

Ambato, 3 de abril de 2017

Sr. Ing.

Javier Buenaño Caicedo

GERENTE

INDÚSTRIAS CATEDRAL S.A.

Presente.-

De mi consideración:

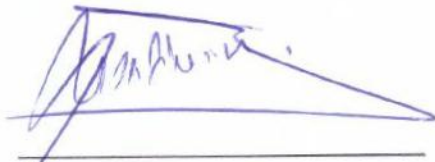
Por medio de la presente, me permito dar a conocer a Usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2016, en cumplimiento con lo dispuesto 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 2016 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 2016

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 y horizontal 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 2016 en relación al año del ejercicio anterior.

ACTIVO

El activo corriente en el período Enero-Diciembre 2016 presenta un aumento del 45.67% que en valor absoluto representa \$1.069.831,94; debido fundamentalmente a que aumentaron los valores de las cuentas caja-bancos, cuentas por cobrar, mercaderías e inversiones.

En cuanto a los Activos Fijos de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. se han registrado una variación positiva del 9.87%, debido fundamentalmente al incremento de las cuentas obras en construcción, maquinaria y equipo, vehículos, equipo de computación, muebles y equipo de oficina, instalaciones y los activos no corrientes. (Ver anexo 1).

GRÁFICO



PASIVO

El pasivo corriente aumento en un 32.37% debido al incremento de las cuentas Documentos por Pagar Corto Plazo, Proveedores Nacionales, Obligaciones sociales por pagar, que en valor absoluto el incremento es de \$967.723,83. A pesar del incremento en general de las cuentas del pasivo corriente, cabe mencionar que la cuenta Acreedores Varios tuvo una reducción considerable del 61.98%.

El pasivo no corriente experimenta un aumento en el periodo enero-diciembre del año 2016 en relación a enero-diciembre 2015, dicho aumento es del 25.63%, cuyo valor absoluto es de \$ 268.123,32

En conclusión el Pasivo Total de la compañía ha aumentado en el 30.62% lo que significa en variación absoluta \$1.235.847,15. (Ver anexo 2).

El patrimonio refleja un aumento del 4.66% lo que en términos monetarios representa \$104.427,26 debido fundamentalmente al incremento de los resultados del ejercicio actual.

GRÁFICO



RESULTADOS

Las ventas de Enero-Diciembre 2016 han experimentado un crecimiento con una variación relativa del 6.58% y con un valor absoluto de \$555.640,35, reflejando un aumento del volumen de las ventas para el año en análisis.

De igual manera el Costo de ventas con respecto a las ventas refleja un aumento, del 5.73%, cuyo valor absoluto es de \$365.441,39.

La Utilidad Bruta creció para el año 2016 en el 9.25% que representa 190.198,96

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los Gastos de Ventas disminuyeron en el 6.48%, que representa \$66.095,32 pero los gastos administrativos aumentaron en 33.79% lo que representa 199.484,62; mientras que los Gastos Financieros disminuyeron en un 19.46%, cuyo valor es \$ 54.980,47.

La Compañía genera una utilidad, antes de impuestos, mayor en el año 2016 en comparación al ejercicio económico anterior lo que representa el 90.64% con un valor de monetario de \$ 114.516,31. (Ver anexo 3).

GRÁFICO



ANALISIS 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 2016 es el siguiente:

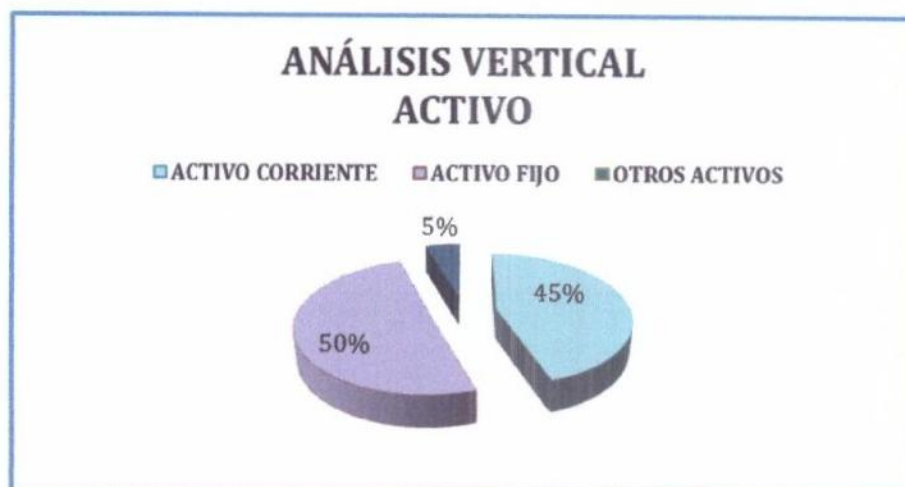
Activo Corriente	44.81%
Activo Fijo	50.37%
Otros Activos	4.82%
TOTAL	100.00%

Las cifras nos indican que hay una composición equilibrada entre activo corriente y activo fijo dentro de la estructura del total de activos. (Ver anexo 4).

La composición de los Activos Corrientes es:

Activo Disponible (Caja/Bancos)	12.63%
Cuentas por cobrar netas	12.04%
Inversiones	2.03%
Mercaderías	9.98%
Pagos Anticipados	8.12%

GRÁFICO

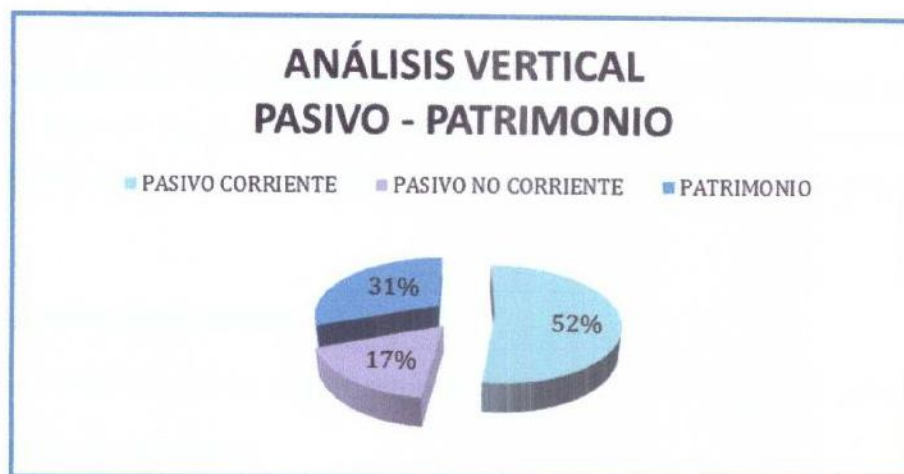


En cuanto al pasivo y patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	51.96%
Pasivo no Corriente	17.26%
Patrimonio	30.78%
TOTAL	100.00%

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa tiene en el 2016 en donde se observa un endeudamiento mayor, a corto plazo. (Ver anexo 5)

GRÁFICO



RESULTADOS

Costo de Ventas	75.01%
Gastos de Operación	21.91%
Utilidad Bruta	24.99%

La utilidad bruta es el 24.99% del total de ventas, sin embargo debido a que los gastos operacionales ascienden al 21.91% la utilidad antes de impuestos del periodo que analizamos es de apenas el 2.68% (*Ver anexo 6*).

CÁLCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Miden la facilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes, además de que determina lo que sucedería si se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso de un año.

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** establece una relación entre los activos corrientes y los pasivos de la misma naturaleza y para el año 2016 el índice de liquidez es de 0.86, lo que significa que

Endeudamiento A Corto Plazo

El 75.07% de los pasivos totales tienen vencimiento corriente.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Estos indicadores miden la capacidad de la empresa de controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rendimiento Del Activo Total

La rentabilidad sobre los Activos es del 1.58% (se tomó para el cálculo la utilidad neta después de impuestos), es decir que del 100% de los activos se está ganando el 1.58% en este año.

Rendimiento Del Capital

El capital social en el ejercicio económico tiene un rendimiento del 10.59%.

Rendimiento Del Patrimonio

La rentabilidad sobre el patrimonio de la Compañía es de 5.13%.

Margen De Utilidad Bruta

El rendimiento antes de los Gastos Operacionales es del 24.99% en relación al total de ventas.

Margen De Utilidad Operacional

El margen de utilidad (antes de impuestos) es del 2.68% lo que significa que por cada dólar que vende la empresa, se genera 2.68 dólares.

Margen de utilidad neta

En rendimiento neto de la empresa es de 1.34% en relación a las ventas.

Cobertura de Intereses

Establece la incidencia que tienen los gastos financieros en la utilidad operacional y en este caso la empresa durante el período 2016 generó una utilidad operacional de 1.06 veces superior a los intereses pagados.

CONCLUSIONES

Industrias Catedral S.A. ha tenido un crecimiento con respecto al periodo anterior y presenta debilidades y fortalezas, y para mejorar las falencias encontradas hay que considerar los siguientes aspectos:

- ✓ Procurar un nivel positivo de liquidez y mejorar el capital de trabajo con el cual la empresa cuenta con el objetivo de prevenir posteriores problemas de insolvencia.
- ✓ Equilibrio en cuanto al endeudamiento a corto y a largo plazo pues la mayor concentración se encuentra en el corto plazo y debido a la falta de liquidez de la empresa tal situación representa un serio problema.
- ✓ Revisar los gastos operacionales, en especial los gastos administrativos que han aumentado notablemente con respecto al periodo anterior.
- ✓ La empresa depende en gran medida de los acreedores externos por tal motivo no tiene suficiente autonomía financiera.
- ✓ En general el rendimiento de la empresa no es significativo por lo que conviene establecer ciertas medidas que permitan mejorar los procesos y reducir costos innecesarios.

ANEXOS

Anexo 1

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO	31/12/2015	31/12/2016	VARIACIÓN	VARIACIÓN RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	476.217,40	962.000,08	485.782,68	102,01
Cuentas por Cobrar Netas	627.283,22	917.101,02	289.817,80	46,20
Inversiones	4.412,33	154.562,61	150.150,28	3402,97
Mercaderías	561.297,84	760.372,86	199.075,02	35,47
Pagos Anticipados	673.486,23	618.492,39	-54.993,84	8,17
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.342.697,02	3.412.528,96	1.069.831,94	45,67
ACTIVO FIJO				
Terrenos	1.150.097,30	1.150.097,30	0,00	0,00
Obras en Construcción	87.097,78	517.310,96	430.213,18	493,94
Edificios	380.763,00	380.763,00	0,00	0,00
Maquinaria y Equipo	2.694.417,89	2.715.740,87	21.322,98	0,79
Vehículos	632.427,73	706.127,73	73.700,00	11,65
Equipo de Computación	98.149,68	106.741,78	8.592,10	8,75
Muebles y equipo de oficina	61.228,56	64.367,41	3.138,85	5,13
Instalaciones	157.351,41	159.751,41	2.400,00	1,53
Menos: Depreciación Acumulada	-1.798.885,23	-2.015.168,75	-216.283,52	12,02
Otros Activos No corrientes	28.554,00	50.012,88	21.458,88	75,15
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.491.202,12	3.835.744,59	344.542,47	9,87
OTROS ACTIVOS				
Activos Fijos No Utilizados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Activos	441.225,17	367.125,17	-74.100,00	16,79
TOTAL OTROS ACTIVOS	441.225,17	367.125,17	-74.100,00	16,79
TOTAL ACTIVOS	6.275.124,31	7.615.398,72	1.340.274,41	21,36

Anexo 2

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

PASIVO	31/12/2015	31/12/2016	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
PASIVO CORRIENTE				
Documentos por Pagar Corto Plazo	1.928.819,97	2.645.384,31	716.564,34	37,15
Proveedores Nacionales	253.730,56	863.720,26	609.989,70	240,41
Acreedores Varios	595.155,99	226.266,71	-368.889,28	61,98
Obligaciones Sociales por Pagar	153.404,15	155.792,80	2.388,65	1,56
Impuestos por Pagar	37.273,86	25.923,39	-11.350,47	30,45
15% Participación Patronal	18.950,37	36.127,82	17.177,45	90,64
Reparto Utilidades Accionistas	2.066,50	3.909,94	1.843,44	89,21
Otros Pasivos Corrientes	0,00		0,00	0,00
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	2.989.401,40	3.957.125,23	967.723,83	32,37
PASIVO NO CORRIENTE				
Reserva Jubilación Patronal	450.904,03	660.052,88	209.148,85	46,38
Documentos por Pagar	595.355,12	654.329,59	58.974,47	9,91
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.046.259,15	1.314.382,47	268.123,32	25,63
TOTAL PASIVO	4.035.660,55	5.271.507,70	1.235.847,15	30,62
PATRIMONIO				
Capital Social	1.136.114,00	1.136.114,00	0,00	0,00
Reserva Legal	23.200,66	26.225,18	3.024,52	13,04
Superávit por Rev. De Propiedad Planta y Equipo	864.992,78	864.992,78	0,00	0,00
Resultados Acum. Adopción primera Vez NIIF	-215.151,36	-215.151,36	0,00	0,00
Reserva de Capital	389.950,72	389.950,72	0,00	0,00
Ingresos y Egresos por Impuestos Diferidos	9.252,52	21.496,52	12.244,00	132,33
Aportes para Futura Capitalización	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad Acumulada años anteriores	859,26	0,00	-859,26	100,00
Pérdida Acumulada años anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados del Ejercicio Actual	30.245,18	120.263,18	90.018,00	297,63
SUBTOTAL PATRIMONIO	2.239.463,76	2.343.891,02	104.427,26	4,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.275.124,31	7.615.398,72	1.340.274,41	21,36

Anexo 3

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2015	31/12/2016	VARIACION	VARIACION RELATIVA %
Ventas Netas	8.438.312,85	8.993.953,20	555.640,35	6,58
Menos: Costo de Ventas	6.381.207,82	6.746.649,21	365.441,39	5,73
UTILIDAD BRUTA	2.057.105,03	2.247.303,99	190.198,96	9,25
Menos: Gastos de Ventas	1.019.619,12	953.523,80	-66.095,32	6,48
Menos: Gastos Administrativos	590.417,03	789.901,65	199.484,62	33,79
Menos: Gastos Financieros	282.521,52	227.541,05	-54.980,47	19,46
Más: Otros Ingresos no Operacionales	0,00	79.910,61	79.910,61	100,00
Menos: Gastos Sucursal Cuenca	0,00	0,00	0,00	0,00
Menos: Otros Gastos	423,42	0,00	-423,42	100,00
Gastos no Deducibles	37.788,12	115.395,97	77.607,85	205,38
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	126.335,82	240.852,13	114.516,31	90,64
15% Participación Trabajadores	18.950,37	36.127,82	17.177,45	90,64
Impuesto a la Renta	77.140,27	84.461,13	7.320,86	9,49
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 A DISTRIBUIR	30.245,18	120.263,18	90.018,00	297,63

Anexo 4

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

(Cifras en dólares)

ACTIVO	31/12/2016	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	962.000,08	12,63
Cuentas por Cobrar Netas	917.101,02	12,04
Inversiones	154.562,61	2,03
Mercaderías	760.372,86	9,98
Pagos Anticipados	618.492,39	8,12
SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.412.528,96	44,81
ACTIVO FIJO		
Terrenos	1.150.097,30	15,10
Obras en Construcción	517.310,96	6,79
Edificios	380.763,00	5,00
Maquinaria y Equipo	2.715.740,87	35,66
Vehículos	706.127,73	9,27
Equipo de Computación	106.741,78	1,40
Muebles y equipo de oficina	64.367,41	0,85
Instalaciones	159.751,41	2,10
Menos: Depreciación Acumulada	-2.015.168,75	26,46
Otros Activos No corrientes	50.012,88	0,66
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	3.835.744,59	50,37
OTROS ACTIVOS		
Activos Fijos No Utilizados	0,00	0,00
Otros Activos	367.125,17	4,82
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	367.125,17	4,82
TOTAL ACTIVO	7.615.398,72	100,00

Anexo 5

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

Cifras en Dólares

PASIVO	31/12/2016	%
PASIVO CORRIENTE		
Documentos por Pagar Corto Plazo	2.645.384,31	34,74
Proveedores Nacionales	863.720,26	11,34
Acreedores Varios	226.266,71	2,97
Obligaciones Sociales por Pagar	155.792,80	2,05
Impuestos por Pagar	25.923,39	0,34
15% Utilidad de Trabajadores	36.127,82	0,47
Reparto Utilidades Accionistas	3.909,94	0,05
Otros pasivos corrientes	0,00	0,00
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	3.957.125,23	51,96
PASIVO NO CORRIENTE		
Reserva Jubilación Patronal	660.052,88	8,67
Documentos por Pagar	654.329,59	8,59
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.314.382,47	17,26
TOTAL PASIVO	5.271.507,70	69,22
PATRIMONIO		
Capital Social	1.136.114,00	14,92
Reserva Legal	26.225,18	0,34
Superávit por Rev. De Propiedad Planta y Equipo	864.992,78	11,36
Resultados Acum. Adopción primera Vez NIIF	-215.151,36	2,83
Reserva de Capital	389.950,72	5,12
Ingresos y Egresos por Impuestos Diferidos	21.496,52	0,28
Aportes para Futura Capitalización	0,00	0,00
Utilidad Acumulada años anteriores	0,00	0,00
Pérdida Acumulada años anteriores	0,00	0,00
Resultados del Ejercicio Actual	120.263,18	1,58
SUBTOTAL PATRIMONIO	2.343.891,02	30,78
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.615.398,72	100,00

Anexo 6

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

(Cifras en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2016	%
Ventas Netas	8.993.953,20	100,00
Menos: Costo de Ventas	6.746.649,21	75,01
UTILIDAD BRUTA	2.247.303,99	24,99
Menos: Gastos de Ventas	953.523,80	10,60
Menos: Gastos Administrativos	789.901,65	8,78
Menos: Gastos Financieros	227.541,05	2,53
Más: Otros Ingresos	79.910,61	0,89
Menos: Gastos Sucursal Cuenca	0,00	0,00
Otros Gastos	0,00	0,00
Gastos no Deducibles	115.395,97	1,28
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	240.852,13	2,68
15% Participación Trabajadores	36.127,82	0,40
Impuesto a la Renta	84.461,13	0,94
UTILIDAD A DISTRIBUIR	120.263,18	1,34