

Ambato, 1 de abril de 2016

Sr. Ing.

Javier Buenaño Caicedo
GERENTE
INDÚSTRIAS CATEDRAL S.A.
Presente.-

De mi consideración:

Por medio de la presente, me permito dar a conocer a Usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2015, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución N° 92.1.4.3.0014 y los Estatutos Sociales.

El presente tiene por objeto dar a conocer una evaluación general del control interno de la compañía y el análisis de los principales indicadores financieros, los mismos que ayudarán a la Gerencia en la toma de decisiones oportunas que permitirán tener una proyección económica, promoviendo mejores resultados en el futuro.

Para el desempeño de mis funciones en calidad de Comisario Revisor he dado fiel cumplimiento a lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Por la atención que se sirvan dispensar a la presente me anticipo en agradecerles, a la vez reitero mi deseo de éxitos para la empresa.

Atentamente;

Ing. Com. Lautaro Molina Rodas
COMISARIO REVISOR

INFORME

En calidad de comisario revisor de Industrias Catedral S.A. he examinado los estatutos, los Estados Financieros, el Balance de Comprobación, y demás registros contables; con el propósito de realizar un estudio de la gestión financiera efectuada en lo que corresponde al ejercicio enero – diciembre del año 2015 y con el objetivo de realizar las verificaciones pertinentes, además de brindar las recomendaciones que orienten al desarrollo de la misma.

Para obtener un mejor conocimiento de la empresa y de su sistema contable se ha procedido a evaluar la estructura de la misma determinando que su aplicación es correcta ya que los registros contables que sustentan la Contabilidad han sido elaborados de conformidad a sus principios y normas, los documentos que sustentan los registros contables se han llevado de manera adecuada, los mismos que suministran la información necesaria para medir el funcionamiento y rentabilidad de la empresa.

Los procedimientos de control interno establecidos en INDUSTRIAS CATEDRAL S.A., garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así mismo promueven y estimulan la observancia de las políticas empresariales y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados; es decir que los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

La Presidencia y Gerencia de la compañía demuestran una actitud positiva y de preocupación permanente frente a la aplicación de mecanismos de control en las áreas de producción, administrativa y financiera.

LIBROS SOCIALES Y REGISTROS CONTABLES

Los libros sociales y registros contables que la compañía mantiene en archivo, con los suficientes documentos de respaldo, debidamente referenciados, se encuentran dispuestos de conformidad con lo señalado en la Ley de Compañías, así;

- Libro de Actas de Resumen de la Junta General de Accionistas.
- Libro de Actas de Sesiones del Directorio
- Registro de entregas de resoluciones, informes y documentos.

- Libro de accionistas y acciones.

SESIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

De acuerdo al art. 13 de los Estatutos de la Compañía Industrias Catedral Sociedad Anónima, la Junta General Ordinaria de accionistas se reunirá ordinariamente dos veces al año.

Corresponde al Presidente y Gerente vigilar la aplicación y dar cumplimiento a las resoluciones de la Junta General y Directorio de la Compañía; así como evaluar el resultado de su implementación.

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS FINANCIERO EJERCICIO FISCAL 2015

ANALISIS COMPARATIVO

El análisis que se realiza en base a los Estados Financieros nos facilita evaluar el funcionamiento de la empresa, los diferentes parámetros que nos permiten con objetividad conocer los resultados y rendimientos que genera la compañía.

La aplicación de ciertas técnicas de análisis como el vertical, horizontal y de tendencias a las cifras de los Estados Financieros nos ayuda a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales.

ANALISIS HORIZONTAL

La aplicación de un análisis horizontal a los Estados Financieros nos ayudará a conocer los cambios que se han producido en las cuentas individuales de un período a otro, siendo el objetivo primordial determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

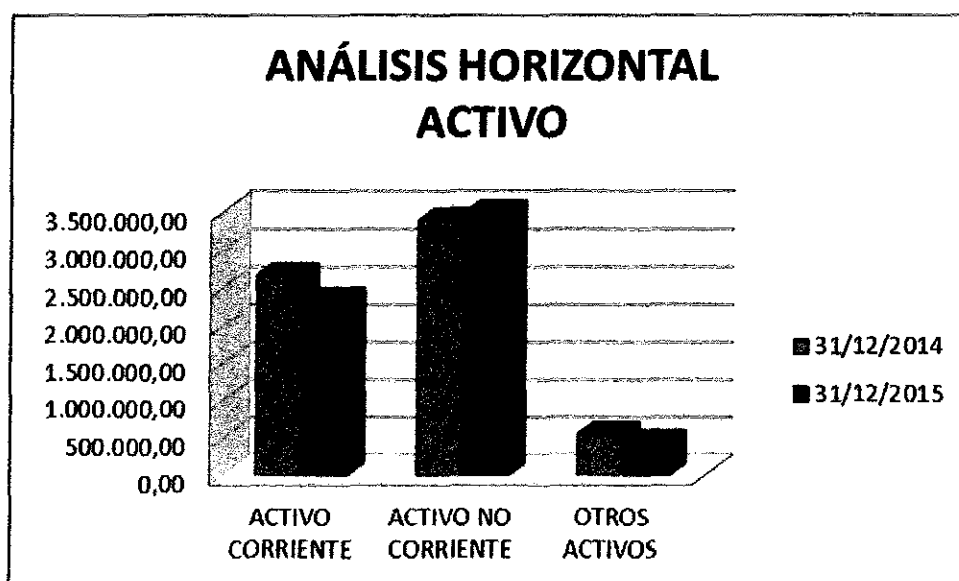
A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros de Enero-Diciembre año 2015 en relación al año del ejercicio anterior.

ACTIVO

El activo corriente en el período Enero-Diciembre 2015 presenta una disminución del 12.22% que en valor absoluto representa \$326.199,16; debido fundamentalmente a que disminuyó la cuenta Caja-Bancos.

En cuanto a los Activos Fijos de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. se han registrado una variación positiva del 2.99%, debido a que sufrió una variación fundamentalmente de las cuentas Edificios, Maquinaria y Equipo, Vehículos e Instalaciones.(Ver anexo 1).

GRÁFICO



PASIVO

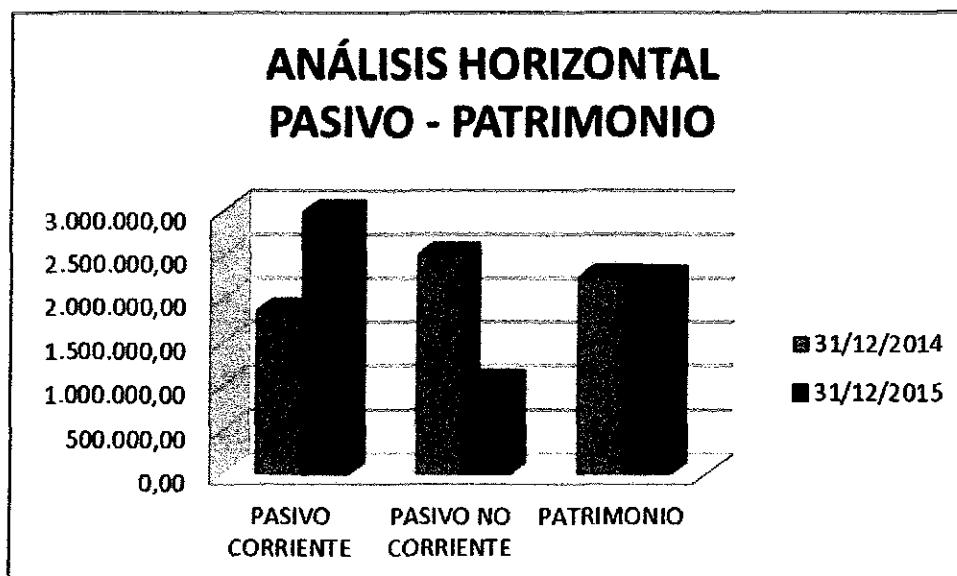
El pasivo corriente aumento en un 60.48% debido al incremento de las cuentas Documentos por Pagar Corto Plazo, Proveedores Nacionales, Acreedores varios, Obligaciones sociales por pagar y Impuestos por Pagar que en valor absoluto el incremento es de \$1.126.664,06.

El pasivo no corriente experimenta una variación relativa negativa en el periodo enero-diciembre del año 2015 en relación a enero-diciembre 2014, dicha disminución es del 58.19%, cuyo valor absoluto es de \$1.456.019,88.

En definitiva el Pasivo Total de la empresa ha disminuido en el 7.55% lo que significa en variación absoluta el \$329.355,82. (Ver anexo 2).

El patrimonio refleja una variación negativa del 0.43%.

GRÁFICO



RESULTADOS

Las ventas de Enero-Diciembre 2015 han experimentado un mínimo crecimiento con una variación relativa del 0.78% y con un valor absoluto de \$65.180,03.

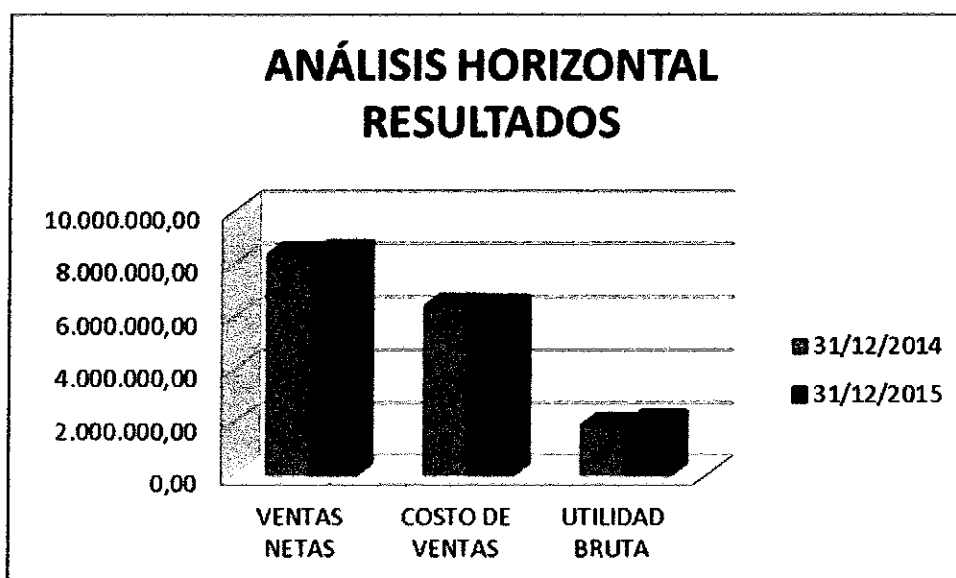
Por otro lado el Costo de ventas disminuye, en el 0.81%, cuyo valor absoluto es de \$51.825,82.

La Utilidad Bruta creció en el 6.03%. ✓

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los Gastos de Ventas crecieron en el 8.36%, que representa \$78.686,50; mientras que los Gastos Financieros disminuyeron en el 9.67%, cuyo valor es \$30.256,12.

La Compañía genera una utilidad, antes de impuestos, menor en el año 2015 en comparación al ejercicio económico anterior. (Ver anexo 3).

GRÁFICO



ANÁLISIS VERTICAL

Este análisis nos permitirá interpretar en base a los porcentajes la estructura de la empresa, el porcentaje que cada cuenta representa sobre una cifra base, nos demuestra el tipo de empresa, su estructura financiera, los márgenes de utilidad, etc.

La composición de los **Activos** de la Compañía en relación con la cifra base (total activo) en el periodo que analizamos, Enero-Diciembre 2015 es el siguiente:

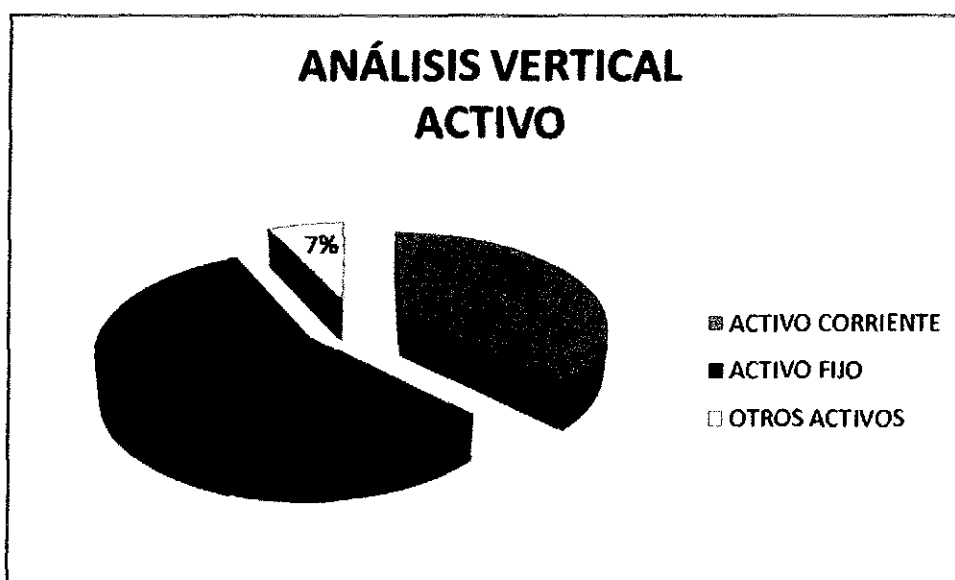
Activo Corriente	37.33%
Activo Fijo	55.64%
Otros Activos	7.03%
TOTAL	100.00%

Las cifras nos indican que hay una composición equilibrada entre activo corriente y activo fijo dentro de la estructura del total de activos, considerando que se trata de una industria.

La composición de los Activos Corrientes es:

Activo Disponible	7.59%
Clientes	10.00%
Mercaderías	8.94%
Pagos Anticipados	10.73%

GRÁFICO



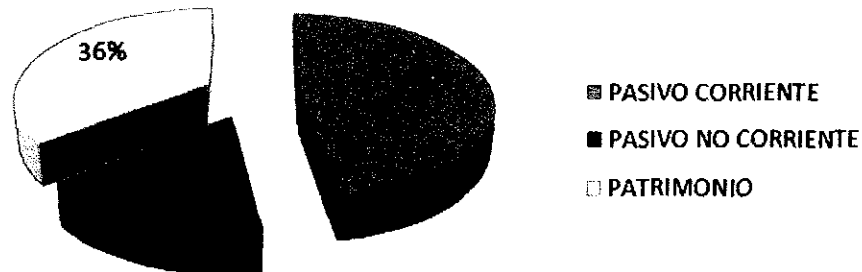
En cuanto al pasivo y patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	47.64%
Pasivo Largo Plazo	16.67%
Patrimonio	35.69%
TOTAL	100.00%

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa tiene en el 2015 en donde se observa un endeudamiento mayor, a corto plazo. (Ver anexo 5)

GRÁFICO

ANÁLISIS VERTICAL PASIVO - PATRIMONIO



RESULTADOS

Costo de Ventas	75.62%
Gastos de Operación	22.43%
Utilidad Bruta	24.38%

La utilidad bruta es el 24.38% del total de ventas, sin embargo debido a que los gastos operacionales ascienden al 22.43% la utilidad del periodo que analizamos es de apenas el 0.36% (*Ver anexo 6*).

CÁLCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

El **Capital De Trabajo** es negativo lo que nos revela que la empresa no tiene liquidez, que no podría cubrir sus pasivos a corto plazo, en el caso en que estas obligaciones tuvieran que ser canceladas de inmediato.

El índice de **Liquidez** es de 0.78, lo que significa que por cada dólar que la industria debe en el corto plazo cuenta con 0.78 dólares para respaldar sus obligaciones.

La **Prueba Acida** en el período de análisis es 0.60; lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 0.60 centavos para responder sus obligaciones, sin considerar la existencia de mercadería en caso que se detengan las ventas.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Las **Cuentas Por Cobrar** rotaron 13.84 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es mayor a 26 días.

Los **Inventarios** rotaron 10.17 veces, vale decir que el inventario se convierte 10.17 veces en el año en cuentas por cobrar o disponible, es decir cada **35** días aproximadamente.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Apalancamiento

Este índice nos refleja el grado de compromisos que la empresa tiene con terceros y su capacidad de pago con el capital propio, por cada dólar invertido por los socios accionistas, patrimonio, la empresa debe \$ 1.80 a sus acreedores.

Endeudamiento

La relación entre el total de pasivo y total activo es del 64.31%

Podemos decir que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos; el 64.31% aproximadamente han sido financiados por los acreedores.

Endeudamiento A Corto Plazo

El 74.07% de los pasivos totales tienen vencimiento corriente.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Rendimiento Del Activo Total

La rentabilidad sobre los Activos es del 2.01% (se tomó para el cálculo la utilidad antes de impuestos).

Rendimiento Del Capital

El CAPITAL SOCIAL en el ejercicio económico tiene un rendimiento del 11%.

Rendimiento Del Patrimonio

La RENTABILIDAD sobre el patrimonio de la Compañía es de 5.64%.

Margen De Utilidad Bruta

El rendimiento antes de los Gastos Operacionales es del 24.38% en relación al total de ventas.

Margen De Utilidad Neta

El margen de utilidad (antes de impuestos) es del 1.50% lo que significa que por cada dólar que vende la empresa, se genera 1.50 centavos.

CONCLUSIONES

Industrias Catedral S.A. presenta más debilidades que fortalezas, por lo tanto hay que considerar los siguientes aspectos:

- Procurar un nivel positivo de liquidez.
- Mantener una política de endeudamiento equilibrado entre corto y largo plazo.
- Mejorar el capital de trabajo.
- Revisar los gastos operacionales, especialmente los gastos de ventas.

ANEXOS

Anexo 1

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO	31/12/2014	31/12/2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	992.078,03	476.217,40	-515.860,63	52,00
Cuentas por Cobrar Netas	569.932,00	627.283,22	57.351,22	10,06
Inversiones	5.000,00	4.412,33	-587,67	0,00
Mercaderías	545.516,33	561.297,84	15.781,51	2,89
Pagos Anticipados	556.369,82	673.486,23	117.116,41	21,05
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.668.896,18	2.342.697,02	-326.199,16	12,22
ACTIVO FIJO				
Terrenos	1.150.097,30	1.150.097,30	0,00	0,00
Obras en Construcción	86.617,69	87.097,78	480,09	0,55
Edificios	348.332,51	380.763,00	32.430,49	9,31
Maquinaria y Equipo	2.592.337,54	2.694.417,89	102.080,35	3,94
Vehículos	580.767,93	632.427,73	51.659,80	8,90
Equipo de Computación	78.932,04	98.149,68	19.217,64	24,35
Muebles y equipo de oficina	55.835,18	61.228,56	5.393,38	9,66
Instalaciones	143.557,27	157.351,41	13.794,14	9,61
Menos: Depreciación Acumulada	-1.660.096,03	-1.798.885,23	-138.789,20	8,36
Otros Activos No corrientes	13.370,06	28.554,00	15.183,94	113,57
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.389.751,49	3.491.202,12	101.450,63	2,99
OTROS ACTIVOS				
Activos Fijos No Utilizados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Activos	555.607,49	441.225,17	-114.382,32	20,59
TOTAL OTROS ACTIVOS	555.607,49	441.225,17	-114.382,32	20,59
TOTAL ACTIVOS	6.614.255,16	6.275.124,31	-339.130,85	5,13

Anexo 2**INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS HORIZONTAL**

PASIVO	31/12/2014	31/12/2015	VARIACION ABSOLUTA
PASIVO CORRIENTE			
Documentos por Pagar Corto Plazo	1.333.768,21	1.928.819,97	595.051,76
Proveedores Nacionales	138.082,10	253.730,56	115.648,46
Acreedores Varios	195.113,95	595.155,99	400.042,04
Obligaciones Sociales por Pagar	149.112,33	153.404,15	4.291,82
Impuestos por Pagar	18.611,87	37.273,86	18.661,99
15% Participación Patronal	25.084,77	18.950,37	-6.134,40
Reparto Utilidades Accionistas	2.964,11	2.066,50	-897,61
Otros Pasivos Corrientes	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	1.862.737,34	2.989.401,40	1.126.664,06
PASIVO NO CORRIENTE			
Reserva Jubilación Patronal	417.102,87	450.904,03	33.801,16
Documentos por Pagar	2.085.176,16	595.355,12	-1.489.821,04
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.502.279,03	1.046.259,15	-1.456.019,88
TOTAL PASIVO	4.365.016,37	4.035.660,55	-329.355,82
PATRIMONIO			
Capital Social	1.106.106,00	1.136.114,00	30.008,00
Reserva Legal	17.397,17	23.200,66	5.803,49
Superavit por Rev. De Propiedad Planta y Equipo	864.992,78	864.992,78	0,00
Resultados Acum. Adopción primera Vez NIIF	-191.831,36	-215.151,36	-23.320,00
Reserva de Capital	389.950,72	389.950,72	0,00
Ingresos y Egresos por Impuestos Diferidos	4.588,52	9.252,52	4.664,00
Aportes para Futura Capitalización	0,00	0,00	0,00
Utilidad Acumulada años anteriores	0,00	859,26	859,26
Pérdida Acumulada años anteriores	0,00	0,00	0,00
Resultados del Ejercicio Actual	58.034,96	30.245,18	-27.789,78
SUBTOTAL PATRIMONIO	2.249.238,79	2.239.463,76	-9.775,03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.614.255,16	6.275.124,31	-339.130,85

Anexo 3**INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS HORIZONTAL**

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2014	31/12/2015	VARIACION	VARIACION
			ABSOLUTA	RELATIVA %
Ventas Netas	8.373.132,82	8.438.312,85	65.180,03	0,78
Menos: Costo de Ventas	6.433.033,64	6.381.207,82	-51.825,82	-0,81
UTILIDAD BRUTA	1.940.099,18	2.057.105,03	117.005,85	6,03
UTILIDAD				
Menos: Gastos de Ventas	940.932,62	1.019.619,12	78.686,50	8,36
Menos: Gastos Administrativos	506.147,34	590.417,03	84.269,69	16,65
Menos: Gastos Financieros	312.777,64	282.521,52	-30.256,12	-9,67
Más: Otros Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
Menos: Gastos Sucursal Cuenca	0,00	0,00	0,00	0,00
Menos: Otros Gastos	0,00	423,42	423,42	0,00
Gastos no Deducibles	19.349,37	37.788,12	18.438,75	95,29
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	160.892,21	126.335,82	-34.556,39	-21,48
15% Participación Trabajadores	24.133,83	18.950,37	-5.183,46	-21,48
Impuesto a la Renta	78.723,44	77.140,27	-1.583,17	-2,01
Salario de la Dignidad	0,00	0,00	0,00	0,00
10% Reserva Legal	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión	0,00	0,00	0,00	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	58.034,94	30.245,18	-27.789,76	-47,88

Anexo 4**INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL**

(Cifras en dólares)		
ACTIVO	31/12/2015	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	476.217,40	7,59
Cuentas por Cobrar Netas	627.283,22	10,00
Inversiones	4.412,33	0,07
Mercaderías	561.297,84	8,94
Pagos Anticipados	673.486,23	10,73
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	0,00
SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.342.697,02	37,33
ACTIVO FIJO		
Terrenos	1.150.097,30	18,33
Obras en Construcción	87.097,78	1,39
Edificios	380.763,00	6,07
Maquinaria y Equipo	2.694.417,89	42,94
Vehículos	632.427,73	10,08
Equipo de Computación	98.149,68	1,56
Muebles y equipo de oficina	61.228,56	0,98
Instalaciones	157.351,41	2,51
Menos: Depreciación Acumulada	-1.798.885,23	-28,67
Otros Activos No corrientes	28.554,00	0,46
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	3.491.202,12	55,64
OTROS ACTIVOS		
Activos Fijos No Utilizados	0,00	0,00
Otros Activos	441.225,17	7,03
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	441.225,17	7,03
TOTAL ACTIVO	6.275.124,31	100,00

Anexo 5**INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL**

Cifras en Dólares

PASIVO	31/12/2015	%
PASIVO CORRIENTE		
Documentos por Pagar Corto Plazo	1.928.819,97	30,74
Proveedores Nacionales	253.730,56	4,04
Acreedores Varios	595.155,99	9,48
Obligaciones Sociales por Pagar	153.404,15	2,44
Impuestos por Pagar	37.273,86	0,59
15% Participación Patronal	18.950,37	0,30
Reparto Utilidades Accionistas	2.066,50	0,03
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	2.989.401,40	47,64
PASIVO NO CORRIENTE		
Reserva Jubilación Patronal	450.904,03	7,19
Documentos por Pagar	595.355,12	9,49
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.046.259,15	16,67
TOTAL PASIVO	4.035.660,55	64,31
PATRIMONIO		
Capital Social	1.136.114,00	18,11
Reserva Legal	23.200,66	0,37
Superavit por Rev. De Propiedad Planta y Equipo	864.992,78	13,78
Resultados Acum. Adopción primera Vez NIIF	-215.151,36	-3,43
Reserva de Capital	389.950,72	6,21
Ingresos y Egresos por Impuestos Diferidos	9.252,52	0,15
Aportes para Futura Capitalización	0,00	0,00
Utilidad Acumulada años anteriores	859,26	0,01
Pérdida Acumulada años anteriores	0,00	0,00
Resultados del Ejercicio Actual	30.245,18	0,48
SUBTOTAL PATRIMONIO	2.239.463,76	35,69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.275.124,31	100,00

Anexo 6**INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL**

(Cifras en dólares)		
ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2015	%
Ventas Netas	8.438.312,85	100,00
Menos: Costo de Ventas	6.381.207,82	75,62
UTILIDAD BRUTA	2.057.105,03	24,38
		0,00
UTILIDAD		0,00
Menos: Gastos de Ventas	1.019.619,12	12,08
Menos: Gastos Administrativos	590.417,03	7,00
Menos: Gastos Financieros	282.521,52	3,35
Más: Otros Ingresos	0,00	0,00
Menos: Gastos Sucursal Cuenca	0,00	0,00
Otros Gastos	423,42	0,01
Gastos no Deducibles	37.788,12	0,45
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	126.335,82	1,50
15% Participación Trabajadores	18.950,37	0,22
Impuesto a la Renta	77.140,27	0,91
Salario de la Dignidad	0,00	
10% Reserva Legal	0,00	
Reinversión	0,00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	30.245,18	0,36