

Ambato, 18 de abril de 2019

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 2018, 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 2018 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.

CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

La sociedad en su calidad de agente de retención y percepción de impuestos, ha cumplido en forma oportuna con las respectivas declaraciones y entrega de información al Servicio de Rentas Internas a través del Anexo Transaccional Simplificado (ATS), lo que ha permitido evitar sanciones con intereses y multas por incumplimiento o faltas reglamentarias.

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.

ANALISIS FINANCIERO EJERCICIO FISCAL 2018

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 empresa.

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.

ANÁLISIS 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 2018 en relación al año del ejercicio anterior.

ACTIVO

El activo corriente en el período Enero-Diciembre 2018 presenta un aumento del 21.47% que en valor absoluto representa \$837.951,25; debido fundamentalmente a que aumentaron los valores de las cuentas por cobrar, mercaderías y pagos anticipados.

En cuanto a los Activos Fijos de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. se han registrado una variación positiva del 9.71%, debido fundamentalmente al incremento de maquinarias y equipos y obras en construcción. *(Ver anexo 1).*

GRÁFICO



PASIVO

El pasivo corriente aumento en un 28.21% debido al aumento de las cuentas Proveedores Nacionales, Documentos por pagar corto plazo, Acreedores Varios, obligaciones sociales

por pagar y reparto de utilidades de accionistas que en valor absoluto el aumento es de \$1.031.130,23.

El pasivo no corriente experimenta un aumento en el periodo enero-diciembre del año 2018 en relación a enero-diciembre 2017, dicho aumento es del 4.46%, cuyo valor absoluto es de \$ 102.233,78.

En conclusión el Pasivo Total de la compañía ha aumentado en el 19.05% lo que significa en variación absoluta \$1.133.364,01(Ver anexo 2).

El patrimonio refleja una disminución del 0.47% lo que en términos monetarios representa \$10.889,08. El patrimonio es menor al del año anterior debido, fundamentalmente a la disminución de los resultados del ejercicio actual.

GRÁFICO



RESULTADOS

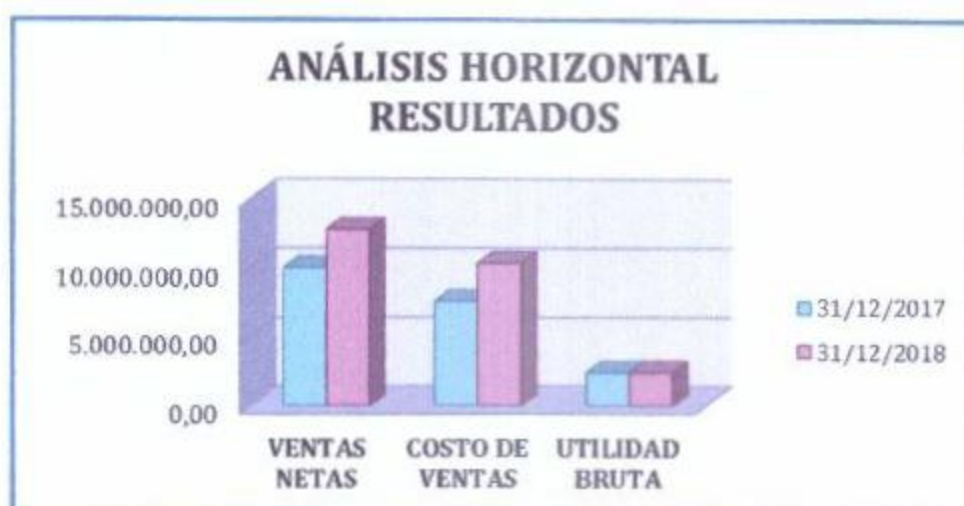
Las ventas de Enero-Diciembre 2018 han experimentado un aumento con una variación relativa del 27.87% y con un valor absoluto de \$2.779.922,66, reflejando un aumento del volumen de las ventas para el año en análisis.

Respecto al costo de ventas el mismo aumentó en el 36.51% es decir en 2.762.400,28.

La Utilidad Bruta creció para el año 2018 en el 0.73% que representa 17.522,38. En cuanto a los gastos debemos mencionar que los Gastos de Ventas aumentaron respecto al año anterior en el 0.94%, que representa \$10.744,32, los gastos administrativos aumentaron en 13.76% lo que representa 80.847.97; mientras que los Gastos Financieros también reflejaron un aumento del 19.91%, cuyo valor es \$ 78.469,10.

La Sociedad genera una utilidad, antes de impuestos, menor en el año 2018 en comparación al ejercicio económico anterior cuya disminución representa el 7.79% con un valor monetario de disminución de \$ 9.978,67. (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 2018 es el siguiente:

Activo Corriente	50.49%
Activo Fijo	49.14%
Otros Activos	0.37%

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)	13.01%
Cuentas por cobrar netas	13.12%
Inversiones	0.81%
Mercaderías	10.39%
Pagos Anticipados	13.17%

GRÁFICO

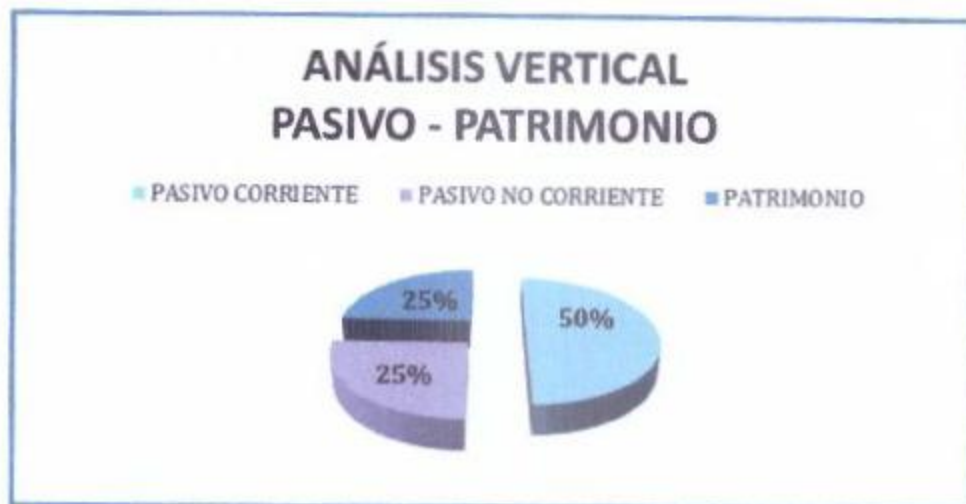


En cuanto al pasivo y patrimonio nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	49.91%
Pasivo no Corriente	25.52%
Patrimonio	24.57%
TOTAL	100.00%

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa tiene en el 2018 en donde se observa un endeudamiento mayor, a corto plazo. (Ver anexo 5)

GRÁFICO



RESULTADOS

Costo de Ventas	80.99%
Gastos	18.09%
Utilidad Bruta	19.01%

La utilidad bruta es el 19.01% del total de ventas, los gastos ascienden al 18.09% la utilidad antes de impuestos del periodo que analizamos es apenas del 0.09% (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 positivo lo que nos revela que la empresa tiene liquidez, es decir que 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 2018 el índice de liquidez es de **1.01**, lo que significa que

por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo cuenta con 1.01 dólares para respaldar sus obligaciones.

La **Prueba Acida** en el período de análisis es 0.80; lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 0.80 centavos para responder sus obligaciones, sin considerar la existencia de las mercaderías en caso que se detengan las ventas.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Miden la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los mismos.

Las **Cuentas Por Cobrar** rotaron 11.87 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 31 días.

Los **Inventarios** rotaron 11.63 veces, es decir que el inventario se convierte 11.63 veces en el año en cuentas por cobrar o disponible, es decir cada 31 días aproximadamente.

La cuenta **Proveedores** tiene una rotación de 9.74 veces en el año lo que nos indica que el período promedio de pago es de aproximadamente 37 días.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Estos indicadores tienen por objeto medir en qué grado participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

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 accionistas, la empresa debe \$ 3.07 a sus acreedores.

Endeudamiento

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera es así que la relación entre el total de pasivo y total activo es del 75.43%. Podemos decir que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos; el 75.43% aproximadamente han sido financiados por los acreedores.

Endeudamiento A Corto Plazo

El 66.17% 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 0.12% (se tomó para el cálculo la utilidad neta después de impuestos), es decir que del 100% de los activos se está ganando el 0.12% en este año.

Rendimiento Del Capital

El capital social en el ejercicio económico tiene un rendimiento del 0.99%.

Rendimiento Del Patrimonio

La rentabilidad sobre el patrimonio de la Compañía es de 0.51%.

Margen De Utilidad Bruta

El rendimiento antes de los Gastos Operacionales es del 19.01% en relación al total de ventas.

Margen De Utilidad Operacional

El margen de utilidad (antes de impuestos) es del 0.93% lo que significa que por cada dólar que vende la empresa, se genera 0.93 centavos de dólar.

Margen de utilidad neta

El rendimiento neto de la empresa es de 0.09% 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 2018 generó una utilidad operacional menor a los intereses pagados.

CONCLUSIONES

Realizado el análisis financiero de Industrias Catedral S.A en el periodo 2018 se determinó lo siguiente:

- ✓ Respecto al año anterior Industrias Catedral disminuyó su liquidez pero sigue estando dentro de un buen nivel, además su capital de trabajo al ser positivo, refleja que en estas circunstancias la sociedad puede hacer frente a las obligaciones a corto plazo en caso de que se requiera de la cancelación inmediata de las mismas.
- ✓ La empresa depende en gran medida del financiamiento externo por tal motivo no tiene suficiente autonomía financiera.
- ✓ El rendimiento de la sociedad para este año fue menor que el del año anterior a pesar del incremento en las ventas, esto debido al **aumento considerable del costo de ventas** afectando directamente la utilidad bruta y neta; por lo cual conviene prestar especial atención en el manejo de los mismos y en adoptar medidas para reducirlos dentro de la medida de lo posible.
- ✓ Los resultados del ejercicio han disminuido con respecto a ejercicios anteriores.

ANEXOS

Anexo 1

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANÁLISIS HORIZONTAL

ACTIVO	31/12/2017	31/12/2018	VARIACION	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	1.317.139,10	1.221.145,41	-95.993,69	7,29
Cuentas por Cobrar Netas	917.221,04	1.231.460,04	314.239,00	34,26
Inversiones	263.456,84	75.617,84	-187.839,00	71,30
Mercaderías	800.826,90	976.000,47	175.173,57	21,87
Pagos Anticipados	604.113,42	1.236.484,79	632.371,37	104,68
Otras Cuentas por Cobrar			0,00	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.902.757,30	4.740.708,55	837.951,25	21,47
ACTIVO FIJO				
Terrenos	1.150.097,30	1.150.097,30	0,00	0,00
Obras en Construcción	362.203,88	848.576,16	486.372,28	134,28
Edificios	395.125,01	395.125,01	0,00	0,00
Maquinaria y Equipo	3.436.792,04	3.538.131,87	101.339,83	2,95
Vehículos	666.478,77	734.760,88	68.282,11	10,25
Equipo de Computación	109.709,41	84.423,38	-25.286,03	23,05
Muebles y equipo de oficina	63.403,12	70.423,06	7.019,94	11,07
Instalaciones	172.480,02	193.298,88	20.818,86	12,07
Menos: Depreciación Acumulada	-2.209.465,36	-2.460.675,14	-251.209,78	11,37
Otros Activos No corrientes	58.281,11	59.407,96	1.126,85	1,93
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4.205.105,30	4.613.569,36	408.464,06	9,71
OTROS ACTIVOS				
Activos Fijos No Utilizados	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Activos	159.009,12	35.068,74	-123.940,38	77,95
TOTAL OTROS ACTIVOS	159.009,12	35.068,74	-123.940,38	77,95
TOTAL ACTIVOS	8.266.871,72	9.389.346,65	1.122.474,93	13,58

Anexo 2

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

PASIVO	31/12/2017	31/12/2018	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
PASIVO CORRIENTE				
Documentos por Pagar Corto Plazo	2.643.073,28	2.680.202,63	37.129,35	1,40
Proveedores Nacionales	626.739,73	1.493.712,27	866.972,54	138,33
Acreedores Varios	165.548,01	280.373,01	114.825,00	69,36
Obligaciones Sociales por Pagar	163.689,78	189.412,97	25.723,19	15,71
Impuestos por Pagar	33.126,94	18.422,22	-14.704,72	44,39
15% Utilidad de Trabajadores	19.209,01	14.422,90	-4.786,11	24,92
Reparto Utilidades Accionistas	3.795,81	9.766,79	5.970,98	157,30
Otros Pasivos Corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	3.655.182,56	4.686.312,79	1.031.130,23	28,21
PASIVO NO CORRIENTE				
Reserva Jubilación Patronal	681.445,53	749.683,66	68.238,13	10,01
Documentos por Pagar	1.612.437,24	1.646.432,89	33.995,65	2,11
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.293.882,77	2.396.116,55	102.233,78	4,46
TOTAL PASIVO	5.949.065,33	7.082.429,34	1.133.364,01	19,05
PATRIMONIO				
Capital Social	1.186.117,00	1.186.117,00	0,00	0,00
Reserva Legal	38.151,50	41.376,42	3.224,92	8,45
Superavit 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	21.496,52	27.285,20	5.788,68	26,93
Ganancia-Pérdida actuarial	0,00	-419,97	-419,97	100,00
Aportes para Futura Capitalización	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad Acumulada años anteriores	0,00	1.074,05	1.074,05	0,00
Pérdida Acumulada años anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultados del Ejercicio Actual	32.249,23	11.692,47	-20.556,76	63,74
SUBTOTAL PATRIMONIO	2.317.806,39	2.306.917,31	-10.889,08	0,47
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.266.871,72	9.389.346,65	1.122.474,93	13,58

Anexo 3

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2017	31/12/2018	VARIACION	VARIACION
				RELATIVA %
Ventas Netas	9.974.104,96	12.754.027,62	2.779.922,66	27,87
Menos: Costo de Ventas	7.566.915,52	10.329.315,80	2.762.400,28	36,51
UTILIDAD BRUTA	2.407.189,44	2.424.711,82	17.522,38	0,73
Menos: Gastos de Ventas	1.143.804,19	1.154.548,51	10.744,32	0,94
Menos: Gastos Administrativos	587.402,52	668.250,49	80.847,97	13,76
Menos: Gastos Financieros	394.197,16	472.666,26	78.469,10	19,91
Más: Otros Ingresos no Operacionales	151.270,14		-151.270,14	100,00
Menos: Costo Ingresos no Operacionales	70.626,40		-70.626,40	100,00
Otros Gastos	0,00		0,00	0,00
Gastos no Deducibles	234.369,24	11.165,16	-223.204,08	95,24
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	128.060,07	118.081,40	-9.978,67	7,79
15% Participación Trabajadores	19.209,01	14.422,90	-4.786,11	24,92
Impuesto a la Renta	76.601,83	91.966,03	15.364,20	20,06
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
UTILIDAD A DISTRIBUIR	32.249,23	11.692,47	-20.556,76	63,74

Anexo 4

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

ACTIVO	31/12/2018	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	1.221.145,41	13,01
Cuentas por Cobrar Netas	1.231.460,04	13,12
Inversiones	75.617,84	0,81
Mercaderías	976.000,47	10,39
Pagos Anticipados	1.236.484,79	13,17
SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.740.708,55	50,49
ACTIVO FIJO		
Terrenos	1.150.097,30	12,25
Obras en Construcción	848.576,16	9,04
Edificios	395.125,01	4,21
Maquinaria y Equipo	3.538.131,87	37,68
Vehículos	734.760,88	7,83
Equipo de Computación	84.423,38	0,90
Muebles y equipo de oficina	70.423,06	0,75
Instalaciones	193.298,88	2,06
Menos: Depreciación Acumulada	-2.460.675,14	26,21
Otros Activos No corrientes	59.407,96	0,63
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	4.613.569,36	49,14
OTROS ACTIVOS		
Activos Fijos No Utilizados	0,00	0,00
Otros Activos	35.068,74	0,37
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	35.068,74	0,37
TOTAL ACTIVO	9.389.346,65	100,00

Anexo 5

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

Cifras en Dólares

PASIVO	31/12/2018	%
PASIVO CORRIENTE		
Documentos por Pagar Corto Plazo	2.680.202,63	28,55
Proveedores Nacionales	1.493.712,27	15,91
Acreedores Varios	280.373,01	2,99
Obligaciones Sociales por Pagar	189.412,97	2,02
Impuestos por Pagar	18.422,22	0,20
15% Utilidad de Trabajadores	14.422,90	0,15
Reparto Utilidades Accionistas	9.766,79	0,10
Otros pasivos corrientes	0,00	0,00
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	4.686.312,79	49,91
PASIVO NO CORRIENTE		
Reserva Jubilación Patronal	749.683,66	7,98
Documentos por Pagar	1.646.432,89	17,54
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.396.116,55	25,52
TOTAL PASIVO	7.082.429,34	75,43
PATRIMONIO		
Capital Social	1.186.117,00	12,63
Reserva Legal	41.376,42	0,44
Superávit por Rev. De Propiedad Planta y Equipo	864.992,78	9,21
Resultados Acum. Adopción primera Vez NIIF	-215.151,36	2,29
Reserva de Capital	389.950,72	4,15
Ingresos y Egresos por Impuestos Diferidos	27.285,20	0,29
Ganancia-Pérdida actuarial	-419,97	
Aportes para Futura Capitalización	0,00	0,00
Utilidad Acumulada años anteriores	1.074,05	0,01
Pérdida Acumulada años anteriores	0,00	0,00
Resultados del Ejercicio Actual	11.692,47	0,12
SUBTOTAL PATRIMONIO	2.306.917,31	24,57
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.389.346,65	100,00

Anexo 6

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2018	%
Ventas Netas	12.754.027,62	100,00
Menos: Costo de Ventas	10.329.315,80	80,99
UTILIDAD BRUTA	2.424.711,82	19,01
Menos: Gastos de Ventas	1.154.548,51	9,05
Menos: Gastos Administrativos	668.250,49	5,24
Menos: Gastos Financieros	472.666,26	3,71
Más: Otros Ingresos no Operacionales		0,00
Menos: Costo Ingresos no Operacionales		
Otros Gastos		0,00
Gastos no Deducibles	11.165,16	0,09
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	118.081,40	0,93
15% Participación Trabajadores	14.422,90	0,11
Impuesto a la Renta	91.966,03	0,72
UTILIDAD A DISTRIBUIR	11.692,47	0,09