

Cuenca, 17 de marzo del 2015

Señores  
ACCIONISTAS DE CATARI S. A.  
Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de Comisario de **CATARI S. A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2014.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

El Libro de Acciones y Accionistas, Libro de Actas de Junta General de Accionistas, Libro Expediente de Actas de Junta General de Accionistas, Libro Talonario de Acciones, Libro de Actas y Expedientes de Directorio, se llevan de acuerdo a la Ley.

La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

El control interno de la empresa es el adecuado, conforme a las prácticas contables de general aceptación.

## **ESTADOS FINANCIEROS**

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (ANEXO 1)**

#### **Ventas Netas:**

Las Ventas Netas en el año del 2014 presentan un incremento del 0,33%, es decir US\$621, en comparación con el año 2013. A diciembre de 2014 registra el valor de US\$ 191.593, mientras que a diciembre de 2013 registró el valor de US\$ 190.972.

**Gastos de Administración:**

Los Gastos de Administración durante el año 2014 registran el valor de US\$159.221, que en relación al año 2013, este rubro se incrementa en 34,59%, ya que registró el valor de US\$ 118.298.

**Gastos Financieros:**

Los Gastos Financieros durante el año 2014 registran el valor de US\$12, mientras que en el año 2013 este rubro no registró valor alguno.

**Otros Ingresos:**

Este rubro para el año 2014 registra el valor de US\$ 500, mientras que en el año 2013 registró el valor de US\$ 1.

**Utilidad antes de Impuesto a la Renta:**

La Utilidad antes de Impuesto a la Renta para el 2014 es US\$ 32.860, mientras que en el año 2013 fue US\$ 72.675, observando una disminución del 54,78%.

**Resultado Integral del año:**

El resultado integral del año, luego del Impuesto a la Renta (US\$ 27.401) es de US\$5.459.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)****ACTIVO****Activo corriente:**

El rubro Efectivo y equivalentes de efectivo, registra un incremento en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2014 se registra US\$ 18.463, mientras que al 31 de Diciembre de 2013 el valor fue US\$ 0.

La Cuenta Clientes comerciales han pasado de US\$ 1.737 en el 2013 a ser US\$2.520 en el 2014, observándose un incremento de 45,08%.

Las Cuentas por Cobrar a relacionadas han pasado de US\$ 28.680 en el 2013 a ser US\$ 28.448 en el 2014, observándose una disminución de 0,81%.

La cuenta Activo por impuestos corrientes ha pasado de US\$ 45.753 en el 2013 a ser US\$ 29.575 en el 2014, observándose un decremento de 35,36%.

El total del Activo Corriente tiene una variación positiva de US\$ 2.836, representando un incremento en términos porcentuales de 3,72%, pasando de US\$76.170 en el año 2013 a US\$ 79.007 en el año 2014.

**Activo No Corriente:**

El rubro Propiedades y equipos, neto presentan una disminución de 1,60%; pasando de US\$ 4.606.850 en el 2013 a US\$ 4.533.112 en el 2014.

El total de Activos tiene una variación negativa de 1,51%, pasa de US\$ 4.687.810 en el 2013 a US\$ 4.616.908 en el 2014.

### PASIVO

#### **Pasivo Corriente:**

El Pasivo Corriente para el año 2014 presenta una disminución de US\$76.360 representando una variación porcentual de 9,96%, pasan de US\$ 766.309 en el 2013 a US\$ 689.949 en el 2014.

Las Cuentas por Pagar a compañías relacionadas, en el año 2014 representan el 95,32% del Pasivo Corriente, con un valor de US\$ 657.625.

La compañía no registra Pasivo no Corriente en su Estado de Situación Financiera.

### PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de 0,14%, es decir US\$5.459 en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 3.926.960 en el 2014, frente a US\$ 3.921.501 del año 2013.

### INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

#### **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con un valor negativo de US\$ 610.942 mientras que en el año 2013 presentó el valor negativo de US\$690.138.

#### **Liquidez:**

El ratio de Liquidez indica la solvencia de la compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo dispone de US\$0,11 en su Activo Corriente.

#### **Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, siendo en el año 2014 14,94% mientras que en el año 2013 fue 16,35%. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 15% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

#### **Rentabilidad:**

El margen sobre las ventas, al tratarse de una empresa que brinda servicios, la utilidad operativa generada para el año 2014 es del 16,90%, mientras que en el año 2013 fue 38,05%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa para el año 2014 es de 0,14%; mientras que el retorno sobre los activos totales, es 0,12%.

**Índices de Ejecutoria:**

Las cuentas por cobrar (clientes comerciales y relacionadas) de la empresa presentan una rotación de 6.19 veces al año, es decir la empresa para el año 2014 muestra un tiempo promedio de recuperación de cartera de 59 días.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**(ANEXO 4)**

El Patrimonio Neto de la compañía al 31 de diciembre de 2014 fue de US\$3.926.960; mientras que al 31 de diciembre de 2013 fue de US\$ 3.921.501.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Analizando el Estado de Flujos de Efectivo, se puede concluir que los recursos económicos de CATARI S. A. fueron generados por las Actividades de Operación y de Inversión y aplicados para actividades de Financiamiento.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en el Estado del Resultado Integral y en el Estado de Situación Financiera, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **Catari S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,



---

**Econ. Ximena Galarza Cordero**  
**COMISARIO-CATARI S. A.**

ANEXO 1

CATARI S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (expresado en US \$)

	2014	%	2013	%	2013	%	VARIACIÓN	
							Valores	%
VENTAS NETAS	191,593	100.00%	190,972	100.00%	621		0.33%	
GASTOS ADMINISTRACIÓN	159,221	83.10%	118,298	61.95%	40,923		34.59%	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>32,372</b>	<b>16.90%</b>	<b>72,674</b>	<b>38.05%</b>	<b>-40,302</b>		<b>-55.46%</b>	
GASTOS FINANCIEROS	12	0.01%	0	0.00%	12		#DIV/0!	
OTROS INGRESOS	500	0.26%	1	0.00%	499		83233.33%	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>32,860</b>	<b>17.15%</b>	<b>72,675</b>	<b>38.06%</b>	<b>-39,814</b>		<b>-54.78%</b>	
IMPUESTO A LA RENTA	27,401	14.30%	27,594	14.45%	-193		-0.70%	
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b>5,459</b>	<b>2.85%</b>	<b>45,081</b>	<b>23.61%</b>	<b>-39,622</b>		<b>-87.89%</b>	

## ANEXO 2

## CATARI S. A.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (expresado en US \$)

	2014	%	2013	%	VARIACION	
					Valor	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	18,463	0.40%	0	0.00%	18,463	#_DIVI0!
CLIENTES COMERCIALES	2,520	0.05%	1,737	0.04%	783	45.08%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	28,448	0.62%	28,680	0.61%	-232	-0.81%
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	29,575	0.64%	45,753	0.98%	-16,178	-35.36%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>79,007</b>	<b>1.71%</b>	<b>76,170</b>	<b>1.62%</b>	<b>2,836</b>	<b>3.72%</b>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	4,533,112	98.19%	4,606,850	98.27%	-73,738	-1.60%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	4,789	0.10%	4,789	0.10%	0	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4,537,901</b>	<b>98.29%</b>	<b>4,611,639</b>	<b>98.38%</b>	<b>-73,738</b>	<b>-1.60%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,616,908</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,687,810</b>	<b>100.00%</b>	<b>-70,902</b>	<b>-1.51%</b>
SOBREGIROS BANCARIOS	0	0.00%	330	0.01%	-330	-100.00%
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	2,916	0.06%	7,815	0.17%	-4,899	-62.68%
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	657,625	14.24%	728,625	15.54%	-71,000	-9.74%
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	29,408	0.64%	29,540	0.63%	-132	-0.45%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>689,949</b>	<b>14.94%</b>	<b>766,309</b>	<b>16.35%</b>	<b>-76,360</b>	<b>-9.96%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>689,949</b>	<b>14.94%</b>	<b>766,309</b>	<b>16.35%</b>	<b>-76,360</b>	<b>-9.96%</b>
CAPITAL	2,000	0.04%	2,000	0.04%	0	0.00%
RESERVA DE CAPITAL	329,110	7.13%	329,241	7.02%	-131	-0.04%
RESERVAS	137,599	2.98%	92,518	1.97%	45,081	48.73%
RESULTADOS ACUMULADOS	3,452,792	74.79%	3,452,661	73.65%	131	0.00%
RESULTADOS EJERCICIO	5,459	0.12%	45,081	0.96%	-39,622	-87.89%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,926,960</b>	<b>85.06%</b>	<b>3,921,501</b>	<b>83.65%</b>	<b>5,459</b>	<b>0.14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4,616,908</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,687,810</b>	<b>100.00%</b>	<b>-70,901</b>	<b>-1.51%</b>

ANEXO 3

CATARI S. A.

INDICES FINANCIEROS

	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO	-S610,942	-S690,138
LIQUIDEZ	0.11	0.10
ENDEUDAMIENTO	14.94%	16.35%
MARGEN SOBRE VENTAS	16.90%	38.05%
RETORNO DE INVERSIÓN SOBRE PATRIMONIO	0.14%	1.16%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	0.12%	0.96%
ROTACIÓN DE CARTERA	6.19	6.28
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	59	58

## ANEXO 4

CATARI S. A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (expresado en US \$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Hasta el 31 de Diciembre 2011</b>	2,000	7,053	23,784	329,241	3,771,515	(318,853)	61,680	3,876,420
apropiación de utilidades			61,680				(61,680)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales							72,675	72,675
Costo a la renta							(27,594)	(27,594)
<b>Hasta el 31 de Diciembre 2012</b>	2,000	7,053	85,465	329,241	3,771,515	(318,853)	45,081	3,921,501
apropiación de utilidades			45,081				(45,081)	-
Resultado del ejercicio antes de deducciones legales							32,860	32,860
Costo a la renta							(27,401)	(27,401)
<b>Hasta el 31 de Diciembre 2013</b>	2,000	7,053	130,545	329,241	3,771,515	(318,853)	5,459	3,926,960

ANEXO 5  
CATARI S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (expresado en US \$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	191,825	180,456
Pagos a proveedores y empleados	(160,931)	(197,080)
Impuesto a la renta	(12,589)	(13,629)
Intereses pagados, neto	(12)	-
	<hr/>	<hr/>
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</i>	<b>18,293</b>	<b>(30,253)</b>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Otros ingresos recibidos	500	1
	<hr/>	<hr/>
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</i>	<b>500</b>	<b>1</b>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	-	330
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(330)	-
	<hr/>	<hr/>
<i>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</i>	<b>(330)</b>	<b>330</b>
 <b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>		
Efectivo y equivalentes al inicio del año	-	29,923
Efectivo y equivalentes al final del año	<hr/> <b>18,463</b> <hr/>	<hr/> <b>-</b> <hr/>

ANEXO 5.1  
CATARI S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (expresado en US \$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>5,459</b>	<b>45,081</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	73,738	73,738
Impuesto a la renta	27,401	27,594
Otros ingresos	(500)	(1)
	<b>100,639</b>	<b>101,331</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	232	(10,516)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(12,589)	(13,629)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(75,449)	(152,520)
	<b>(87,805)</b>	<b>(176,665)</b>
<b>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</b>	<b>18,293</b>	<b>(30,253)</b>