación Acumulada		(1.294.443,30)	(1.194.759,46)	(1.179.719,44)
Propiedad, Planta y Equipos, netos	12	2.899.677,52	2.798.642,15	1.616.075,57
Otros No Corrientes		9.444,77	8.779,05	40.812,17
Otros Activos no Corrientes	13	556.499,34	500.500,00	532.963,75
Activos por Impuestos Diferidos	14	6.725,17	6.725,17	-
Total Activos no corrientes		3.472.346,80	3.314.736,37	2.209.851,50
Activos Totales		6.009.070,83	5.076.624,60	3.895.618,17
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales	15	174.042,02	231.758,41	313.008,99
Obligaciones Financieras Corrientes	16	2.399.527,37	1.529.599,97	920.179,61
Pasivos por Impuestos corrientes	17	6.976,28	19.993,51	14.001,93
Obligaciones Laborales Corrientes	18	167.263,01	152.614,34	203.615,60
Otras Cuentas por Pagar	19	292.381,20	213.884,95	223.991,97
Total Pasivos corrientes		3.040.190,78	2.147.831,47	1.674.797,09
Pasivos no corrientes				
Obligaciones Laborales no Corrientes	20	422.817,27	347.056,71	229.466,14
Obligaciones Financieras no Corrientes	16	272.378,73	379.968,38	565.151,09
Pasivo por Impuestos Diferidos	21	12.245,04	12.245,04	-
Total Pasivos no corrientes		707.441,04	739.270,13	794.617,23
Pasivos Totales		3.747.631,82	2.887.101,60	2.469.414,32
PATRIMONIO				
Capital Social	22	359.004,00	376.000,00	380.000,00
Reservas	23	487.046,01	479.678,46	480.308,89
Utilidades Acumuladas		-	0,00	239.380,57
Utilidad del Ejercicio		142.227,58	(95.160,79)	305.923,46
Resultados Acumulados por Efectos de NIIF	24	(101.631,36)	20.531,92	20.531,92
Otro Resultado Integral				
Ganancia por Revaluación de Propiedades	25	864.992,78	864.992,78	-
Gastos por Impuestos Diferidos		-	(12.245,04)	-
Ingresos por Impuestos Diferidos		-	6.725,17	-
Patrimonio Total		2.261.439,01	2.189.523,00	1.426.203,85
Pasivo y Patrimonio Total		6.009.070,83	5.076.624,60	3.895.618,17

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

Dra. Patricia Benalcázar
Contadora
Registro C.P.A. No. 28867

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
Ingresos	26	7.317.458,91	6.914.508,17
Costo de Ventas	27	5.690.933,07	5.452.907,31
Ganancia Bruta		**1.626.525,84**	**1.461.600,86**
Gastos Administración		535.579,64	640.517,75
Gastos de Ventas		812.415,60	807.168,65
Gastos Financieros	28	202.148,13	223.747,70
Otros Egresos		17.539,37	9.283,26
Otros Ingresos	29	179.953,10	162.468,25
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y Reservas		**238.796,20**	**(56.648,25)**
Participación Trabajadores	30.a	35.819,43	22.529,27
Impuesto a la Renta Corriente	30.a	59.406,32	16.982,77
Salario Digno		1.342,87	-
Utilidad del Ejercicio		**142.227,58**	**(96.160,29)**
Otro Resultado Integral			
Impuesto a la Renta Diferido		**-**	**(5.519,87)**
Ingresos por Impuestos Diferidos	30.b	-	6.725,17
Gastos por Impuestos Diferidos	30.b	-	(12.245,04)
Ganancia por Revaluación de Propiedades	31		864.992,78
Resultado Integral Total		**142.227,58**	**763.312,62**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

Dra. Patricia Benalcázar
Contadora
Registro C.P.A. No. 28867

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares americanos)

		31-21-2012	31-21-2011
Conciliación de las Actividades Operativas			
Utilidad del Ejercicio		**142.227,58**	**(96.160,29)**
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos		114.911,73	229.503,82
Traspaso a o de Costos y Gastos en Activos		(90.259,61)	(7.068,85)
Provisión de Salario Digno		1.342,87	-
Amortizaciones		51.311,07	46.876,63
Provisión Intereses por Pagar		9.308,28	19.687,75
Jubilación Patronal		100.925,86	46.817,47
Reversiones de Indemnización Desahucio		(4.531,61)	54.995,09
Otros Ajustes en Depreciación		49,70	-
Participación Trabajadores		35.819,43	22.529,27
Impuesto a la Renta		59.406,32	16.982,77
Ajustes en Depreciación		-	(21.785,27)
Provisión de Incobrables		-	11.959,32
Utilidad en venta de Activos		-	(33.808,71)
Provisión Reserva Legal		-	-
Provisión Obsolescencia de Inventarios		-	36.824,28
Baja de Marca Catedral en Colombia		-	32.567,80
Baja de Inventario de Suministros y Materiales		-	4.641,07
Baja de Cirales		-	30.568,96
	USD$	**419.611,62**	**435.131,16**
Cambios en Activos y Pasivos de Operación			
Cuentas por Cobrar Comerciales		(12.706,43)	(56.579,27)
Anticipos Proveedores		(72.716,73)	-
Inventarios		24.457,64	(362.930,86)
Pagos Anticipados		(86.317,19)	(248.555,33)
Activos por Impuestos Corrientes		(42.622,71)	-
Otras Cuentas por Cobrar		(1.358,65)	-
Cuentas por Pagar Comerciales		(57.695,79)	(130.050,46)
Pasivos por impuestos corrientes		(109.491,14)	-
Obligaciones Laborales Corrientes		(24.105,44)	(43.493,59)
Otras Cuentas por Pagar		57.308,07	-
Total Actividades de Operación	USD$	**94.364,26**	**(401.478,33)**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

Dra. Patricia Penalcazar
Contadora
Registro C.P.A. No. 28867

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A
ESTADOS DE CAMBIOS DE PATRIMONIO
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Revaluación Propiedad, planta y Equipos	Resultados Acumulados Adopción NIIF's	Ingresos/Gastos Diferidos	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	380.000,00	90.358,17	389.950,72	(0,00)				239.369,57	305.993,46	1.405.671,92
Provisión Incobrables_2010						23.982,73				23.982,73
Provisión Jubilación Patronal						(3.430,81)				(3.430,81)
Saldo al 1 de Enero 2011	380.000,00	90.358,17	389.950,72	(0,00)	-	20.531,92		239.369,57	305.993,46	1.426.203,84
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-				305.993,46	(305.993,46)	-
Aumento de capital (utilidades 2009)	240.000,00	(630,43)	-	-				(239.369,57)	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	-	6,54				-	-	6,54
Aumento de capital (utilidades 2010)	306.000,00			(6,54)				(305.993,46)	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-				-	(96.160,29)	(96.160,29)
Reavalúo de Terrenos					758.992,78					758.992,78
Reavalúo Molinos					105.000,00					105.000,00
Ingresos por Impuesto Diferido							5.725,17			5.725,17
Gastos por Impuestos Diferidos	-		-	-			(12.245,04)			(12.245,04)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	926.000,00	89.727,74	389.950,72	(0,00)	864.992,78	20.531,92	(5.519,87)	0,00	(96.160,29)	2.189.523,00
Apropiación Reserva Legal 2011		11.088,31							(11.088,31)	-
Efectos de NIIF 2011						(212.063,28)	5.519,87		206.843,41	-
Transferencia a Resultados Acumulados								99.614,81	(99.614,81)	-
Aumento de Capital	33.004,00	(4,00)						(33.000,00)		-
Dividendos Declarados								(31.752,17)		(31.752,17)
Efectos de Anticipo de Impuesto como impuesto a la Renta		(3.698,76)						(33.270,83)		(36.967,59)
Ajustes por Salario Digno								(1.591,81)		(1.591,81)
Resultado del Ejercicio									142.227,58	142.227,58
Saldo al 31 de diciembre de 2012	959.004,00	97.095,29	389.950,72	(0,00)	864.992,78	(191.831,36)		0,00	142.227,58	2.261.439,01

Ing. Guillermo Buenaño Caicedo
Gerente General

Dra. Patricia Bernalcazar
Contadora
Registro C.P.A. No. 28867

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares americanos)

		31-21-2012	31-21-2011
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		7.483.347,93	6.814.435,31
Pagos a proveedores y a empleados		(7.026.540,30)	(7.063.924,76)
Intereses ganados		-	111.307,50
Intereses pagados		(210.329,52)	(213.343,21)
Impuesto a la renta		(152.113,85)	(49.953,17)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	USD$	**94.364,26**	**(401.478,33)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades maquinaria y equipo		(124.847,19)	(309.728,35)
Incremento de Otros Activos No Corrientes		(56.565,07)	-
Precio de venta de propiedades, maquinaria y equipo		-	89.848,21
Aporte futuras capitalizaciones		-	6,54
Pago por aumento de otros activos		-	(3.380,96)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	USD$	**(181.412,25)**	**(313.254,55)**
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones por pagar a bancos y financieras		761.837,75	465.303,16
Aumento por Préstamos de accionistas		-	(44.308,38)
Pago de obligaciones a largo plazo		(20.633,69)	(24.221,99)
Dividendos pagados		(19.272,27)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	USD$	**721.931,79**	**396.772,79**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		634.883,80	(317.960,09)
Saldos al comienzo del año		203.703,65	521.663,75
SALDOS AL FIN DEL AÑO	USD$	**838.587,45**	**203.703,66**