

INFORME
COMISARIO REVISOR

Ambato, 25 de Abril del 2008

Sr. Ing.

Javier Buenaño
PRESIDENTE
INDÚSTRIAS CATEDRAL S.A.
Presente.-

De mi consideración:

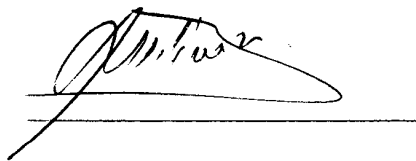
Por medio de la presente, me permito dar a conocer a Usted y por su digno intermedio a los señores que conforman la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario Revisor que corresponde al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2007, en cumplimiento con lo dispuesto 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 obteniendo 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
Germania Aguilar

29 ABR. 2008

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 2007 y con el objetivo de brindar las recomendaciones que orientan 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.

Acta de Sesión del 16 de Abril del 2007

1. Informe del Gerente General sobre el ejercicio económico del 2006
2. Informe del Presidente sobre el ejercicio económico del 2006
3. Informe del Comisario Revisor
4. Informe de Auditoría Externa
5. Conocimiento de los Estados Financieros del 2006
6. Análisis y destino de resultados
7. Designación del Comisario Revisor para el 2007
8. Designación de Auditoría Externa
9. Nombramiento del Presidente
10. Nombramiento del Gerente General
11. Designación de los miembros del Directorio
12. Fijación de remuneraciones

Acta de Sesión del 20 de agosto del 2007

- Informe del Gerente General sobre el primer semestre del ejercicio económico 2007
- Informe del Presidente
- Informe del Comisario Revisor
- Conocimiento de los Estados Financieros del primer semestre del 2007
- Autorización para la venta de activos fijos de la compañía

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

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS FINANCIERO EJERCICIO 2007

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

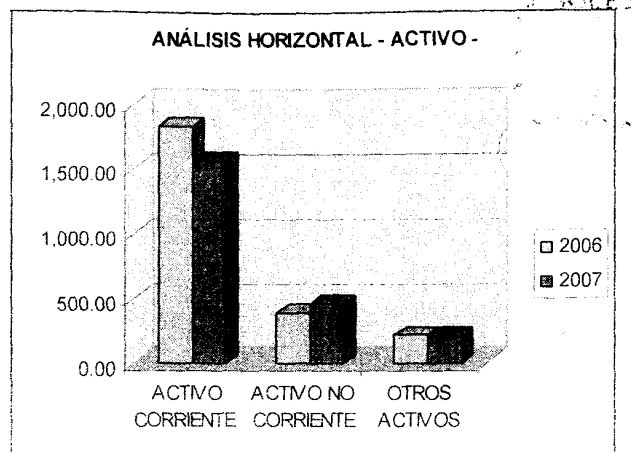
La aplicación de un análisis horizontal a los Estados Financieros nos ayudará a conocer los cambios que se han producido en las cuentas individuales de un período a otro, siendo el objetivo primordial determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos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

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros del ejercicio 2007 en relación al ejercicio anterior.

ACTIVO

El activo corriente en el ejercicio 2007 presenta un decrecimiento del 13.69 % que en valor absoluto representa \$250,181.91, debido fundamentalmente al decrecimiento de la cuenta Mercaderías y Cuentas por Cobrar.

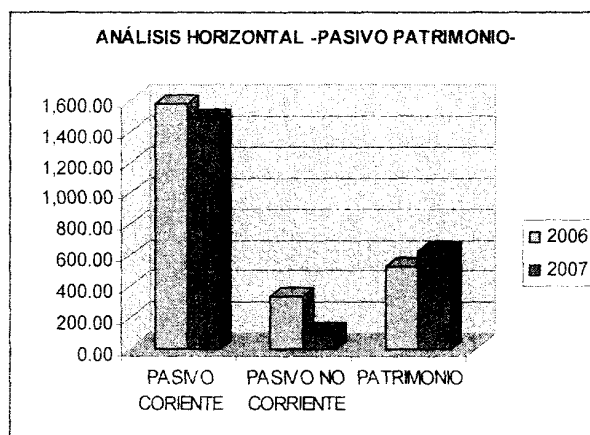
En cuanto a los Activos Fijos de INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. se han registrado variaciones del 16.66%, incremento debido a la variación de las cuentas Maquinaria y Equipo y Vehículos. (Ver anexo 1)



PASIVOS

El pasivo corriente disminuye en el 5.27% debido al decrecimiento de las cuentas Proveedores Nacionales en \$174,796.73.

En definitiva el Pasivo Total de la empresa ha disminuido en el 15.68% lo que significa \$299,145.37 menos. (Ver anexo 2)



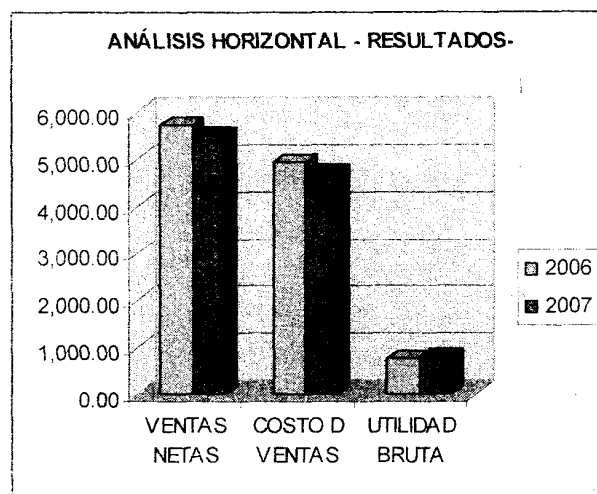
RESULTADOS

Las ventas del ejercicio 2007 han experimentado un decremento del 3.26%, situación que se repite los dos últimos ejercicios (3.41% en el 2006), igualmente el Costo de ventas sufrió un decremento del 4.49 %.

La Utilidad Bruta creció en el 4.48%

En cuanto a los gastos debemos mencionar que los Gastos de Ventas crecieron moderadamente en 3.08%, así como los Gastos Administrativos en el 1.55%, los Gastos Financieros disminuyeron en el 8.10%, mientras que la cuenta Otros Gastos se incrementaron ostensiblemente.

La Compañía genera una utilidad antes de impuestos de \$144,300.56 que comparada con la utilidad del ejercicio anterior (\$6,360.93) es ostensiblemente superior. (Ver anexo 3)



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 el ejercicio 2007 es el siguiente:

Activo Corriente	70.32%
Activo Fijo	20.40%
Otros Activos	9.28%
TOTAL	100.00%

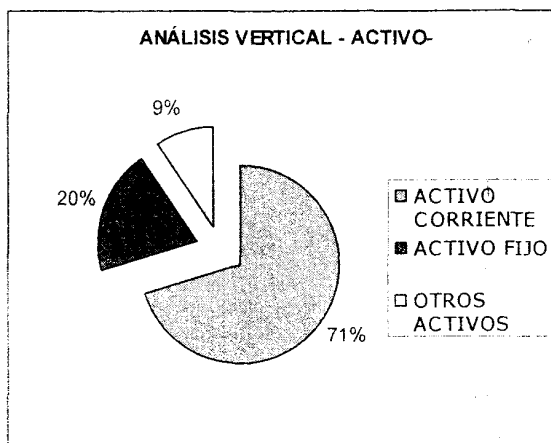
Las cifras nos indican que hay una concentración en Activos Corrientes.

La composición de los Activos Corrientes es:

Activo Disponible	1.95%
-------------------	-------

Cientes	20.24%
Mercaderías	15.06%
Pagos Anticipados	33.07%

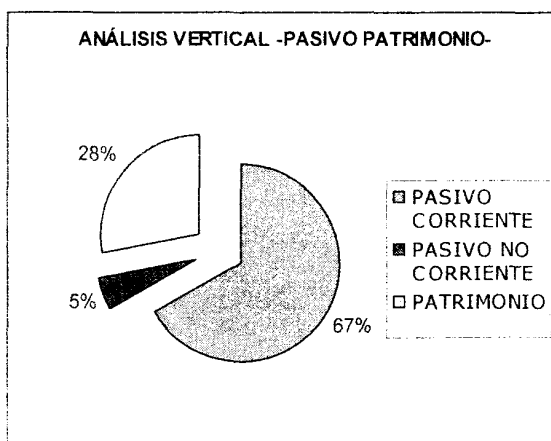
De las cifras anteriores se puede deducir que la Compañía tiene concentrada la mayor parte de la inversión en Activos de Operación. (Ver anexo 4)



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

Pasivo Corriente	66.58%
Pasivo Largo Plazo	5.12%
Patrimonio	28.31%
Total	100.00%

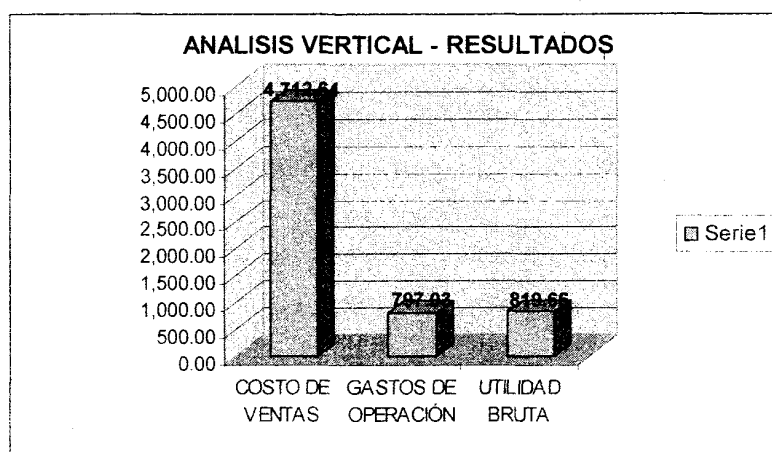
Esta distribución refleja la política de financiamiento que la empresa tiene en el ejercicio 2007 en donde se observa que el pasivo a corto plazo predomina. (Ver anexo 5)



RESULTADOS

Costo de Ventas	85.18%
Gastos de Operación	14.41%
Utilidad Bruta	14.82%

La utilidad neta del ejercicio 2007 se obtiene fundamentalmente por concepto de otros ingresos, ya que utilidad bruta cubre prácticamente los gastos operacionales.
(Ver anexo 6)



CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

El **CAPITAL DE TRABAJO** en el 2007 de la Compañía es de \$ 84,004.54 lo que nos revela el valor que le quedaría a la empresa, representado en dinero u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos a corto plazo, en el caso en que estas obligaciones tuvieran que ser canceladas de inmediato, determinando que la empresa posee una buena capacidad de pago.

El índice de **LIQUIDEZ** en el año 2007, es de 1.06 lo que significa que por cada dólar que la industria debe en el corto plazo cuenta con 1.06 dólares para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes es deficiente.

La **PRUEBA ACIDA** en el período de análisis es 0.83, lo que significa que por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo cuenta con 83 centavos para responder sus obligaciones sin tener la necesidad de vender sus inventarios, en el caso que las ventas se suspendieran súbitamente y se tuvieran que cancelar los pasivos corrientes, valor que consideramos razonable.

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Las **CUENTAS POR COBRAR** en el año 2007 rotaron 11.02 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es de 33 días aproximadamente.

Las **CUENTAS POR PAGAR** en el año 2007 rotaron 3.27 veces, lo que significa que el período promedio de pago es de aproximadamente 110 días.

Los **INVENTARIOS** en el ejercicio 2007 rotaron 11.86 veces, vale decir que el inventario se convierte 11.86 veces en el año en cuentas por cobrar o disponible, es decir cada 30 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 la empresa debe \$2.56 a sus acreedores en lo que se refiere al año 2007.

ENDEUDAMIENTO

Podemos decir que por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos en el año 2007, 72 centavos aproximadamente han sido financiados por los acreedores.

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

Podemos decir que el 66.58% de los activos totales de la compañía han sido financiados con pasivo corriente.

FINANCIAMIENTO PROPIO

Podemos decir que en el Ejercicio Económico 2007 el 28.31 % de los Activos Totales han sido financiados con Recursos Propios.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL

La rentabilidad sobre los Activos en el año 2007 es del 6.43% (se tomó para el cálculo la utilidad antes de impuestos).

RENDIMIENTO DEL CAPITAL

El **CAPITAL SOCIAL** en el ejercicio económico 2007 tiene un rendimiento del 130.58%.

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

La **RENTABILIDAD** sobre el patrimonio de la Compañía es de 22.73% en el ejercicio económico 2007.

RENTABILIDAD CON RELACION A LAS VENTAS

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

En el año 2007 el rendimiento antes de los Gastos Operacionales es del 14.82% en relación al total de ventas.

MARGEN DE UTILIDAD NETA

El margen de utilidad (antes de impuestos) es del 2.61% lo que significa que por cada dólar que vende la empresa en el ejercicio económico 2007, se genera 2.61 centavos.

CONCLUSIONES

Industrias Catedral SA presenta fortalezas y debilidades, entre las fortalezas podríamos mencionar:

FORTALEZAS

- Dispone de un nivel adecuado de liquidez a fin de poder afrontar los diferentes compromisos de pago.
- El capital de Trabajo es aceptable.
- Se mantiene un nivel positivo de plazos en los cobros y pagos.
- Los rendimientos tienden a crecer.

DEBILIDADES

- El Patrimonio de la Compañía es menor que el Pasivo.

PROPUESTA DE ESTRATEGIAS PARA MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

- Procurar incrementar las ventas con la implementación de políticas de expansión en el mercado.
- Procurar una proporción equilibrada entre deudas a corto plazo y a largo plazo.

ANEXOS

Anexo 1

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A. ANALISIS HORIZONTAL

ACTIVO	AÑO 2006	AÑO 2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	62,647.56	43,696.96	-18,950.60	-30.25
Cuentas por Cobrar Netas	550,140.40	454,080.25	-96,060.15	-17.46
Inversiones	0.00	0.00	0.00	#DIV/0!
Mercaderías	456,639.07	337,904.31	-118,734.76	-26.00
Pagos Anticipados	758,142.02	741,705.62	-16,436.40	-2.17
Otras Cuentas por Cobrar			-	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,827,569.06	1,577,387.15	250,181.91	-13.69
ACTIVO FIJO				
Terrenos	39,044.22	25,418.92	-13,625.30	-34.90
Obras en Construcción	104,366.09	52,401.94	-51,964.15	-49.79
Edificios	79,053.91	94,934.80	15,880.89	20.09
Maquinaria y Equipo	744,595.61	817,523.15	72,927.54	9.79
Vehículos	169,885.97	200,830.21	30,944.24	18.21
Equipo de Computación	41,462.00	52,366.00	10,904.00	26.30
Muebles y equipo de oficina	28,577.81	34,505.25	5,927.44	20.74
Instalaciones	77,073.07	77,073.06	-0.01	0.00
Menos: Depreciación Acumulada	-898,278.99	-950,390.74	-52,111.75	5.80
Otros Activos No corrientes	6,432.67	52,880.47	46,447.80	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	392,212.36	457,543.06	65,330.70	16.66
OTROS ACTIVOS				
Activos Fijos No Utilizados	0.00	0.00		
Otros Activos	215,715.01	208,165.11	-7,549.90	-3.50
TOTAL OTROS ACTIVOS	215,715.01	208,165.11	-7,549.90	-3.50
TOTAL ACTIVOS	2,435,496.43	2,243,095.32	192,401.11	-7.90

Anexo 2

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

PASIVO	AÑO 2006	AÑO 2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
PASIVO CORRIENTE				
Documentos por Pagar Corto Plazo	959,383.02	1,009,647.74	50,264.72	5.24
Proveedores Nacionales	321,205.80	146,409.07	-174,796.73	-54.42
Acreedores Varios	228,285.85	213,105.80	-15,180.05	-6.65
Obligaciones Sociales por Pagar	58,723.91	95,605.05	36,881.14	62.80
Impuestos por Pagar	7,483.61	6,831.70	-651.91	-8.71
15% Participación Patronal	1,332.22	21,783.25	20,451.03	1535.11
Reparto Utilidades Accionistas	0.00	0.00	0.00	#DIV/0!
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	1,576,414.41	1,493,382.61	-83,031.80	-5.27
PASIVO NO CORRIENTE				
Reserva Jubilación Patronal	123,137.54	114,762.86	-8,374.68	-6.80
Documentos por Pagar	207,738.89	0.00	-207,738.89	-100.00
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	330,876.43	114,762.86	216,113.57	-65.32
TOTAL PASIVO	1,907,290.84	1,608,145.47	299,145.37	-15.68
PATRIMONIO				
Capital Social	110,500.00	110,500.00	0.00	0.00
Reserva Legal	15,835.06	26,509.48	10,674.43	67.41
Reserva de Capital	389,950.72	389,950.72	0.00	0.00
Aportes para Futura Capitalización	8,390.37	11,919.81	3,529.44	
Resultados del Ejercicio Actual	3,529.44	96,069.84	92,540.40	2621.96
SUBTOTAL PATRIMONIO	528,205.59	634,949.85	106,744.27	20.21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,435,496.43	2,243,095.32	192,401.10	-7.90

Anexo 3

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS	Año 2006	Año 2007	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
Ventas Netas	5,718,491.16	5,532,297.08	-186,194.08	-3.26
Menos: Costo de Ventas	4,933,969.91	4,712,640.82	-221,329.08	-4.49
UTILIDAD BRUTA	784,521.25	819,656.26	35,135.00	4.48
UTILIDAD				
Menos: Gastos de Ventas	317,756.70	327,548.59	9,791.88	3.08
Menos: Gastos Administrativos	198,370.73	201,446.49	3,075.76	1.55
Menos: Gastos Financieros	255,807.51	235,078.69	-20,728.82	-8.10
Mas: Otros Ingresos	117,300.53	121,670.83	4,370.29	3.73
Menos: Gastos Sucursal Cuenca	121,428.51	16,125.36	-105,303.15	-86.72
Menos: Otros Gastos	499.03	13,597.24	13,098.21	2624.73
Gastos no Deducibles	1,598.38	3,230.15	1,631.77	102.09
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	6,360.93	144,300.56	137,939.63	2168.55
15% Participación Trabajadores	1,193.90	21,645.08	20,451.19	1712.98
25% Impuesto a la Renta	1,245.43	15,911.21	14,665.78	1177.56
10% Reserva Legal	392.16	10,674.43	10,282.27	2621.96
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3,529.44	96,069.84	92,540.40	2621.96

Anexo 4

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

ACTIVO	Año 2007	%
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos	43,696.96	1.95
Cuentas por Cobrar Netas	454,080.25	20.24
Inversiones	0.00	0.00
Mercaderías	337,904.31	15.06
Pagos Anticipados	741,705.62	33.07
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00
SUBTOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,577,387.15	70.32
ACTIVO FIJO		
Terrenos	25,418.92	1.13
Obras en Construcción	52,401.94	2.34
Edificios	94,934.80	4.23
Maquinaria y Equipo	817,523.15	36.45
Vehículos	200,830.21	8.95
Equipo de Computación	52,366.00	2.33
Muebles y equipo de oficina	34,505.25	1.54
Instalaciones	77,073.06	3.44
Menos: Depreciación Acumulada	-950,390.74	-42.37
Otros Activos No corrientes	52,880.47	2.36
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	457,543.06	20.40
OTROS ACTIVOS		
Activos Fijos No Utilizados	0.00	0.00
Otros Activos	208,165.11	9.28
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	208,165.11	9.28
TOTAL ACTIVO	2,243,095.32	100.00

Anexo 5

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

Cifras en Dólares

PASIVO	Año 2007	%
PASIVO CORRIENTE		
Documentos por Pagar Corto Plazo	1,009,647.74	45.01
Proveedores Nacionales	146,409.07	6.53
Acreeedores Varios	213,105.80	9.50
Obligaciones Sociales por Pagar	95,605.05	4.26
Impuestos por Pagar	6,831.70	0.30
15% Participación Patronal	21,783.25	0.97
Reparto Utilidades Accionistas	0.00	0.00
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	1,493,382.61	66.58
PASIVO NO CORRIENTE		
Reserva Jubilación Patronal	114,762.86	5.12
Documentos por Pagar	0.00	0.00
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	114,762.86	5.12
TOTAL PASIVO	1,608,145.47	71.69
PATRIMONIO		
Capital Social	110,500.00	4.93
Reserva Legal	26,509.48	1.18
Reserva de Capital	389,950.72	17.38
Aportes para Futura Capitalización	11,919.81	0.53
Resultados del Ejercicio Act.	96,069.84	4.28
SUBTOTAL PATRIMONIO	634,949.85	28.31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,243,095.32	100.00

Anexo 6

INDUSTRIAS CATEDRAL S.A.
ANALISIS VERTICAL

(Cifras en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS	Año 2007	%
Ventas Netas	5,532,297.08	100.00
Menos: Costo de Ventas	4,712,640.82	85.18
UTILIDAD BRUTA	819,656.26	14.82
UTILIDAD		
Menos: Gastos de Ventas	327,548.59	5.92
Menos: Gastos Administrativos	201,446.49	3.64
Menos: Gastos Financieros	235,078.69	4.25
Mas: Otros Ingresos	121,670.83	2.20
Menos: Gastos Sucursal Cuenca	16,125.36	0.29
Otros Gastos	13,597.24	0.25
Gastos no Deducibles	3,230.15	0.06
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	144,300.56	2.85
15% Participación Trabajadores	21,645.08	0.39
25% Impuesto a la Renta	15,911.21	0.29
10% Reserva Legal	10,674.43	0.19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	96,069.84	1.98