

INFORME DE COMISARIO REVISOR

EMPRESA

INDUSTRIAS CATEDRAL S. A.

EJERCICIO 2010

AUDITOR INDEPENDIENTE
Abril, 08 del 2011

INFORME DE COMISARIO REVISOR POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2010

I. ANTECEDENTE

En observancia a la disposición estipulada en el numeral 3 del artículo 231 de la Ley de Compañías, INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. designó Comisario Revisor al suscrito por el periodo económico 2010. En ese orden, se realizó el trabajo y elaboró el presente Informe que corresponde al periodo 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 que presento a consideración de la Administración y Accionistas de INDUSTRIAS CATEDRAL S. A.

II. OBJETIVO Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO

Según la normativa societaria, los siguientes son los objetivos y obligaciones de la actividad de Comisario Revisor:

- 1 Emitir una opinión sobre el nivel de cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias por parte de los administradores, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.
- 2 Determinar e informar sobre la operatividad y suficiencia de los procedimientos de control interno de la Empresa.
- 3 Informar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros con relación a las registradas en los libros de contabilidad, y si éstos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
- 4 Informar sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías que a continuación se describen, referente a las atribuciones y obligaciones de los comisarios:
 - a. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores.
 - b. Exigir a los administradores la entrega de balances mensuales de comprobación.
 - c. Examinar cualquier momento y una vez cada tres meses los libros y papeles de la Empresa en los estados de caja y cartera.
 - d. Presentar un informe fundamentado a la Junta de Accionistas.

- e. Convocar a la Junta de Accionistas si fuera el caso.
- f. Solicitar a los administradores la convocatoria y los puntos convenientes.
- g. Asistir con voz informativa a las Juntas de Accionistas.
- h. Pedir Informes a los administradores.
- i. Proponer la remoción de los administradores motivadamente.
- j. Presentar a la Junta las denuncias acerca de la administración.
- k. Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la empresa.

III. DESARROLLO Y CONTENIDO

1. Opinión sobre el nivel de cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Para verificar el cumplimiento que dio la Administración a las resoluciones y recomendaciones de carácter financiero y administrativo por los entes señalados, y de las normas legales y estatutarias vigentes, hemos aplicado procedimientos de auditoría según las circunstancias. De este trabajo se concluyó que los administradores han desempeñado de manera satisfactoria sus funciones para el desarrollo de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A., lo cual se comenta a continuación con mayor detalle:

a. Disposiciones Legales

Industrias Catedral S.A. se constituyó el 23 de noviembre de 1956, con el objetivo de comercializar y producir fideo, harina, velas y afrecho. La Empresa está sujeta a la Ley de Compañías, Código de Comercio, Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre otras que son observadas.

b. Libros Sociales

Los Libros de Acciones y Accionistas de **INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.** se encuentra debidamente legalizado y refleja los valores referentes a la propiedad y valor del Capital Social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2010, conformado de la siguiente manera:

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE
 CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
 AMBATO - ECUADOR

#	NOMINA	CC	ACCIONES	%	VALOR	DIRECC. FISCAL
1	Caicedo Mier Violeta Del Carmen	18-0043326-8	114.000,00	30,00	114.000,00	AMBATO
2	Buenaño Caicedo Walter Oswaldo	18-0149855-9	11.401,00	3,00	11.401,00	ESTADOS UNIDOS
3	Buenaño Caicedo Jaime Eduardo	18-0161404-9	35.695,00	9,40	35.695,00	AMBATO
4	Buenaño Caicedo Mónica Del C.	18-0161368-6	35.695,00	9,40	35.695,00	AMBATO
5	Buenaño Caicedo Maria Elena	18-0168393-7	28.095,00	7,40	28.095,00	QUITO
	Buenaño Caicedo Violeta Alexandra		5.295,00	1,40	5.295,00	AMBATO
6	Buenaño Caicedo Otto Javier	18-0210796-9	62.403,00	16,40	62.403,00	AMBATO
7	Buenaño Caicedo Pablo Mauricio	18-0210795-1	42.118,00	11,08	42.118,00	QUITO
8	Buenaño Caicedo Victor Hugo	18-0210768-8	42.118,00	11,08	42.118,00	AMBATO
9	Molino Electromoderno S.A	690000741001	3.180,00	0,84	3.180,00	RIOBAMBA
	CAPITAL SOCIAL PAGADO		380.000,00	100,00	380.000,00	

Al 31 de diciembre de 2010, los siguientes Libros Sociales de la Empresa están debidamente referenciados y respaldados con los documentos y libros necesarios que son los que constan a continuación, de conformidad con lo que estipula la Ley de Compañías:

- Libro de Accionistas y Acciones.
- Libro de Actas de la Junta General de Accionistas.
- Libro de Actas del Directorio Institucional.
- Registro de Entregas de Resoluciones, Informes y Documentos.

c. Resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Como resolución relevante cabe destacar que a los 19 días del mes de noviembre, en sesión de Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital de **INDUSTRIAS CATEDRAL S. A.** por trescientos ochenta mil dólares dividido en trescientas ochenta mil acciones ordinarias, mediante la suscripción de doscientas cuarenta mil nuevas acciones de un dólar cada una en el capital de la Compañía, en exacta proporción a la participación actual de los accionistas en el capital social, valor que se paga mediante la capitalización de "Utilidades no distribuidas" y "Reserva Legal".

d. Ejecución de Recomendaciones del Comisario del año 2009

Algunas recomendaciones formuladas por el Comisario Revisor que actuó en el ejercicio económico del 2009 fueron:

- Legalizar todos los Comprobantes de Egreso de Caja.
- Definir un reporte de Cobranza que contenga los datos necesarios para mantener un efectivo control del dinero.
- Emitir políticas empresariales que normen el plazo y mecanismo de depósito de los valores recaudados por los agentes vendedores y cobradores, con el fin de disminuir el riesgo de asalto o robo.
- Contratar una Póliza de fidelidad que garantice el cobro de la indemnización en forma inmediata al uso arbitrario de bienes o valores, en la eventualidad de que suceda.
- Contabilizar en Cuentas de Orden los títulos como Letras de Cambio y otros que la Empresa haya recibido de sus trabajadores en garantía.

En ese orden, Auditoría evidenció que el cumplimiento de las recomendaciones es parcial, dado que la última está en proceso.

e. Seguimiento de Recomendaciones del Informe de Comisario de enero a junio del 2010

Recomendaciones Pendientes de Cumplimiento

▪ **Cuentas por Cobrar Clientes**

Un aspecto de forma que en la confirmación de saldos se observó en la base de datos de los clientes, es el que se hace necesario actualizar su información, dado que varios teléfonos como los que se citan a continuación adolecen de inconvenientes como los que están descritos:

CLIENTE	TELÉFONO	OBSERVACIÓN
Guillermo Chávez	-	No dispone
Paúl Barahona	099368717	Número incorrecto
Inés Cubi	093281465	Número incorrecto
Hilda Medina	032824551	Número incorrecto
Martha Aldaz	062974119	Número incorrecto
Alejandro Sáenz Quitio	-	No dispone
Elvia Pérez	-	No dispone

▪ **Recaudación por Cobros y depósitos**

Los valores recaudados por los vendedores por el cobro de las correspondientes facturas contra la entrega de recibos originales, son depositados en forma inmediata en una de las cuentas de la Compañía cuando su valor es importante; caso contrario, el dinero es entregado en la Empresa para que realice lo propio, cuando lo recomendable es depositar todo el efectivo recaudado en forma inmediata para evitar contratiempos.

▪ **Activos Fijos**

Los bienes inmuebles de la Compañía requieren ser actualizados en su valor como establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, lo cual es de entenderse que será efectuado en su etapa de transición que es el año 2011 o en su adopción en el 2012.

Así mismo, corresponde reclasificar los bienes inmueble que no prestan servicio a la Industria como son los terrenos ubicados en el Barrio Cashapamba.

▪ **Inventarios**

- ✓ En la revisión de documentos de respaldo de las transacciones realizadas se constató que varias Requisiciones no cuentan con firmas de responsabilidad, tal como se muestra a continuación:

FECHA	NÚMERO DE DOCUMENTO	FIRMAS NO REGISTRADAS
08-01-10	005968	b-c
01-01-10	005967	b-c
15-01-10	005982	a-b-c
15-01-10	005981	a-b-c
22-01-10	006411	b-c
29-01-10	006426	b
03-02-10	006453	b-c
10-02-10	006225	c
10-02-10	006224	A
26-02-10	006104	b-c

04-03-10	006232	a-c
05-03-10	006126	b-c
19-03-10	006244	b
19-03-10	006243	b
19-03-10	006242	b
19-03-10	006241	b
19-03-10	006240	b
05-04-10	006720	C
05-04-10	006719	C
13-04-10	006736	b-c
28-04-10	006759	C
18-05-10	007006	C
21-05-10	007018	b-c

Explicación: **a** = Solicitado; **b** = Aprobado; **c** = Revisado

- ✓ En la revisión se observó además que en la bodega N° 2 existen bultos de fideo a granel de 20 kilos apilados a más de 2.5 metros de altura, lo cual no se ajusta a la política de la Compañía de almacenar a una altura máxima de 2.5 metros.

2. Procedimientos de control interno de la Empresa.

De la evaluación efectuada a los procedimientos de control interno aplicados por la Administración de la Empresa, en forma general concluimos que están diseñados específicamente para cada área y que su operatividad y cumplimiento son aceptables.

A continuación se citan algunos aspectos de control interno que se considera importante resaltar:

a. Cuentas por Cobrar.

Se evidenció que está registrada contablemente por más de 5 años la deuda por la factura No. 137852 emitida a la Comercializadora LP de fecha 15 de noviembre del 2005, tanto más de que no se observa valor en la factura.

Recomendación

Se recomienda a la Administración dar de baja la obligación indicada en sujeción a la Ley de Régimen Tributario Interno, así como a lo establecido en la Norma de Contabilidad Generalmente

Aceptada que expresa: “ *Se dará de baja los valores que se encuentren en los libros contables por más de 5 años*”

b. Oficina que constituye Punto de Venta.

La necesidad de crear el Punto de Venta ocurrió en función de satisfacer al cliente externo una de sus necesidades, como es la de que los productos solicitados se les entregue en forma directa desde la planta, evitando así cierta demora que en el envío de la mercadería evidenciaba la Empresa por su proceso interno.

No obstante el éxito que ha tenido en el inicio de esta modalidad de comercialización y distribución de sus productos, es recomendable que se superen algunos aspectos de control interno como los que a continuación se revelan:

▪ **Administración del Punto de Venta**

Para evitar que la responsabilidad de esa oficina sea compartida, falta definir y nominar por escrito un solo responsable de la administración del Punto de Venta y a otra persona el manejo del efectivo, a parte de que es necesario delegar a cada uno las funciones que están a su cargo sobre la base de las siguientes actividades:

- Trámite de requerimientos a bodega
- Recepción y control de pedidos
- Facturación de pedidos de clientes
- Cobros y cuadros de caja
- Depósito del dinero recaudado
- Atención por mostrados a clientes
- Custodia y manejo de inventarios
- Conciliación del físico con el contable

▪ **Seguridad del inventario y activos fijos**

Es responsabilidad del empleado señor Real la custodia de la bodega y de sus llaves, mas esta responsabilidad no fue transmitida mediante un documento legalizado. A parte de ello, según indica el Trabajador, a más de las llaves originales que él dispone falta una copia para que sea custodiada en el área administrativa.

De otro lado, la oficina cuenta con un detector de movimiento que se encuentra ubicado en la parte superior del Punto de Venta, al ingreso de la misma, y con un sistema de alarma para que sea activada en caso de robo.

En relación con la custodia del dinero, la empleada señora Azucena indicó que le fue entregada una caja de seguridad manual con llaves, la cual no es posible utilizarla porque falta espacio en el escritorio para poder manipular la misma, y que por tanto ésta se encuentra guardada.

▪ **Funcionalidad de la Oficina**

La venta de los productos, la facturación y cobro del efectivo es realizado en el espacio del mueble tipo módulo, lo cual denota que falta una ventanilla para el manejo y custodia del dinero recibido de los clientes.

▪ **Dinero cobrado en el Punto de Venta**

Los cobros efectuados en el punto de venta son realizados en efectivo, el cual es depositado en la mañana del día siguiente en el banco Produbanco por el mensajero, cuando lo más aconsejable por seguridad es que sean entregados en la Caja General de la Empresa, tanto al medio día como al cierre de fin del día.

▪ **Legalización de Facturas**

Las facturas que son emitidas en el Punto de Venta no cuentan con firmas de responsabilidad.

c. Ventas Externas (7 Vendedores Externos)

La Empresa cuenta con siete vendedores externos distribuidos en todo el País, que sus clientes están categorizados en 6 áreas: Minoristas, Mayoristas, Autoservicio, Distribuidor, Distribuidor Mayorista e Industrial, y que el cupo de compra para ellos se ha establecido en el rango de \$. 20,00 a \$. 25.000,00, considerando créditos de hasta 65 días en los casos de Distribuidor Mayorista, y de 1 a 60 días en las restantes categorías.

Algunos aspectos a considerar en esta actividad son los que siguen:

- **Asistente de Ventas N° 1.-** Actualmente encargado de la recepción de Notas de Pedidos de Vendedores, de requisiciones de productos en base a pedidos y stock de bodega, y de elaborar los despachos de camiones. En el Manual de Funciones y Responsabilidad consta como Asistente General de Ventas y Cobranzas, y sus funciones que son las siguientes, según el Manual difieren de las que a la fecha cumple:

“Ejecución de tareas específicas de cartera, gestión de la cobranza, revisión de documentación para calificación de créditos otras funciones directamente inherentes a las labores de ventas y cobranzas de los productos ofertados por la empresa.”.

- **Asistente de Ventas No.2.-** Ejecuta funciones de Asistente Contable y Asistente de Ventas; empero, el Manual de Funciones y Responsabilidades indica que sus tareas como Asistente del Proceso de Ventas del Sistema de Gestión de Calidad” son: *“Ejecución de tareas específicas del Sistema de Gestión de Calidad del Proceso de Ventas, atención telefónica, revisión y archivo de la documentación del SGC, otras funciones directamente inherentes al procedimiento de Ventas y los que el jefe de ventas las asigne”.*

Se espera que las funciones de los empleados citados sean ajustadas a la realidad de su trabajo, privilegiando el control de las facturas físicas y de la gestión de cobranzas.

d. Cartera Vencida por Vendedor

Según reporte emitido por la Jefe de Ventas, la cartera muestra estar vencida en \$. 101.099,83 con corte al 21 de marzo del 2011, la cual según el siguiente comentario está distribuida por Asesor de Ventas, zonas, fecha de facturación, tiempo de demora y valor vencido.

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE
 CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
 AMBAJO - ECUADOR

- **Asesor de Ventas:** Sra. Viviana Margot Ambato Jerez.

Cartera vencida de 1 a 45 días por \$. 10.242,67, la que corresponde al 10.13% del valor total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Días de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENC.
1	DRONA SANTIA	Viviana Margot Ambato	04/03/2011	12/03/2011	\$ 147.00	1.44%
1	NAPO	Viviana Margot Ambato	04/03/2011	12/03/2011	\$ 390.80	3.82%
1	PASTAZA	Viviana Margot Ambato	04/03/2011	12/03/2011	\$ 2,093.07	20.43%
3	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	08/02/2011	10/03/2011	\$ 146.20	1.43%
3	DRONA SANTIA	Viviana Margot Ambato	08/02/2011	10/03/2011	\$ 290.40	2.84%
3	NAPO	Viviana Margot Ambato	08/02/2011	10/03/2011	\$ 530.60	5.18%
4	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	01/03/2011	09/03/2011	\$ 752.00	7.34%
7	NAPO	Viviana Margot Ambato	04/03/2011	06/03/2011	\$ 21.50	0.21%
7	PASTAZA	Viviana Margot Ambato	04/03/2011	06/03/2011	\$ 168.00	1.64%
8	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	03/02/2011	05/03/2011	\$ 246.00	2.40%
9	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	02/02/2011	04/03/2011	\$ 562.20	5.49%
10	NAPO	Viviana Margot Ambato	23/02/2011	03/03/2011	\$ 958.40	9.36%
10	PASTAZA	Viviana Margot Ambato	23/02/2011	03/03/2011	\$ 598.30	5.84%
11	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	22/02/2011	02/03/2011	\$ 57.00	0.56%
12	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	21/02/2011	01/03/2011	\$ 244.80	2.39%
14	PASTAZA	Viviana Margot Ambato	28/01/2011	27/02/2011	\$ 384.80	3.76%
21	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	21/01/2011	20/01/2011	\$ 287.20	2.80%
25	DRONA SANTIA	Viviana Margot Ambato	08/02/2011	16/02/2011	\$ 17.00	0.17%
25	NAPO	Viviana Margot Ambato	08/02/2011	16/02/2011	\$ 217.90	2.13%
25	PASTAZA	Viviana Margot Ambato	08/02/2011	16/02/2011	\$ 197.00	1.92%
28	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	14/01/2011	13/02/2011	\$ 1,658.30	16.19%
31	CHIMBORAZO	Viviana Margot Ambato	03/02/2011	10/02/2011	\$ 195.70	1.91%
45	NAPO	Viviana Margot Ambato	28/12/2010	27/01/2011	\$ 78.50	0.77%
0	CUOTAS V.				\$ 10,242.67	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	10.13%

- **Asesor de Ventas:** Señor Galo Rivadeneira

Cartera vencida de 2 a 58 días por \$. 13.245,04, la que equivale al 13.10% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Días de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
2	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	09/03/2011	11/03/2011	\$ 902.90	6.82%
3	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	02/03/2011	10/03/2011	\$ 152.00	1.15%
7	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	04/02/2011	06/03/2011	\$ 50.20	0.38%
8	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	03/02/2011	05/03/2011	\$ 1,732.60	13.08%
9	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	02/02/2011	04/03/2011	\$ 520.30	3.93%
10	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	01/02/2011	03/03/2011	\$ 214.70	1.62%
11	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	22/02/2011	02/03/2011	\$ 1,270.90	9.60%
16	COTOPAXI	Galo Rivadeneira	26/01/2011	25/02/2011	\$ 250.80	1.89%
17	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	16/02/2011	24/02/2011	\$ 1,236.80	9.34%
18	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	15/02/2011	23/02/2011	\$ 2,318.00	17.50%
21	COTOPAXI	Galo Rivadeneira	21/01/2011	20/02/2011	\$ 1,708.30	12.90%
21	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	21/01/2011	20/02/2011	\$ 623.15	4.70%
22	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	20/01/2011	19/02/2011	\$ 412.90	3.12%
23	COTOPAXI	Galo Rivadeneira	19/01/2011	18/02/2011	\$ 211.59	1.60%
24	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	18/01/2011	17/02/2011	\$ 423.30	3.20%
30	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	03/02/2011	11/02/2011	\$ 162.00	1.22%
36	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	06/01/2011	05/02/2011	\$ 50.50	0.38%
37	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	27/01/2011	04/02/2011	\$ 157.80	1.19%
38	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	26/01/2011	03/02/2011	\$ 195.90	1.48%
46	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	18/01/2011	26/01/2011	\$ 132.80	1.00%
53	COTOPAXI	Galo Rivadeneira	20/12/2010	19/01/2011	\$ 122.30	0.92%
57	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	07/01/2011	15/01/2011	\$ 270.00	2.04%
58	TUNGURAHUA	Galo Rivadeneira	06/01/2011	14/01/2011	\$ 125.30	0.95%
0	CUOTAS V.				\$ 13,245.04	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	13.10%

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE
 CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TELFNO. 2422165
 AMBATO - ECUADOR

▪ **Asesor de Ventas: Sra. Viviana Margot Ambato Jerez.**

Cartera vencida de 1 a 57 días por \$. 9.329,79, y que corresponde al 9.23% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Días de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
1	BOLIVAR	Marlon Flores	10/02/2011	12/03/2011	\$ 92.00	0.99%
1	CHIMBORAZO	Marlon Flores	10/03/2011	12/03/2011	\$ 188.30	1.99%
2	BOLIVAR	Marlon Flores	03/03/2011	11/03/2011	\$ 688.70	7.37%
3	BOLIVAR	Marlon Flores	05/02/2011	10/03/2011	\$ 1,326.70	14.22%
4	BOLIVAR	Marlon Flores	07/03/2011	09/03/2011	\$ 21.00	0.23%
4	CHIMBORAZO	Marlon Flores	07/03/2011	09/03/2011	\$ 397.60	4.26%
5	CHIMBORAZO	Marlon Flores	03/02/2011	05/03/2011	\$ 615.20	6.59%
9	BOLIVAR	Marlon Flores	24/02/2011	04/03/2011	\$ 434.34	4.65%
10	BOLIVAR	Marlon Flores	01/02/2011	03/03/2011	\$ 431.40	4.63%
10	CHIMBORAZO	Marlon Flores	01/02/2011	03/03/2011	\$ 1,242.00	13.31%
11	CHIMBORAZO	Marlon Flores	22/02/2011	02/03/2011	\$ 431.20	4.63%
12	BOLIVAR	Marlon Flores	21/02/2011	01/03/2011	\$ 357.50	3.81%
16	BOLIVAR	Marlon Flores	17/02/2011	25/02/2011	\$ 319.90	3.43%
17	CHIMBORAZO	Marlon Flores	25/01/2011	24/02/2011	\$ 65.50	0.70%
18	BOLIVAR	Marlon Flores	24/01/2011	23/02/2011	\$ 83.95	0.90%
18	CHIMBORAZO	Marlon Flores	24/01/2011	23/02/2011	\$ 136.20	1.46%
24	CHIMBORAZO	Marlon Flores	18/01/2011	17/02/2011	\$ 158.50	1.70%
30	CHIMBORAZO	Marlon Flores	12/01/2011	11/02/2011	\$ 844.20	9.06%
32	CHIMBORAZO	Marlon Flores	10/01/2011	09/02/2011	\$ 205.20	2.20%
47	CHIMBORAZO	Marlon Flores	17/01/2011	25/01/2011	\$ 886.00	9.37%
50	CHIMBORAZO	Marlon Flores	29/12/2010	28/01/2011	\$ 121.20	1.30%
54	CHIMBORAZO	Marlon Flores	10/01/2011	18/01/2011	\$ 11.20	0.12%
57	BOLIVAR	Marlon Flores	16/12/2010	15/01/2011	\$ 0.50	0.01%
57	CHIMBORAZO	Marlon Flores	16/12/2010	15/01/2011	\$ 355.50	3.81%
0	CUOTAS V.				\$ 9,329.79	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	9.23%

▪ **Asesor de Ventas: Señor Luis Chimborazo.**

Cartera vencida de 1 a 40 que suma \$. 9.629,29, que equivale al 9.52% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Días de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
1	PASTAZA	Luis Chimborazo	04/03/2011	12/03/2011	\$ 782.30	8.12%
1	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	04/03/2011	12/03/2011	\$ 75.00	0.78%
2	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	03/03/2011	11/03/2011	\$ 337.30	3.50%
3	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	08/02/2011	10/03/2011	\$ 2,314.80	24.04%
4	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	07/02/2011	09/03/2011	\$ 516.80	5.37%
9	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	24/02/2011	04/03/2011	\$ 340.00	3.53%
11	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	22/02/2011	02/03/2011	\$ 69.40	0.72%
14	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	28/01/2011	27/02/2011	\$ 287.00	2.98%
16	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	26/01/2011	25/02/2011	\$ 462.19	4.80%
18	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	15/02/2011	23/02/2011	\$ 92.00	0.96%
24	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	28/01/2011	17/02/2011	\$ 3,750.80	38.95%
32	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	01/02/2011	09/02/2011	\$ 219.50	2.28%
36	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	28/01/2011	05/02/2011	\$ 96.20	1.00%
38	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	04/01/2011	03/02/2011	\$ 186.00	1.93%
40	TUNGURAHUA	Luis Chimborazo	24/01/2011	01/02/2011	\$ 100.00	1.04%
0	CUOTAS V.				\$ 9,629.29	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	9.52%

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
 AMBATO - ECUADOR

▪ **Asesor de Ventas:** Señor Carlos Molina.

Cartera vencida de 1 a 51 días por \$. 27.944,05, la que corresponde al 27.64% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Días de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
1	IMBABURA	Carlos Molina	04/03/2011	12/03/2011	\$ 5.24	0.02%
2	IMBABURA	Carlos Molina	03/03/2011	11/03/2011	\$ 3.52	0.01%
3	CARCHI	Carlos Molina	02/03/2011	10/03/2011	\$ 36.85	0.13%
3	IMBABURA	Carlos Molina	28/02/2011	10/03/2011	\$ 5,677.60	20.32%
5	IMBABURA	Carlos Molina	28/02/2011	08/03/2011	\$ 2,388.60	8.55%
6	IMBABURA	Carlos Molina	25/02/2011	07/03/2011	\$ 1,356.20	4.85%
7	IMBABURA	Carlos Molina	24/02/2011	06/03/2011	\$ 2,549.90	9.13%
9	CARCHI	Carlos Molina	02/03/2011	04/03/2011	\$ 11.70	0.04%
9	IMBABURA	Carlos Molina	02/03/2011	04/03/2011	\$ 717.30	2.57%
14	IMBABURA	Carlos Molina	17/02/2011	27/02/2011	\$ 2,538.00	9.08%
16	IMBABURA	Carlos Molina	17/02/2011	25/02/2011	\$ 1,412.30	5.05%
17	IMBABURA	Carlos Molina	14/02/2011	24/02/2011	\$ 1,038.55	3.72%
19	IMBABURA	Carlos Molina	14/02/2011	22/02/2011	\$ 1,637.70	5.86%
24	IMBABURA	Carlos Molina	07/02/2011	17/02/2011	\$ 1.33	0.00%
26	IMBABURA	Carlos Molina	07/02/2011	15/02/2011	\$ 3,885.80	13.91%
29	IMBABURA	Carlos Molina	02/02/2011	12/02/2011	\$ 2,519.40	9.02%
31	IMBABURA	Carlos Molina	31/01/2011	10/02/2011	\$ 179.60	0.64%
33	IMBABURA	Carlos Molina	31/01/2011	08/02/2011	\$ 780.00	2.79%
40	IMBABURA	Carlos Molina	24/01/2011	01/02/2011	\$ 600.67	2.15%
41	IMBABURA	Carlos Molina	21/01/2011	31/01/2011	\$ 50.76	0.18%
43	IMBABURA	Carlos Molina	19/01/2011	29/01/2011	\$ -0.01	0.00%
44	IMBABURA	Carlos Molina	20/01/2011	28/01/2011	\$ 33.70	0.12%
45	IMBABURA	Carlos Molina	17/01/2011	27/01/2011	\$ 62.04	0.22%
51	IMBABURA	Carlos Molina	13/01/2011	21/01/2011	\$ 457.30	1.64%
0	CUOTAS V.				\$ 27,944.05	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	27.64%

▪ **Asesor de Ventas:** Señor Luis Díaz.

Cartera vencida de 1 a 43 días que suma \$. 16.678,59, y que equivale al 16.50% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Días de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
1	FUNGURAHUA	Luis Diaz	10/02/2011	12/03/2011	\$ 2.20	0.01%
4	FUNGURAHUA	Luis Diaz	22/02/2011	09/03/2011	\$ 1,877.12	11.25%
8	FUNGURAHUA	Luis Diaz	03/02/2011	05/03/2011	\$ 472.30	2.83%
10	FUNGURAHUA	Luis Diaz	16/02/2011	03/03/2011	\$ 2,815.68	16.88%
11	PICHINCHA	Luis Diaz	31/01/2011	02/03/2011	\$ 1,412.20	8.47%
11	FUNGURAHUA	Luis Diaz	15/02/2011	02/03/2011	\$ 1,877.10	11.25%
12	FUNGURAHUA	Luis Diaz	14/02/2011	01/03/2011	\$ 6,957.90	41.72%
23	FUNGURAHUA	Luis Diaz	03/02/2011	15/02/2011	\$ 8.00	0.05%
29	PICHINCHA	Luis Diaz	13/01/2011	12/02/2011	\$ 1,256.10	7.53%
43	FUNGURAHUA	Luis Diaz	30/12/2010	29/01/2011	\$ -0.01	0.00%
0	CUOTAS V.				\$ 16,678.59	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	16.50%

▪ **Asesor de Ventas:** Señor Luis Puma Macas.

Cartera vencida de 2 a 18 días por \$. 3.382,10, lo que corresponde al 3.35% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Dias de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
2	COTOPAXI	Luis Puma Macas	03/03/2011	11/03/2011	\$ 162.40	4.80%
3	COTOPAXI	Luis Puma Macas	08/02/2011	10/03/2011	\$ 462.40	13.67%
11	COTOPAXI	Luis Puma Macas	31/01/2011	02/03/2011	\$ 1,521.00	44.97%
15	COTOPAXI	Luis Puma Macas	18/02/2011	26/02/2011	\$ 1,149.80	34.00%
18	COTOPAXI	Luis Puma Macas	15/02/2011	23/02/2011	\$ 86.50	2.56%
0	CUOTAS V.				\$ 3,382.10	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	3.35%

▪ **Asesor de Ventas:** Fábrica.

Cartera vencida de 4 a 58 días que suma \$. 10.648,30, y que equivale al 10.53% del total vencido:

CARTERA VENCIDA DE SALDOS DE DOCUMENTOS POR EMISION (CLIENTES)						
FUENTE:						
Valores vencidos al 21 de marzo del 2011 de Clientes						
Dias de Retraso	ZONA	ASESOR DE VENTAS	FECHA EMISION FACTURA	FECHA VENCIMIENTO	VALOR \$	(%) VENCIDO
4	COTOPAXI	Fabrica	22/02/2011	09/03/2011	\$ 13.70	0.13%
7	CARCHI	Fabrica	04/02/2011	06/03/2011	\$ 9,784.20	91.89%
10	TUNGURAHUA	Fabrica	23/02/2011	03/03/2011	\$ 293.70	2.76%
11	TUNGURAHUA	Fabrica	22/02/2011	02/03/2011	\$ 280.00	2.63%
12	COTOPAXI	Fabrica	14/02/2011	01/03/2011	\$ 13.70	0.13%
15	TUNGURAHUA	Fabrica	18/02/2011	26/02/2011	\$ 5.20	0.05%
31	TUNGURAHUA	Fabrica	11/01/2011	10/02/2011	\$ 133.30	1.25%
36	TUNGURAHUA	Fabrica	06/01/2011	05/02/2011	\$ 3.10	0.03%
51	TUNGURAHUA	Fabrica	13/01/2011	21/01/2011	\$ 112.80	1.06%
58	TUNGURAHUA	Fabrica	06/01/2011	14/01/2011	\$ 8.60	0.08%
0	CUOTAS V.				\$ 10,648.30	100%
TOTAL DE CARTERA VENCIDA A MARZO DEL 2011					\$ 101,099.83	10.53%

Es recomendable que la Administración adopte políticas encaminadas a impulsar la recuperación de la cartera que se encuentra vencida desde diciembre del 2010, a fin de evitar su incobrabilidad.

e. Reporte de Cobros de Facturas

Los Reportes de Cobro son generados por la Facturadora de acuerdo a la zona específica de cada vendedor, en los cuales consta la fecha de emisión, número de factura, fecha de vencimiento, plazo y nombre de cliente, mas no se evidencia el nombre de quien genera el Reporte en la actualidad, sino de la que ocupaba antes ese cargo, y tampoco se encuentran firmados

a. Control Facturas de Ventas

En la Empresa falta que la Administración conozca con cierta frecuencia sobre la existencia de las facturas pendientes de cobro a una fecha determinada, ante lo cual se espera que el área que custodia esos documentos realice con Contabilidad inventarios periódicos, a fin de evitar que las facturas puedan extraviarse en un momento dado, y de que por tanto se dificulte su cobro.

f. Cuentas Bancarias

La Compañía mantiene 10 cuentas aperturadas en diferentes instituciones financieras para sus operaciones económicas, lo cual puede dificultar su control en un momento dado por considerarse que es un número excesivo, lo cual requiere de un análisis sobre la necesidad de mantenerlas.

2. Informar respecto a las cifras presentadas en los estados financieros con relación a las registradas en los libros de contabilidad, y si éstos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Se ha efectuado un análisis a las cifras presentadas en el Estado de Situación General de Industrias Catedral S.A. al 31 de diciembre de 2010 y al respectivo Estado de Resultados, a fin de determinar si guardan correspondencia con las cifras registradas en los libros contables en el periodo terminado a esa fecha.

En nuestra opinión, las cifras consignadas en los estados financieros de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. son consistentes con los libros contables a esa fecha. La elaboración de los estados financieros es responsabilidad de la administración, la nuestra es emitir un criterio sobre la correspondencia de las cifras expresadas en los mismos de acuerdo con las disposiciones de la Ley de

Compañías, artículos 279 y 289, en tanto que la del Auditor Externo es expresar su opinión respecto a la razonabilidad de los saldos, en sujeción al cuerpo legal invocado y a Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías es la institución facultada para establecer y autorizar las políticas, normas y prácticas contables de **INDUSTRIAS CATEDRAL S. A.**; en consecuencia y a juicio del suscrito, los registros contables fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

El presente informe no exime de responsabilidades a los administradores de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. por las operaciones y transacciones financieras ocurridas durante el presente ejercicio económico, de conformidad con el artículo 256 de la Ley de Compañías.

Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aplicadas, y se basan en las disposiciones de la Ley de Compañías relacionado con el trabajo de los comisarios.

IV ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

Una presentación analítica de los Estados Financieros de la Compañía al cierre del ejercicio económico 2010 es como sigue:

1. CUENTAS DEL ACTIVO

1.01 DISPONIBLE

- a. INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. revela la siguiente disponibilidad de efectivo al 31 de diciembre del 2010:

SALDO AL			
DETALLE	31-Dic-10	31-Dic-09	Variación
CAJA GENERAL	4,533.12	19,915.64	-15,382.52
BANCOS	517,130.63	148,273.95	368,856.68
INVERSIONES	0.00	185,770.00	-185,770.00
TOTAL	\$ 521,663.75	\$ 353,959.59	\$ 167,704.16

- b. La Empresa dispone cuentas corrientes y cuentas de ahorros en diez instituciones financieras al 31 de

diciembre del 2010, a diferencia del año 2009 en que contaba con siete. Sus saldos son:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Produbanco Cta. Cte. 8001508-5	16.481,57	1.091,01	15.390,56
Produbanco Cta. Ahorros	71,77	479,26	-407,49
Banco Internacional	59.044,38	7.862,20	51.182,18
Banco del Pichincha 3147901104	37.171,56	46.961,83	-9.790,27
Produfondos S.A.	0,00	0,00	0,00
Fondos Pichincha	0,00	1.895,36	-1.895,36
Banco de Fomento Cta. Cte 0130043740	56,34	72,27	-15,93
Banco del Austro	0,00	0,00	0,00
Banco Procredit	34,98	5.870,11	-5.835,13
Banco Bolivariano	19.427,41	67.564,45	-48.137,04
Banco Bolivariano Euros	52,10	16.477,46	-16.425,36
Banco de Guayaquil	354.490,52	0,00	354.490,52
Banco Bolivariano cta. Ahorros	30.300,00	0,00	30.300,00
TOTAL	\$ 517.130,63	\$ 148.273,95	\$ 368.856,68

Cabe anotar que personal contable señaló que las cuentas de Fondos del Pichincha y del Banco del Austro se encuentran cerradas.

1.02. EXIGIBLE

Cuenta N° 1.02.01 Cuentas Por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2010, esta cuenta revela una variación de \$. 17.064,54 en relación con el ejercicio del año anterior, el cual responde a un incremento en la sub cuenta por cobrar clientes, al comparar de un año a otro. El desglose de la cuenta es la que consta a continuación:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Cuentas por cobrar Clientes	463.090,71	412.858,84	50.231,87
Anticipo Empleados y obreros	3.105,26	3.181,94	-76,68
Deudores Varios	1.717,64	1.432,41	285,23
Otras Cuentas por Cobrar	4.584,01	31.166,66	-26.582,65
Ctas. por Cobrar Clientes Sucursal Cuenca	1.294,20	1.784,12	-489,92
Ctas. Por Cobrar BUENAÑO CAICEDO S.A	0,00	1.774,45	-1.774,45
Reserva Prov. Cta.. Incobrables	-23.962,73	-19.433,87	-4.528,86
TOTAL	\$ 449.829,09	\$ 432.764,55	\$ 17.064,54

Cuenta N° 1.02.02 Documentos Por Cobrar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2010 asciende al valor de \$. 95.566,72, el que al relacionarlo con el anterior periodo económico que es de \$. 76.892,72 resulta una diferencia de \$. 18.674,00 como consecuencia del incremento de cheques protestados por \$. 10.283,91, y en Efectos de Cobro Inmediato (cheques) por \$. 9.449,05. Lo anotado se aprecia a continuación:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Efectos de Cobro Inmediato	76.240,87	66.791,82	9.449,05
Cheques Protestados	17.007,40	6.723,49	10.283,91
Cheques Protestados Sucursal Cuenca	947,08	947,08	0,00
Cheques Protestados Incobrables	1.371,37	2.430,33	-1.058,96
TOTAL	\$ 95.566,72	\$ 76.892,72	\$ 18.674,00

1.03. REALIZABLE

1.03.01 Importaciones

Esta cuenta registra el valor indicado en el siguiente cuadro por la materia prima importada disponible en la Almacenera:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Importaciones	0,00	0,00	0,00
Materia Prima en Tránsito	127.823,77	0,00	127.823,77

1.03.02 Producto Terminado

La cuenta refleja una disminución de \$. 2.343,11, que es la diferencia entre el saldo de \$. 126.427,43 correspondiente al año 2010 y \$. 128.770,54 del año 2009; en ese orden, la variación más importante está en el producto terminado fideos y en harina. Los saldos de las Subcuentas son:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Producto Terminado Velas	18.345,85	16.158,89	2.186,96
Producto Terminado Fideos	54.800,13	92.719,61	-37.919,48
Producto Terminado Subproducto	1.763,92	698,62	1.065,30
Producto Terminado Avena	142,94	1.083,60	-940,66
Producto Terminado harina	43.232,06	16.404,11	26.827,95
Producto Terminado Combos	721,81	1.705,71	-983,90
Otros Productos Terminados	7.420,72	0,00	7.420,72
TOTAL	\$ 126.427,43	\$ 128.770,54	\$ -2.343,11

1.03.03 Productos en Proceso

El rubro presenta una disminución de \$. 25.323,42, que es la diferencia entre el saldo de \$. 47.530,82 correspondiente al año 2010 y \$. 72.854,24 del año 2009. La variación más importante está en el producto en proceso fideo blanco y velas. Los saldos de las Subcuentas son:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Producto en Proceso Fideo Amarillo	1,423.99	0.00	1,423.99
Producto en Proceso Fideo Blanco	15,596.54	28,037.08	-12,440.54
Producto en Proceso Arina	2,837.64	8,738.88	-5,901.24
Producto en Proceso Subproductos	475.92	215.43	260.49
Producto en Proceso Velas	27,145.16	35,676.41	-8,531.25
Producto en Proceso Combos	51.57	186.44	-134.87
TOTAL	\$ 47,530.82	\$ 72,854.24	\$ -25,323.42

1.03.04 Materia Prima

Esta cuenta registra el valor de \$. 30.533.58, tal como se indicado en el siguiente cuadro:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Materia Prima	30,533.58	8,399.35	22,134.23
TOTAL	\$ 30,533.58	\$ 8,399.35	\$ 22,134.23

1.03.05 Materias Complementarias

La cuenta refleja un saldo de \$. 147.429.45 al 31 de diciembre del 2010:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Materias Complementarias	147,429.45	148,374.03	-944.58
TOTAL	\$ 147,429.45	\$ 148,374.03	\$ -944.58

1.03.08 Inventario Repuestos Accesorios

El rubro presenta una disminución de \$. 14.762,62, que es la diferencia entre del saldo al 31 de diciembre del 2010 y del año 2009. Los saldos de las Subcuentas son:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Llantas	6,669.06	16,737.64	-10,068.58
Repuestos Varios	15,495.30	15,684.29	-188.99
Repuestos Quemados	456.54	456.54	0.00
Productos Químicos	1,108.38	1,272.91	-164.53
Bandas	4,080.29	4,027.01	53.28
Suelda	139.44	139.44	0.00
Filtros	4,609.69	4,609.69	0.00
Escobas Trapeadores Cepillos	1,693.44	2,225.83	-532.39
Aceites - Grasas	9,371.45	13,826.78	-4,455.33
Material Eléctrico	169.04	187.02	-17.98
Waipé	156.78	246.38	-89.60
Accite HYSPIIN	681.72	810.83	-129.11
Teflón Sellados	243.59	243.59	0.00
Equipo de Seguridad	78.92	78.92	0.00
Malla Metálica	2,607.05	3,324.29	-717.24
Cepillos de 1000 mm.	325.62	325.62	0.00
Rulmanes	8,067.17	6,519.32	1,547.85
Sedas para Molinos	10,691.15	10,691.15	0.00
TOTAL	\$ 66,644.63	\$ 81,407.25	\$ -14,762.62

1.04. PAGOS ANTICIPADOS

1.04.01 Seguros Pagados por Anticipado

Este rubro muestra como saldo al 31 de diciembre del 2010 \$.19.612,30, el cual se ve incrementado con relación al 2009.

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Seguros Pagados por Anticipado	19,612.30	11,978.01	7,634.29
TOTAL	\$ 19,612.30	\$ 11,978.01	\$ 7,634.29

1.04.02 Impuestos Pagados por Anticipado

La cuenta presenta entre un período y otro una variación de (\$.24.860, 80). Su disminución se evidencia básicamente en Crédito Tributario Impuesto a la Renta.

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Anticipo Impuesto a la Renta	0.20	4,620.20	-4,620.00
Crédito Tributario Imppto a la Renta	6,344.74	0.00	6,344.74
Crédito Tributario Imppto a la Renta años	0.00	26,585.54	-26,585.54
TOTAL	\$ 6,344.94	\$ 31,205.74	\$ -24,860.80

1.04.03 Pagos Anticipados

Entre un período y otro, la cuenta evidencia una variación de -\$110.760, 57. Su disminución se muestra básicamente en Pagos Anticipados.

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Pagos Anticipados Interés Bancarios	12,918.40	10,956.55	1,961.85
Comisiones Pagadas por Anticipado	0.00	0.00	0.00
Pagos Anticipados	9,007.60	121,366.07	-112,358.47
Viáticos entregados por anticipado	-144.15	0.00	-144.15
Pagos Anticipados Panavial	615.6	835.4	-219.8
TOTAL	\$ 22,397.45	\$ 133,158.02	\$ -110,760.57

Cuenta N° 1.05. Otros Activos no Corrientes

La cuenta registra el valor de \$. 40.812,17, distribuida y relacionada así:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Cables	29,852.16	29,852.16	0.00
Herramientas y Equipos Livianos	8,371.91	8,371.91	0.00
Suministros y Formularios	1,280.42	2,576.11	-1,295.69
Otros Inventarios	1,307.68	2,470.52	-1,162.84
TOTAL	\$ 40,812.17	\$ 43,270.70	\$ -2,458.53

1.06. Activo Fijo

1.06.01 Activo Fijo No Depreciable

La Compañía al 31 de diciembre de 2010 cuenta como activos fijos no depreciables el saldo de \$. 772.798,21; en tanto que, al 31 de diciembre de 2009 fue de \$. 776.014,71.

1.06.02 Activo Fijo Depreciable

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de la cuenta menos la depreciación acumulada es de \$. 764.463,78; en tanto que, al 31 de diciembre de 2009 fue de \$. 579.57535, variación

ocurrída principalmente por el incremento en edificio y maquinaria y equipo, y disminución por la baja de equipos de cómputo y muebles y equipos de oficina. Las cuentas se presentan así:

▪ **Activo Fijo**

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Edificio	197.168,11	170.556,79	26.611,32
Maquinaria y equipo	1.165.130,67	882.296,31	282.834,36
Vehículos	448.560,04	435.298,86	13.261,18
Equipo de Cómputo	52.449,88	53.811,86	-1.361,98
Muebles y Equipos de Oficina	30.874,52	37.075,09	-6.200,57
Instalaciones	98.813,58	77.073,06	21.740,52
TOTAL	\$ 1.894.183,22	\$ 1.656.111,97	\$ 336.884,83

▪ **Depreciación Acumulada**

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Dep. Acum. De Edificio	-59.387,79	-51.686,71	-7.701,08
Dep. Acum. De Maquinaria y equipo	-740.955,68	-706.437,20	-34.518,48
Dep. Acum. De Vehículos	-195.494,31	-183.314,24	-12.180,07
Dep. Acum. De Equipo de Cómputo	-42.548,56	-40.406,20	-2.142,36
Dep. acum. De Muebles y Equipos de O	-18.121,82	-23.495,22	5.373,40
Dep. Acum de Instalaciones	-73.211,28	-71.198,05	-2.013,23
TOTAL	\$ -1.129.719,44	\$ -1.076.537,62	\$ -53.181,82

Cuenta N° 1.10. Otros Activos

La cuenta registra Inversiones en Acciones de la firma Buenaño Caicedo S.A. por \$. 500.000,00, y Otros Activos por \$.395,96.

2. CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

• **2.01 Pasivo a Corto Plazo**

Esta cuenta registra el valor de 1'886.530,49 al 31 de diciembre del 2010, tal como se indicado en el siguiente cuadro:

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE
 CASTILLO Y SUCRE – OFICINA Nº 106 EDIFICIO CLANTOUR – TLFNO. 2422165
 AMBATO – ECUADOR

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Proveedores Nacionales	-313,008.99	-466,826.39	153,817.40
Acreedores Varios	-213,854.24	-170,007.83	-43,846.41
Obligaciones Sociales por Pagar	-131,085.87	-150,037.79	18,951.92
Reserva Jubilación patronal y Otras	-226,035.33	-144,953.38	-81,081.95
1.5% Participación Trabajadores	-72,529.73	-722.93	-71,806.80
Documentos por Pagar a Corto Plazo	-920,178.61	-760,708.92	-159,469.69
Participación Accionistas	-9,837.73	-9,837.73	0.00
TOTAL	\$ -1,886,530.49	\$ -1,703,094.96	\$ -183,435.53

A continuación se detallan algunas cuentas del Pasivo a corto plazo.

• **2.01.01 Proveedores Nacionales**

La variación de la cuenta Proveedores Nacionales entre un período y otro es de \$. 153.817,40, por la disminución de Proveedores Nacionales de Trigo. Lo indicado se evidencia en la relación que sigue:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Proveedor Cransa S.A.	-3,721.36	-1,537.96	-2,183.40
Proveedor Química Industrial	-296.37	0.00	-296.37
Proveedor Disan	-27,805.50	-27,805.50	0.00
Proveedor Rodamientos Bower	-3,063.20	-1,532.40	-1,530.80
Proveedor JI nasser e Hijos	-956.40	-246.13	-710.27
Proveedor Reyventas	-3,861.00	-3,861.00	0.00
Proveedor Buenaño Caicedo S.A.	-9,234.98	-4,481.01	-4,753.97
Proveedor Nacionales de Trigo	-157,105.46	-328,689.90	171,584.44
Proveedor Nacionales Varios	-106,964.72	-98,672.49	-8,292.23
TOTAL	\$ -313,008.99	\$ -466,826.39	\$ 153,817.40

• **2.01.02 Acreedores Varios**

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de Acreedores Varios es de \$. 213.854,24, el que al relacionarlo con el saldo al 31 de diciembre de 2009 presenta un incremento de - \$. 12.460,02, lo cual se centra básicamente en el Acreedor Varios Honorarios.

La desegregación del saldo se muestra así:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Acrec. Varios Seguros	-15,483.53	-6,866.58	-8,616.95
Acrec. Varios Bco. Internacional	-1,715.56	0.00	-1,715.56
Acrec. Varios Bco. Pichincha	0.00	0.00	0.00
Acrec. Varios Bco. Producción	0.00	0.00	0.00
Acrec. Var. Obligaciones Bolivariano	-5,769.54	-2,613.93	-3,155.61
Visa Bco. Bolivariano Bankard Plus	-54.31	0.00	-54.31
Acredores Banco Guayaquil	-1,423.73	0.00	-1,423.73
Depósitos en Garantía Recibidos	-5,343.78	-5,859.38	515.60
Anticipos clientes	-22,148.14	-16,220.67	-5,927.47
Acrec. Varios Servicios Básicos	-9,718.85	-9,019.91	-698.94
Acrec. Varios Reparaciones	-14,056.81	-19,985.88	5,929.07
Acrec. Varios Suministros	-30,050.58	-23,988.70	-6,061.88
Acrec. Varios Transportes	-1,159.66	-110.09	-1,049.57
Acrec. Petrocomercial	-918.73	-918.73	0.00
Acre. Varios Honorarios	-47,179.32	-23,115.27	-24,064.05
Acrec. Conauto	-5,737.76	-5,510.02	-227.74
Acrec. Varios Reparaciones Vehículos	-4,995.85	-4,945.30	-50.55
Acrec. Varios Servicios	-12,926.90	-13,327.66	400.76
Acrec. Varios Publicidad	-4,923.62	-4,153.40	-770.22
Caja Chica por Pagur	-492.75	0.00	-492.75
Acrec. Varios	-29,754.82	-33,372.30	3,617.48
TOTAL	\$ -213,854.24	\$ -170,007.82	\$ -12,460.02

• **2.01.05 Reserva Jubilación Patronal y Otras**

Esta cuenta se incrementó en \$. 73.038,64 entre un período y otro por la provisión del ejercicio, según se aprecia a continuación:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Reserva Jubilación Patronal Jubilados	-18.545,69	-19.764,00	1.218,31
Reserva Jubilación Patronal Activos	-92.852,66	-42.572,99	-50.279,67
Reserva Indemnizaciones por Desahucio	-114.636,98	-90.659,70	-23.977,28
TOTAL	\$ -226.035,33	\$ -152.996,69	\$ -73.038,64

• **2.01.10 Documentos Por Pagar a Corto Plazo**

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de la cuenta es de \$.920.178,61, el que al compararlo con el del ejercicio económico 2009 que es de \$. 760.708,92, resulta un incremento de \$. 159.469,69 por créditos obtenidos:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Doc. Por pagar Produbanco	-20.065,56	-21.737,69	1.672,13
Otros Documentos por Pagar	-61.177,17	-52.690,39	-8.486,78
Doc. Por Pagar Bco. Pichincha	0,00	0,00	0,00
Doc. Por Pagar Bco. Internacional	-208.336,34	-79.731,33	-128.605,01
Doc. Por Pagar Bco. Bolivariano	-524.999,99	-566.666,66	41.666,67
Doc. Por Pagar Bco. Guayaquil	-64.535,04	0,00	-64.535,04
Otros Dctos. y Cuentas por Pagar	-41.064,51	-39.882,85	-1.181,66
TOTAL	\$ -920.178,61	\$ -760.708,92	\$ -159.469,69

La relación de las obligaciones que se ilustra en el cuadro revela que el endeudamiento a pesar de que ha disminuido sigue siendo alto, lo cual requiere de una programación de pagos en base a un estudio del flujo del efectivo.

- **2.02 Pasivo a Largo Plazo**

2.02.01 Documentos Por Pagar Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de la cuenta es de \$.565.151,09, el que en comparación con el del período a diciembre de 2009 de \$. 208.084,02, resulta un incremento de \$. 357.067,07.

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-dic-10	31-dic-09	
Dx Pagar Obligación Bco. Internacional	-186.520,09	-185.527,77	-992,32
Doc. Por Pagar Assa	-6.379,08	-22.556,25	16.177,17
Doc. Por Pagar LP Produbanco	-36.786,96	0,00	-36.786,96
Doc. Por Pagar Bco. Guayaquil	-335.464,96	0,00	-335.464,96
TOTAL	\$ -565.151,09	\$ -208.084,02	\$ -357.067,07

- **2.03 Impuesto a Pagar**

Al 31 de diciembre del 2010, esta cuenta registra el valor de \$.14.301,93, tal como se indicado en el siguiente cuadro:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
IVA	-2.814.01	-133.67	-2.680.34
Retencion Impuesto a la Renta	-5.950.68	-4.127.29	-1.823.39
Retenciones IVA	-5.537.24	5.006.42	-10.543.66
TOTAL	\$ -14.301.93	\$ 745.46	\$ -15.047.39

- **3.01 Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010, esta cuenta registra \$. 380.000,00 conformado así:

#	NOMINA	VALOR
1	Caicedo Mier Violeta Del Carmen	114.000,00
2	Buenaño Caicedo Walter Oswaldo	11.401,00
3	Buenaño Caicedo Jaime Eduardo	35.695,00
4	Buenaño Caicedo Mónica Del C.	35.695,00
5	Buenaño Caicedo María Elena	28.095,00
	Buenaño Caicedo Violeta Alexandra	5.295,00
6	Buenaño Caicedo Otto Javier	62.403,00
7	Buenaño Caicedo Pablo Mauricio	42.118,00
8	Buenaño Caicedo Victor Hugo	42.118,00
9	Molino Electromoderno S.A	3.180,00
	CAPITAL SOCIAL PAGADO	\$.380.000,00

- **3.02. Reservas**

Esta cuenta se incrementó en \$. 33.999,27 entre un período y otro por la Reserva Legal, según se aprecia a continuación:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Reserva Legal	-90,358.17	-56,358.90	-33,999.27
Reserva de Capital	-389,950.72	-389,950.72	0.00
TOTAL	\$ -480,308.89	\$ -446,309.62	\$ -33,999.27

- **3.03. Resultados**

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de la cuenta asciende al importe de \$. 66.623,90, el que se presenta así:

DETALLE	SALDO AL		VARIACIÓN
	31-Dic-10	31-Dic-09	
Utilidades Acumuladas	-239,369,57	-239,369,57	0,00
Resultados del Ejercicio	305,993,47	-597,246,93	903,240,40
TOTAL	\$ 66,623,90	\$ -836,616,50	\$ 903,240,40

V ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS

1. INGRESOS OPERACIONALES - VENTAS

Al final del período económico del 2010, las ventas ascienden al valor de \$. 6.323.732,55, el que al compararlo con el ejercicio

económico del año 2009 que es de \$. 6.462.208,28, causa una variación de \$. 138.475,73. A continuación se presenta su relación:

DETALLE	SALDO AL:		
	31-Dic-10	31-Dic-09	Variación
VENTAS VELAS	-495.626,44	-490.129,97	-5.496,47
VENTAS FIDEO	-3.829.526,46	-3.728.825,54	-100.700,92
VENTAS AFRECHO Y AFRECHILLO	-628.722,77	-558.410,98	-70.311,79
VENTAS AVENA	-24.486,49	-25.472,39	985,90
VENTAS HARINA	-1.252.748,54	-916.446,45	-336.302,09
VENTAS MATERIAS PRIMAS	-42.003,70	-710.699,17	668.695,47
VENTAS DE COMBOS	-26.124,55	-20.045,53	-6.079,02
VENTAS DE MATERIAS PRIMAS GRAVADAS	-555,93	-637,32	81,39
VENTA DE MAICENA	-16.341,73	0,00	-16.341,73
VENTA ARROZ	-2.027,05	0,00	-2.027,05
VENTA AZÚCAR	-2.897,66	0,00	-2.897,66
VENTA ACEITE	-874,51	0,00	-874,51
VENTA DE CAFÉ COCOA Y OTROS	-30,93	0,00	-30,93
VENTAS DE MATERIALES			0,00
COMPLEMENTARIO GRAVADO	-1.245,01	-10.170,93	8.925,92
VENTA DE MATERIAL			0,00
COMPLEMENTARIO NO GRAVADO	0,00	-1.370,00	1.370,00
VENTA DE OTROS PRODUCTOS	-520,78	0,00	-520,78
Total \$.....	-6.323.732,55	-6.462.208,28	138.475,73

2. INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta presenta una variación de \$. 372.019,97 entre un período y otro, tal se aprecia a continuación, lo cual es causa de que en el periodo 2010 los ingresos por servicios no son similares al del 2009, debido a que en el año anterior la empresa facturó por servicio de molienda de harina del Programa Mundial de Alimentos.

Lo anotado se observa en el cuadro que sigue:

DETALLE	SALDO AL:		
	31-Dic-10	31-Dic-09	Variación
Ingresos Financieros	-85,28	-657,65	572,37
Ingreso por arriendo	-42.164,38	-44.840,96	2.676,58
Ingreso por dividendo	0,00	0,00	0,00
Ingresos exactos	-8.000,00	-2.948,15	-5.051,85
Ingresos por reembolsos	0,00	-1.493,48	1.493,48
Venta de activos fijos	-8.185,71	-29.077,55	20.891,84
Ingreso por servicio	-52.159,04	-403.596,59	351.437,55
Total \$.....	-110.594,41	-482.614,38	372.019,97

3. GASTOS

Al 31 de diciembre del 2010 la indicada cuenta general registra el saldo de \$.1'371.106,94, constituido por las siguientes cuentas:

DETALLE	31-Dic-10
Gasto de Comercialización	655,343.66
Gastos Administrativos	563,596.79
Gastos Financieros	152,166.49
Total \$.....	1,371,106.94

a. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN.- Gastos Ventas

La cuenta se incrementó en \$. 56.311,25 al 31 de diciembre del 2010, en comparación con el importe del año anterior. Su relación y detalle se describe a continuación:

DETALLE	SALDO AL:		
	Año 2010	Año 2009	Variación
G. Ventas Suministros	5,882.25	3,108.00	2,774.25
G. Ventas Comisiones Vendedores	23,225.19	15,734.64	7,490.55
G. Ventas Beneficios de Orden Social	-	-	-
G. Ventas Telefono y Comunicaciones	7,054.68	7,262.70	(208.02)
G. Ventas Capacitación Personal	5,209.60	902.72	4,306.88
G. Ventas Baja Cuentas Incobrables	1,580.96	4,033.91	(2,452.95)
G. Ventas Provisión Incobrable	4,544.78	4,025.06	519.72
G. Ventas Gastos Varios	8,765.63	12,849.47	(4,083.84)
G. Ventas Gastos Viajes y Movilizaciones	36,272.76	28,400.49	7,872.27
G. Ventas Combustible	1,588.44	530.95	1,057.49
G. Ventas Materiales y Repuestos	118.31	23.22	95.09
G. Ventas Depreciaciones	1,728.06	1,113.31	614.75
G. Ventas Seguros	652.14	438.36	213.78
G. Ventas Sueldos y salarios	72,285.88	51,087.62	21,198.26
G. Ventas Beneficios Sociales	33,335.28	23,421.25	9,914.03
G. Ventas Refrigerio y Urbano	772.87	361.91	410.96
G. Ventas Promociones	166.60	-	166.60
G. Ventas Reparaciones	93.28	-	93.28
G. Ventas Gastos Judiciales	-	-	-
G. Ventas Cargos repartidos	6,328.15	-	6,328.15
Total \$.....	209,604.86	153,293.61	56,311.25

VI REVISIÓN DE IMPUESTOS

Se verificó que INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ha actuado como agente de retención y percepción de impuestos, los que fueron liquidados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Los auditores externos deberán emitir un Informe Tributario de Opinión por el respectivo ejercicio económico.

VII ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO

Informe sobre las disposiciones constantes en el artículo 279 referente a las atribuciones y obligaciones de los comisarios en el siguiente sentido:

1. Cerciorarse de la constitución y subsistencia de las garantías de los administradores.

Los administradores no están obligados por alguna Ley a rendir garantías específicas.

2. Exigir a los administradores la entrega de los balances mensuales de Comprobación.

De acuerdo a las políticas contables internas de Industrias Catedral S.A. se ha preparado información financiera de comprobación en forma normal.

Los Estados financieros son preparados a diciembre, es decir al finalizar el periodo económico; además, la Empresa ha implementado métodos de contabilidad, registros y libros contables según los principios contables, los cuales están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

3. Examinar en cualquier momento y una vez cada tres meses los libros y papeles de la empresa y los estados de caja y cartera.

Como responsabilidad se efectuará ese trabajo a partir de la fecha de contratación en calidad de comisario de la Compañía.

4. Presentar un informe fundamentado a la Junta de Accionistas.

El comisario presenta un informe a junio y otro al cierre del ejercicio económico.

5. Convocar a la Junta de Accionistas si fuera el caso.

Se cumplirá según las circunstancias.

6. Solicitar a los administradores la convocatoria y los puntos convenientes.

No aplicable hasta la fecha.

7. Asistir con voz informativa a las Juntas.

Se cumplirá en la Junta que apruebe los estados financieros del período.

8. Pedir informe a los administradores.

Se realizará de acuerdo a las circunstancias.

9. Proponer la remoción de los administradores motivadamente.

No existen fundamentos para esa propuesta.

10. Presentar a la Junta las denuncias acerca de la administración.

No hemos recibido ninguna denuncia.

11. Vigilar en cualquier tiempo las operaciones de la empresa.

Se cumple en base a una programación que se ajusta a las exigencias legales, al contrato del Comisario y según las circunstancias.

VIII JUICIOS PENDIENTES

INDUSTRIAS CATEDRAL S. A., no mantiene ningún juicio pendiente.

IX COLABORACIÓN BRINDADA POR LA ADMINISTRACIÓN

Se obtuvo de la administración suficiente información, documentos y registros requeridos para el análisis de los aspectos exigidos por la ley de Industrias Catedral S. A., por el período que finalizó el 31 de diciembre del 2010.

La información prestada por los funcionarios y trabajadores de Industrias Catedral S. A. ha sido satisfactorio, hecho que ha permitido el cumplimiento de las funciones como Comisario y ante lo cual expresamos nuestro agradecimiento.

X ANÁLISIS FINANCIERO

1. ANÁLISIS HORIZONTAL

La aplicación de un análisis horizontal a los Estados Financieros nos ayuda a conocer los cambios que se han producido en las cuentas individuales de un período a otro, siendo el objeto primordial determinar las variaciones que por su materialidad merece una atención especial.

A continuación presentamos el análisis comparativo de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, en comparación al ejercicio económico del año 2009.

a. ACTIVO

El Activo del periodo y su variación se muestra como sigue:

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
Activo Corriente				
Caja-Bancos	\$168,189.59	\$521,663.75	\$353,474.16	210.16%
Cuentas Por Cobrar	\$509,657.27	\$545,395.82	\$35,738.54	7.01%
Inversiones	\$185,770.00	\$0.00	-\$185,770.00	-100.00%
Mercaderías	\$416,795.19	\$546,389.68	\$129,594.49	31.09%
Pagos anticipados	\$212,006.53	\$48,354.69	-\$163,651.84	-77.19%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$1,492,418.58	\$1,661,803.94	-\$169,385.36	11.35%
Activo Fijo				
Terrenos	\$22,668.92	\$11,104.52	-\$11,564.40	-51.01%
Obras en Construcción	\$73,522.77	\$761,693.69	\$688,170.92	936.00%
Edificios	\$170,556.79	\$197,168.11	\$26,611.32	15.60%
Maquinaria y Equipos	\$882,296.31	\$1,165,130.67	\$282,834.36	32.06%
Vehículos	\$435,298.86	\$448,560.04	\$13,261.18	3.05%
Equipo de Computo	\$53,811.86	\$52,449.88	-\$1,361.98	-2.53%
Muebles y Equipos	\$37,075.09	\$30,874.52	-\$6,200.57	-16.72%
Instalaciones	\$77,073.06	\$98,813.58	\$21,740.52	28.21%
Depreciación Acumulada	-\$1,076,536.62	-\$1,129,719.44	-\$53,182.82	4.94%
Otros Activos no Corrientes	\$56,786.28	\$73,379.97	\$16,593.68	29.22%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$732,553.32	\$1,709,455.54	\$976,902.21	133.36%
Otros Activos				
Activos Fijos No Utilizados	\$0.00	\$0.00	\$0.00	
Otros Activos	\$750,395.96	\$500,395.96	-\$250,000.00	-33.316%
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$750,395.96	\$500,395.96	-\$250,000.00	-33.32%
TOTAL ACTIVOS	\$2,975,367.86	\$3,871,655.44	\$896,287.58	30.12%

INTERPRETACIÓN DE LAS CUENTAS DE ACTIVO

El activo corriente del ejercicio económico del 2010 presenta un incremento del 11,35%, el que en valor absoluto representa \$.169.385,36, debido fundamentalmente al incremento de las cuentas Caja y Bancos.

Los activos fijos de Industrias Catedral S.A. registran una variación de las cuentas 133.36 %, debido al incremento de la cuenta Obras en Construcción.

A diciembre del 2010, la cuenta Otros Activos se ve disminuida con relación a diciembre del 2009 en un 33.32%

b. PASIVO Y PATRIMONIO

Los saldos del Pasivo y Patrimonio al 31 de diciembre de los años analizados y su variación se presentan así:

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANÁLISIS HORIZONTAL				
PASIVO	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
Pasivo Corriente				
Documentos Por Pagar	\$1,038,501.76	\$920,178.61	-\$118,323.15	-11.39%
Proveedores Nacionales	\$118,085.88	\$313,008.99	\$194,923.11	165.07%
Acreedores Varios	\$170,160.33	\$213,854.24	\$43,693.91	25.68%
Obligaciones Sociales	\$112,209.97	\$131,085.87	\$18,875.90	16.82%
Impuestos Por Pagar	\$40,554.40	\$14,301.93	-\$26,252.47	-64.73%
15% Utilidad de Trabajadores	\$59,257.91	\$72,529.73	\$13,271.82	22.49%
Reparto Utilidades	\$0.00	\$9,837.73	\$9,837.73	0.00%
SUBTOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$1,538,770.25	\$1,674,797.09	\$136,026.85	8.84%
Pasivos No Corrientes			\$0.00	
Reserva Jubilación	\$152,996.69	\$226,035.33	\$73,038.64	47.74%
Documentos Por Pagar	\$208,084.02	\$565,151.09	\$357,067.07	171.60%
SUBTOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$361,080.71	\$791,186.42	\$0.00	119.12%
TOTAL PASIVOS	\$1,899,850.96	\$2,465,983.51	-\$130,184.55	29.89%
PATRIMONIO			\$0.00	
Capital Social	\$380,000.00	\$380,000.00	\$0.00	0.00%
Reserva Legal	\$56,358.89	\$90,358.17	\$33,999.28	60.33%
Reserva de Capital	\$389,950.72	\$389,950.72	\$0.00	0.00%
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$0.00	\$0.00	\$0.00	0.00%
Utilidad Acumulada Años Anteriores	\$9,837.73	\$239,369.57	\$229,531.84	2333.13%
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	\$0.00	\$0.00	\$0.00	0.00%
Resultados del Ejercicio Actual	\$239,369.56	\$305,993.47	\$66,623.91	27.83%
SUBTOTAL PATRIMONIO	\$1,075,516.90	\$1,405,671.93	\$330,155.03	-76.51%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$2,975,367.86	\$3,871,655.44	\$896,287.58	30.12%

INTERPRETACIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO

El pasivo total de la Empresa se ve incrementado en un 29.80%, que significa \$. 130.184,55 entre un periodo y otro, debido al incremento en las cuentas Proveedores Nacionales y Documentos por Pagar largo plazo.

En el Patrimonio se nota un importante incremento que está en el orden del 76.51%, lo cual obedece al aumento de las Utilidades acumuladas años anteriores y el Resultado del Ejercicio Actual.

c. ANÁLISIS DE INGRESOS Y GASTOS

- Las ventas del período han experimentado una disminución del 2.14% que significa \$. 138.475,73, el Costo de ventas sufrió un decremento significativa del 15,73% con relación al año 2009, lo que hace que la Utilidad Bruta aumente en un 65,34% que equivale a \$. 707.814,19 en relación al año 2009.
- Los Gastos de Venta, Administrativos y Financieros se ven superiores en un 63,25%, pero hay que resaltar que los Otros Gastos y Gastos no Deducibles revelan un valor menor en 95.94% y 29.60%, respectivamente
- La compañía generó una importante utilidad en el ejercicio económico del 2010 que asciende a \$. 483.531,53.

ANÁLISIS HORIZONTAL				
	AÑO 2010	AÑO 2009	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
Ventas Netas	6,323,732.55	6,462,208.28	-138,475.73	-2.14%
- Costo de ventas	-4,532,613.82	-5,378,903.74	846,289.92	-15.73%
= Utilidad Bruta	1,791,118.73	1,083,304.54	707,814.19	65.34%
- Gastos de Ventas	-655,343.66	-523,012.72	-132,330.94	25.30%
- Gastos Adiministrativos	-563,596.79	-448,086.77	-115,510.02	25.78%
- Gastos Financieros	-152,166.49	-135,663.07	-16,503.42	12.17%
- Otros Egresos	-58.00	-1,429.48	1,371.48	-95.94%
- Gastos No Deducibles	-47,016.67	-66,788.58	19,771.91	-29.60%
- SUMAN	-1,418,181.61	-1,174,980.62	-243,200.99	20.70%
+ Otros Ingresos	110,594.41	482,614.38	-372,019.97	-77.08%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	483,531.53	390,938.30	92,593.23	23.69%

2. ANÁLISIS VERTICAL

Este análisis nos permite interpretar la estructura financiera de la Empresa y la importancia material que tienen las cuentas entre sí, lo cual se evidencia a continuación:

a. DEL ACTIVO

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.		
ANÁLISIS VERTICAL		
ACTIVO	AÑO 2010	VARIACIÓN RELATIVA %
Activo Corriente		
Caja-Bancos	\$521,663.75	13.47%
Cuentas Por Cobrar	\$545,395.82	14.09%
Inversiones	\$0.00	0.00%
Mercaderías	\$546,389.68	14.11%
Pagos anticipados	\$48,354.69	1.25%
Otras cuentas por Cobrar	\$0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO		
CORRIENTE	\$1,661,803.94	42.92%
Activo Fijo		
Terrenos	\$11,104.52	0.29%
Obras en Construcción	\$761,693.69	19.67%
Edificios	\$197,168.11	5.09%
Maquinaria y Equipos	\$1,165,130.67	30.09%
Vehículos	\$448,560.04	11.59%
Equipo de Computo	\$52,449.88	1.35%
Muebles y Equipos	\$30,874.52	0.80%
Instalaciones	\$98,813.58	2.55%
Depreciación Acumulada	-\$1,129,719.44	-29.18%
Otros Activos no Corrientes	\$73,379.97	1.90%
TOTAL ACTIVO		
NO CORRIENTE	\$1,709,455.54	44.15%
Otros Activos		
Otros Activos		0.00%
Activos Fijos No Utilizados	\$0.00	0.00%
Otros Activos	\$500,395.96	12.92%
TOTAL OTROS		
ACTIVOS	\$500,395.96	12.92%
		0.00%
TOTAL ACTIVOS	\$3,871,655.44	100.00%

En ese orden, la composición de los Activos de la Compañía en el período de análisis es el siguiente:

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
 AMBATO - ECUADOR

Activo Corriente	42.93%
Activo No Corriente	44.15%
Otros Activos	<u>12.92%</u>
TOTAL:	<u>100%</u>

Según la relación, entre grupos de cuentas del Activo se evidencia que los dos primeros mantienen un similar porcentaje de participación, lo cual garantiza una alta disposición inmediata de dinero.

b. DEL PASIVO Y PATRIMONIO

INDUSTRIAS CATREDAL S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL

PASIVO	AÑO 2010	VARIACIÓN RELATIVA %
Pasivo Corriente		
Documentos Por Pagar	\$920,178.61	23.77%
Proveedores Nacionales	\$313,008.99	8.08%
Acreedores Varios	\$213,854.24	5.52%
Obligaciones Sociales	\$131,085.87	3.39%
Impuestos Por Pagar	\$14,301.93	0.37%
15% Utilidad de Trabajadores	\$72,529.73	1.87%
Reparto Utilidades	\$9,837.73	0.25%
Otros pasivos Corrientes	\$0.00	0.00%
SUBTOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$1,674,797.10	43.26%
Pasivos No Corrientes		0.00%
Reserva Jubilación	\$226,035.33	5.84%
Documentos Por Pagar	\$565,151.09	14.60%
SUBTOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$791,186.42	20.44%
TOTAL PASIVOS	\$2,465,983.52	63.69%
PATRIMONIO		0.00%
Capital Social	\$380,000.00	9.81%
Reserva Legal	\$90,358.17	2.33%
Reserva de Capital	\$389,950.72	10.07%
Aporte para Futuras Capitalizaciones	\$0.00	0.00%
Utilidad Acumulada Años Anteriores	\$239,369.57	6.18%
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	\$0.00	0.00%
Resultados del Ejercicio Actual	\$305,993.47	7.90%
SUBTOTAL PATRIMONIO	\$1,405,671.93	36.31%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$3,871,655.45	100.00%

Respecto al análisis, el Pasivo y Patrimonio se conforman así:

Pasivo Corriente	43.26%
Pasivo no Corriente	20.44%
Patrimonio	<u>36.30%</u>
TOTAL:	<u>100%</u>

En la ilustración anterior se aprecia que el Pasivo Corriente revela un mayor porcentaje, lo cual evidencia que las obligaciones en su mayoría requieren ser atendidas en el corto plazo.

c. DE LOS RESULTADOS

Las ventas a diciembre del 2010 permiten obtener una utilidad bruta del 28.32% porque su costo está en el orden del 71.68%, en tanto que la utilidad antes de impuestos y del 15% de trabajadores es tan solo el 7.65% merced a los gastos operativos. Lo indicado se aprecia a continuación:

INDUSTRIAS CATREDAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

	ANO 2010	VARIACIÓN RELATIVA %
Ventas Netas	6,323,732.55	100.00%
- Costo de ventas	-4,532,613.82	-71.68%
= Utilidad Bruta	1,791,118.73	28.32%
- Gastos de Ventas	-655,343.66	-10.36%
- Gastos Adiministrativos	-563,596.79	-8.91%
- Gastos Financieros	-152,166.49	-2.41%
- Otros Egresos	-58.00	0.00%
- Gastos No Deducibles	-47,016.47	-0.74%
+ Otros Ingresos	110,594.41	1.75%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$483,531.73	7.65%

3. INDICADORES FINANCIEROS

a. INDICADORES DE LIQUIDEZ

- CAPITAL DE TRABAJO

Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$\$ 1.661.803,9413 - \$ 1.674.797,0915 = (\$ 12.993,15)$$

El Capital de Trabajo de la Compañía es de (\$ 12.993,15), lo que significa que no dispone de dinero u otros activos de conversión inmediata para trabajar.

- LIQUIDEZ

Activo Corriente/Pasivo Corriente

$$\frac{\$ 1,661,803.94}{\$ 1,674,797.09} = 0.992241956$$

El índice de Liquidez es de \$. 0.99, y significa que por cada dólar que la industria debe a corto plazo cuenta con \$. 0,99 para respaldar esas deudas; en consecuencia, la capacidad de pago de sus obligaciones a corto plazo se considera como razonable.

- PRUEBA ACIDA

Activo Corriente - Inventario/Pasivo Corriente

$$\frac{\$ 1.661.803,9413 - \$ 546.389,68}{\$ 1,674,797.09} = \$ 0.67$$

La Prueba Acida en el período analizado es de 0,67, lo que a equivale a decir que por cada dólar que debe pagar la Empresa en el corto plazo, cuenta con 67 centavos de dólar para responder sus obligaciones sin necesidad de vender sus inventarios, en el caso de que se paralicen las operaciones súbitamente y se tuviera que cancelar los pasivos a corto plazo, por lo que se estima que el índice debe ser mejorado.

b. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

- ENDEUDAMIENTO TOTAL
Pasivo Total/Activo Total

$$\frac{\$ 2,465,983.51}{\$ 3,871,655.44} = 63.69\%$$

El nivel de endeudamiento es de 63.69%, lo cual indica que por cada dólar que la Empresa invirtió en activos, 64 centavos han sido financiados por proveedores de mercaderías y de créditos.

- ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Pasivo Corriente/Activo Total

$$\frac{\$ 1,674,797.09}{\$ 3,871,655.44} = 43.26\%$$

El 43.26% de los activos totales de la Compañía corresponde al endeudamiento de corto plazo, porcentaje que se considera alto.

c. RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} =$$
$$\frac{\$ 1,791,118.79}{\$ 6,323,732.55} = \$ 0.28$$

INTERPRETACIÓN.- en el año 2010, el rendimiento antes del gasto operacional es del 28% en relación al total de ventas.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} =$$
$$\frac{\$ 483,531.73}{\$ 6,323,732.55} = \$ 0.08$$

DR. SAÚL LOZADA MERA
AUDITOR CONSULTOR INDEPENDIENTE

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
AMBATO - ECUADOR

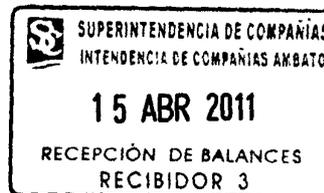
INTERPRETACIÓN.- El índice que es del 8%, significa que por cada dólar que vendió la Empresa en el ejercicio económico analizado, la transacción genero 8 centavos de dólar de utilidad neta.

Ambato, abril 8 del 2011

Atentamente,



Dr. Saúl Lozada Mera
Licencia Profesional N° 10.876
Reg. Sup. Cias. SC - RNAE 262
Reg. RUC No. 1800971002001



ING. NATALIA ANDRADE