

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 los balances generales al 31 de diciembre del año 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo 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 la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros 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 que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. 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 que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados

(Continúa en la siguiente página...)



Entendemos que los datos que contiene en los estados financieros y notas complementarias adjuntos al presente informe son la base de nuestra auditoría y que nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en los datos que nos ha proporcionado la Gerencia de la Compañía.

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

(Continuación...)

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.

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

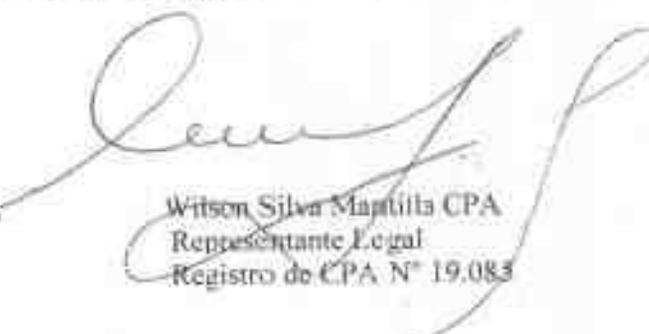
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES.

Otros asuntos:

7. Debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2012 aplicó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES.
8. 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 han sido impugnadas por la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 25, literal e).


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


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.083

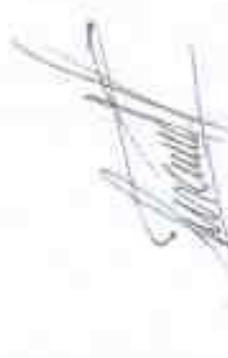
Quito DM, 26 de febrero de 2014

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2013	2012		NOTAS	2013	2012
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
Activos corrientes:				Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	140.785	106.352	Obligaciones bancarias	13	416.165	375.059
Deudores comerciales	7	958.453	962.532	Proveedores	14	420.907	429.588
Inventarios	8	2.061.729	1.595.389	Obligaciones con empleados	15	198.134	115.092
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	53.195	111.689	Impuestos corrientes y otras cuentas por pagar	16	65.214	22.498
Activos corrientes totales		3.214.162	2.775.962	Pasivos corrientes totales		1.100.415	942.237
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	547.849	532.329	Obligaciones por beneficios definidos a largo plazo	17	590.570	508.717
Activo intangible	11	2.707	1.564	Partes relacionadas a largo plazo	18	443.000	430.000
Activos financieros y otros a largo plazo	12	53.316	32.148	Pasivos no corrientes totales		1.033.570	938.717
Activos no corrientes totales		603.872	566.041	Pasivos totales		2.133.985	1.880.954
Activos Totales		3.818.034	3.362.003	Patrimonio			
				(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)		1.684.049	1.481.019
				Pasivos y patrimonio totales		3.818.034	3.362.003


 Ing. Jaime Fenešica
 Gerente General


 CBA Jacqueline Caicedo
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 31) son parte integrante de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS
RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas	23	5.989.726	5.456.375
Costos operativos	24	-3.922.115	-3.679.700
MARGEN BRUTO		<u>2.067.611</u>	<u>1.776.675</u>
Gastos de administración y ventas	24	-1.638.305	-1.453.494
Participación a trabajadores		-63.237	-41.642
Costos financieros, netos		-94.058	-83.498
Otros ingresos		86.333	37.929
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>358.344</u>	<u>235.970</u>
Impuesto a las ganancias	25	-72.577	-44.701
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>285.767</u>	<u>191.269</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		285.767	191.269
Participación no controlante		-	-
		<u>285.767</u>	<u>191.269</u>
GANANCIA POR ACCIÓN			
Básica		<u>0,36</u>	<u>0,35</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General


CBA Jacqueline Caicedo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 31) son parte integrante de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS CESA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					Total	
	Capital Social (Nota 20)	Reserva Legal (Nota 21)	Reserva Facultativa	Reserva de Capital (Nota 22 a)	Resultados de NIIF por primera vez (Nota 22 b)		Utilidades Acumuladas (Nota 22 c)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	550.000	60.778	3.260	307.402	165.935	195.752	759.089
Cambios en Patrimonio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	191.269	191.269
Transferencia a reserva legal	-	19.127	-	-	-	-19.127	19.127
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-82.500	-82.500
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	847	-847
Saldo al 31 de diciembre de 2012	550.000	79.905	3.260	307.402	165.935	284.547	847.884
Cambios en Patrimonio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	285.767	285.767
Transferencia a capital social	250.000	-	-	250.000	-	-	-250.000
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-82.500	-82.500
Compensación salario digno	-	-	-	-	-	-267	-267
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800.000	79.905	3.260	147.402	165.935	487.547	800.884


 Ing. Jairo Tenesaca
 Gerente General


 CBA Inesclene Caicedo
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 31) son parte integrante de estos estados financieros

CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		5.954.544	5.113.968
Pagado a proveedores y empleados		-5.711.514	-5.012.351
Costos financieros		-91.850	-82.082
Impuesto a las ganancias	25	-62.299	-43.014
Participación trabajadores		-41.642	-39.291
Otros ingresos, neto		68.476	36.513
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>115.715</u>	<u>-26.257</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	10	-64.885	-19.190
Venta de equipo		17.857	-
Adquisición de activo intangible	11	-2.216	-734
Anticipo para futuras inversiones		-1.168	-1.167
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-50.412</u>	<u>-21.091</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		38.897	111.818
Partes relacionadas a largo plazo		13.000	-16.180
Dividendos pagados	22	-82.500	-82.500
Compensación salario digno		-267	-847
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>-30.870</u>	<u>12.291</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento (disminución) neta durante el año		34.433	-35.057
Saldo al inicio del año		106.352	141.409
Saldo al final del año	6	<u>140.785</u>	<u>106.352</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 31) son parte integrante de estos estados financieros

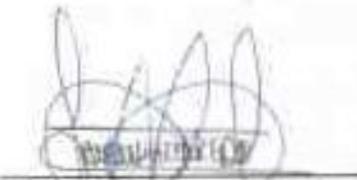
CERRADURAS ECUATORIANAS S.A. CESA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación..)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones		285.767	191.269
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	49.365	45.296
Amortización de activo intangible	11	1.073	2.633
Deterioro de deudores comerciales	7	39.261	11.722
Obligaciones por beneficios definidas a largo plazo	17	143.223	121.116
Provisión de deterioro inventarios	8	10.606	25.513
Ganancia en venta de activo fijo		-17.857	-
Provisión de impuesto a las ganancias	25	72.577	44.701
Provisión de participación trabajadores	15 y 24	63.237	41.642
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales		-35.182	-50.587
Inventarios		-476.946	-194.704
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		58.494	27.585
Proveedores		-8.686	-166.114
Obligaciones con empleados		-9.127	-83.315
Impuestos corrientes y otras cuentas por pagar		-60.090	-43.014
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>115.715</u>	<u>-26.257</u>


Ing. Jaime Tenesaca
Gerente General


CBA Jhadeline Caicedo
Contadora General

Verificamos que los datos que constan en los Estados Financieros son el resultado de las operaciones de la misma compañía y la responsabilidad sobre los mismos.

Las notas adjuntas (1 a 31) son parte integrante de estos estados financieros