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

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Crowe Horwath International Correspondent Firm
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (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

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012.*

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 auditoria 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 2013 y 2012, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Informes Requeridos por Otras Regulaciones

7. *Nuestra opinión establecida 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 2013, se emiten por separado.*

Ambato - Ecuador, 15 de marzo de 2014

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	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	980.327,78	838.587,45
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	638.186,54	626.702,85
Provisión de Cuentas Incobrables	6	(1.113,98)	(5.876,31)
Anticipos Proveedores	7	79.147,52	73.376,33
Inventarios	8	709.995,83	848.038,62
Pagos Anticipados	9	81.087,12	63.870,76
Activos por Impuestos Corrientes	10	218.987,51	84.808,29
Otras Cuentas por Cobrar		12.309,98	7.216,04
		-	-
Total Activos corrientes		**2.718.928,30**	**2.536.724,03**
Activos no corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo		4.939.309,15	4.194.120,82
Depreciación Acumulada		(1.473.288,10)	(1.294.443,30)
Propiedad, Planta y Equipos,netos	11	3.466.021,05	2.899.677,52
Otros No Corrientes		11.263,18	9.444,77
Otros Activos no Corrientes	12	533.985,08	556.499,34
Activos por Impuestos Diferidos	13	6.725,17	6.725,17
Total Activos no corrientes		**4.017.994,48**	**3.472.346,80**
Activos Totales		**6.736.922,78**	**6.009.070,83**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	14	341.851,63	174.042,92
Obligaciones Financieras Corrientes	15	2.756.176,05	2.399.027,37
Pasivos por impuestos corrientes	16	11.442,50	6.876,28
Obligaciones Laborales Corrientes	17	168.651,14	167.263,01
Otras Cuentas por Pagar	18	208.276,87	292.981,20
Total Pasivos corrientes		**3.486.398,19**	**3.040.190,78**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Laborales no Corrientes	19	432.346,17	422.817,27
Obligaciones Financieras no Corrientes	15	585.494,36	272.378,73
Pasivo por Impuestos Diferidos	20	7.656,52	12.245,04
Total Pasivos no corrientes		**1.025.497,05**	**707.441,04**
Pasivos Totales		**4.511.895,24**	**3.747.631,82**
PATRIMONIO			
Capital Social	21	1.106.106,00	959.004,00
Reservas	22	403.589,70	487.046,01
Utilidades Acumuladas		-	-
Utilidad del Ejercicio		37.581,90	142.227,58
Resultados Acumulados por Efectos de NIIF	23	(191.831,36)	(191.831,36)
Otro Resultado Integral			
Ganancia por Revaluación de Propiedades	24	864.992,78	864.992,78
Gastos por Impuestos Diferidos			-
Ingresos por Impuestos Diferidos	20	4.588,52	-
Patrimonio Total		**2.225.027,54**	**2.261.439,01**
Pasivo y Patrimonio Total		**6.736.922,78**	**6.009.070,83**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

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

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

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos	25	8.427.421,88	7.317.458,91
Costo de Ventas	26	6.663.235,27	5.690.933,07
Ganancia Bruta		**1.764.186,61**	**1.626.525,84**
Gastos Administración		495.360,32	535.579,64
Gastos de Ventas		943.768,66	812.415,60
Gastos Financieros	27	249.491,28	202.148,13
Otros Egresos		26.157,93	17.539,37
Otros Ingresos	28	77.845,20	179.953,10
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y Reservas		**127.253,62**	**238.796,20**
Participación Trabajadores	29.a	19.088,04	35.819,43
Impuesto a la Renta Corriente	29.a	70.583,68	59.406,32
Salario Digno		-	1.342,87
Utilidad del Ejercicio		**37.581,90**	**142.227,58**
Otro Resultado Integral			
Impuesto a la Renta Diferido		**4.588,52**	**-**
Ingresos por Impuestos Diferidos	29.b	4.588,52	-
Resultado Integral Total		**42.170,42**	**142.227,58**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

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

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PARIMONIO
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reservas		Aportes Futuras Capitalizaciones	Revaluación Propiedad, planta y Equipos	Resultados Acumulados Adopción NIIF s	Ingresos/Gastos Diferidos	Utilidades Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
		Reserva Legal	Reserva de Capital							
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		11.068,31							(11.068,31)	-
Efectos de NIIF 2011						(212.363,28)	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		(3.696,76)						(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**
Apropiación Reserva Legal 2012		14.357,04							(14.357,04)	-
Ajustes cambios en Reserva Legal 2010		(718,06)								(718,06)
Dividendos Declarados									(77.870,53)	(77.870,53)
Aporte para Futuras Capitalizaciones de Dividendos				6,70						6,70
Aumento de Capital	147.102,00	(97.095,29)		(6,70)					(50.000,01)	-
Resultado Integrales Ingreso Impuesto Diferidos							4.588,52			4.588,52
Resultado del Ejercicio									37.581,90	37.581,90
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**1.106.106,00**	**13.638,98**	**389.950,72**	**(0,00)**	**864.992,78**	**(191.831,36)**	**4.588,52**	**0,00**	**37.581,90**	**2.225.027,54**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

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

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

		31-21-2013	31-21-2012
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		8.465.177,12	7.483.347,93
Pagos a proveedores		(6.523.889,67)	(5.603.160,12)
Pagos a empleados		(1.301.451,99)	(1.423.380,18)
Intereses pagados		(137.615,56)	(210.329,52)
Impuesto a la renta		(200.196,68)	(152.113,85)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	**USD$**	**302.023,22**	**94.364,26**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo		(783.251,06)	(124.847,19)
Incremento de Otros Activos No Corrientes		20.695,85	(56.565,07)
Precio de venta de propiedades, maquinaria y equipo		18.750,00	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	**USD$**	**(743.805,21)**	**(181.412,25)**
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones por pagar a bancos y financieras		670.264,31	761.837,75
Aumento por Préstamos de accionistas		-	-
Pago de obligaciones laborales a largo plazo		(25.548,54)	(20.633,69)
Dividendos pagados		(61.193,45)	(19.272,27)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	**USD$**	**583.522,32**	**721.931,79**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		141.740,33	634.883,80
Saldos al comienzo del año		838.587,45	203.703,65
SALDOS AL FIN DEL AÑO	**USD$**	**980.327,78**	**838.587,45**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

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

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

		31-21-2013	31-21-2012
CONCILIACION DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del Ejercicio		**37.581,90**	**146.171,32**
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de Propiedades, Mobiliario y Equipos		209.656,92	114.011,73
Traspaso a o de Costos y Gastos en Activos		-	(90.259,61)
Provisión de Salario Digno		-	1.342,87
Amortizaciones		99.814,04	51.311,07
Provisión Intereses por Pagar		12.061,68	9.308,28
Jubilación Patronal		35.077,44	100.925,86
Reversiones de Indeminización Desahucio		-	(4.531,61)
Otros Ajustes en Depreciación		-	49,70
Participación Trabajadores		19.088,04	35.819,43
Impuesto a la Renta		70.583,68	59.406,32
Bajas por ventas de activos y otros ajustes		(6.371,53)	-
Ajuste reserva legal 2010		(718,06)	-
Otros Ajustes en Depreciación		(5.779,11)	-
Bajas de Activos		651,25	-
Reversiones provisión incobrables		(3.943,78)	-
	USD$	**467.702,47**	**423.555,36**
Cambios en Activos y Pasivos de Operación			
Cuentas por Cobrar Comerciales		(12.302,24)	(12.705,43)
Anticipos Proveedores		(5.771,19)	(72.716,73)
Inventarios		138.042,79	24.457,64
Pagos Anticipados		(117.030,40)	(86.317,19)
Activos por Impuestos Corrientes		(134.179,22)	(42.622,71)
Otras Cuentas por Cobrar		(5.093,94)	(1.358,65)
Cuentas por Pagar Comerciales		167.808,71	(57.695,79)
Pasivos por impuestos corrientes		(66.017,46)	(109.491,14)
Obligaciones Laborales Corrientes		(17.699,91)	(24.105,44)
Otras Cuentas por Pagar		(113.436,39)	57.308,07
Total Actividades de Operación	**USD$**	**302.023,22**	**98.308,00**

Ing. Otto Javier Buenaño Caicedo
Gerente General

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