

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2016

### SANDRA LANDGRAF CIA.LTDA.

El año 2016 fue un año de buen desempeño en el que se logró darse a conocer y ubicándose en el mercado nacional con nuestros productos de calidad.

En este año se realizó una pequeña importación debido a los altos aranceles gravados por nuestro Gobierno, las compras de inventarios se las realizaron localmente, obteniendo un buen costo de compra para comercializarlo de mejor manera.

A continuación se muestran los estados financieros a diciembre:

#### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DEL 2016

##### ACTIVO CORRIENTE

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
|                             | 265,449 |
| CAJA-BANCOS                 | 11,427  |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 17,788  |
| INVENTARIO DE MERCADERIA    | 233,507 |
| IMPUESTOS CORRIENTES        | 2,727   |

##### ACTIVO NO CORRIENTE

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
|                               | 65,233  |
| PROPIEDAD, EQUIPO             | 1,442   |
| (-) DEPRECIACIONES            | -160    |
| REGISTRO PRODUCTOS IMPORTADOS | 79,939  |
| (-) AMORTIZACION              | -15,988 |

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b> | <b>330,682</b> |
|-------------------------|----------------|

##### PASIVO CORRIENTE

|                            |        |
|----------------------------|--------|
|                            | 81,301 |
| CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR | 69,692 |
| OBLIGACIONES FISCALES      | 3,187  |
| OBLIGACIONES I.E.S.S.      | 2,528  |
| BENEFICIOS SOCIALES        | 4,965  |
| PROVISIONES SOCIALES       | 929    |

##### PASIVO NO CORRIENTE

|                       |         |
|-----------------------|---------|
|                       | 200,685 |
| PRESTAMOS TERCEROS    | 36,831  |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS | 163,854 |

##### TOTAL PASIVO

|  |         |
|--|---------|
|  | 281,986 |
|--|---------|

##### PATRIMONIO

|                        |        |
|------------------------|--------|
|                        |        |
| CAPITAL                | 400    |
| RESERVAS               | 3,889  |
| UTILIDADES ACUMULADAS  | 34,997 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 9,410  |

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b> | <b>48,696</b> |
|-------------------------|---------------|

|                                  |                |
|----------------------------------|----------------|
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>330,682</b> |
|----------------------------------|----------------|

**SANDRA LANDGRAF**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

|                                                         |               |                |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>VENTAS</b>                                           |               | <b>263,830</b> |
| VENTAS CON IMPUESTOS                                    | 263,830       |                |
| <b>(-) COSTOS DE VENTA</b>                              |               | <b>108,480</b> |
| DESCUENTOS                                              | 30,235        |                |
| COSTO DE VENTAS                                         | <u>78,245</u> |                |
| <b>(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                     |               | <b>155,350</b> |
| <b>(-) GASTOS DE VENTAS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b> |               | <b>145,426</b> |
| GASTOS PERSONAL                                         | 87,922        |                |
| GASTOS GENERALES                                        | <u>57,504</u> |                |
| <b>(=) UTILIDAD NETA OPERACIONAL</b>                    |               | <b>9,924</b>   |
| (+) OTROS INGRESOS                                      |               | 1,099          |
| (-) GASTOS FINANCIEROS                                  |               | <u>1,613</u>   |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                           |               | <b>9,410</b>   |
| (-) PARTICIPACION 15% TRABAJADORES                      |               | 1,411          |
| <b>(=) UTILIDAD GRAVABLE</b>                            |               | <b>7,999</b>   |
| (-) 22% IMPUESTO A LA RENTA                             |               | 2,453          |
| <b>(=) UTILIDADES RETENIDAS</b>                         |               | <b>5,546</b>   |

**1. ACTIVO CORRIENTE.-** el activo corriente muestra un valor de 330 mil dólares y las cuentas que intervienen son las siguientes:

**1.1. Caja Bancos.** La composición de este auxiliar corresponde al valor de caja en la que se incluye el valor de \$ 3.241,78 vouchers pendientes por liquidar al finalizar el mes de diciembre 2016. En el mismo rubro se suma los valores conciliados en banco del Pichincha y Pacífico por un valor de \$8.185,53.

**1.2. Cuentas por Cobrar Clientes.-** en esta cuenta observamos el valor corresponde a los siguientes clientes que liquidaran sus valores en el siguiente año:

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| FONSECA PASTOR MONICA | 13,017.58        |
| MANCHENO MEJIA TAMMY  | 4,770.53         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>17,788.11</b> |

**1.3. Inventario de Mercadería.-** al finalizar el año 2016 se realizó el inventario físico correspondiente y el resultado es el fiel reflejo de la actividad realizada que asciende al valor de \$169.610 y la diferencia que refleja el balance es la importación en tránsito que estaremos recibiendo el próximo año por \$63.897.

**1.4. Impuestos Corrientes.-** los impuestos contabilizados en esta cuenta corresponden a valores antes de la conciliación tributaria, en la que se liquidan las cuentas de retenciones en la fuente y el anticipo pagado en el año analizado, las cuentas de retenciones en la fuente se liquidan en el mes de enero del 2017.

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Retenciones IVA Clientes     | 367,22          |
| Retenciones Fte.Clientes     | 1.528,52        |
| Crédito Tributario IVA Prove | 410,45          |
| Anticipo Impuesto Renta      | 420,56          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>2.726,75</b> |

**2. ACTIVO NO CORRIENTE.-** el pasivo corriente indica un valor importante de 65 mil dólares correspondiendo a los siguientes rubros:

**2.1. Equipo.-** en este rubro encontramos una computadora que se está depreciando al 33.33% de acuerdo al reglamento de al régimen tributario interno.

**2.2. Activos Intangibles.-** en el año 2016 como un objetivo gerencial se estableció tener todos los registros sanitarios útiles para la importación y en tal virtud se generó un valor de 79 mil dólares, los mismos que se difirieron a 5 años inyectando al gasto corriente 15 mil dólares para este año.

**3. PASIVO CORRIENTE.-** esta cuenta es de 81 mil dólares correspondiente a la siguiente explicación:

**3.1. Cuentas por cobrar del exterior.-** en este valor se encuentran las cuentas por pagar a Kryolan contraídas por la importación realizada en este año de acuerdo al siguiente esquema.

| CONCEPTO         | VALOR            |
|------------------|------------------|
| F.16081330       | 1,237.42         |
| F.16081587       | 57,019.16        |
| F.16090062       | 836.50           |
| F.16090417       | 94.55            |
| F.161194         | 3,271.49         |
| N/C 16102299     | -185.35          |
| N/C 16120718     | -48.80           |
| <b>TOTAL CXP</b> | <b>62,224.97</b> |

El valor total se encuentra realizado en euros pues nuestro proveedor se encuentra en Alemania al reexpresarlo a dólares resulta un valor de \$69.691,97

**3.2. Obligaciones Fiscales.-** el reporte indica los valores a ser liquidados en las declaraciones correspondientes al mes de diciembre:

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| IVA por pagar en Ventas    | 2.667,48        |
| Retenciones Impuesto Renta | 367,64          |
| Retenciones IVA            | 152,18          |
| <b>TOTAL</b>               | <b>3.187,30</b> |

**3.3. Obligacione IESS.-** el valor de \$2.527,94 reportado corresponde a los aportes y fondos de reserva de diciembre.

**3.4. Beneficios Sociales.-** el valor de \$4.965,48 corresponde al rol de pagos de diciembre

**3.5. Provisiones Sociales.-** se realizó una provisión de beneficios sociales de acuerdo al siguiente reporte:

|                |               |
|----------------|---------------|
| Décimo Tercero | 318,68        |
| Décimo Cuarto  | 610,00        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>928,68</b> |

**4. PASIVO NO CORRIENTE.-** El valor de \$200 mil dólares se encuentra claramente descrito en la siguiente explicación:

**4.1. Prestamos de Terceros.-** en esta cuenta tenemos el saldo de \$36 mil dólares del préstamo realizado a Torres Victor Hugo en el mes de febrero del 2016, las cuotas mensuales se ha pagado puntualmente como lo demuestra el siguiente resumen:

| FECHA            | CONCEPTO                      | VALOR            |
|------------------|-------------------------------|------------------|
| 19-feb.-16       | TORRES VICTOR HUGO PRESTAMO   | 10,000.00        |
| 14-mar.-16       | TORRES VICTOR HUGO PRESTAMO   | 40,000.00        |
| 15-mar.-16       | TORRES VH PAGO CUOTA 1/60     | -1,197.18        |
| 6-abr.-16        | TORRES VH PAGO CUOTA 2/60     | -1,197.18        |
| 5-may.-16        | TORRES VH CUOTA 3/60          | -1,197.18        |
| 6-jun.-16        | TORRES VH ABONO A CUENTA 4/60 | -1,197.18        |
| 5-jul.-16        | TORRES VH PAGO CUOTA 5/60     | -1,197.18        |
| 3-ago.-16        | TORRES VH PAGO CUOTA 6/60     | -1,197.18        |
| 5-sep.-16        | TORRES VH CUOTA 7/60          | -1,197.18        |
| 5-oct.-16        | TORRES VH CUOTA 8/60          | -1,197.18        |
| 3-nov.-16        | TORRES VH CUOTA 9/60          | -1,197.18        |
| 1-dic.-16        | TORRES VH CUOTA 10/60         | -1,197.18        |
| 31-dic.-16       | TORRES VH CUOTA 11/60         | -1,197.18        |
| <b>TOTAL CXP</b> |                               | <b>36,831.02</b> |

**4.2. Préstamos Socios.-** el siguiente reporte corresponde a los préstamos realizados por Sandra Landgraf socia principal de la empresa:

| FECHA            | CONCEPTO                                 | VALOR             |
|------------------|------------------------------------------|-------------------|
| 30-abr.-15       | APERTURA DE CUENTAS TRANSFERENCIA        | 32,573.84         |
| 31-dic.-15       | GASTOS NO DEDUCIBLES                     | 20,000.00         |
| 28-feb.-16       | BPACIFICO PRESTAMO NOBOA SA TRASFERENCIA | 10,000.00         |
| 25-jun.-16       | SANDRA LEGALIZACION FIRMAS               | 59.59             |
| 25-jun.-16       | SANDRA BOLETO ALEMANIA                   | 859.29            |
| 3-sep.-16        | ANTONIO ELENA ASESORIA WEBB              | 211.34            |
| 3-sep.-16        | ANTONIO ELENA ASESORIA WEB               | 732.60            |
| 3-sep.-16        | JEAN SCHRAMM PINCELES 9696.8             | 953.81            |
| 3-sep.-16        | JEAN SCHRAMM PINCELES 9696.8             | 10,763.45         |
| 26-sep.-16       | FLYING WHEELS 3.976.80 EUROS             | 4,454.02          |
| 29-nov.-16       | TKT.ALEMANIA QUITO ALEMANIA              | 2,315.92          |
| 31-dic.-16       | INVENTARIO INICIAL APERTURA EMPRESA      | 80,930.46         |
| <b>TOTAL CXP</b> |                                          | <b>163,854.32</b> |

## 5. PATRIMONIO.-

**5.1. Capital Social.-** el capital Social pagado es de USD 400 dólares.

**5.2. Reservas.-** el valor de \$3.888,51 corresponde a la reserva legal correspondiente al año 2015

**5.3. Utilidades Acumuladas.-** el valor de \$34.996,57 corresponde a las utilidades no distribuidas del año 2015.

**5.4. Utilidades del Ejercicio.-** el valor de \$9.410,53 es el valor del año 2016 que se distribuye de la siguiente manera:

|                                                   |           |
|---------------------------------------------------|-----------|
| UTILIDAD CONTABLE                                 | 9,410.53  |
| ( - ) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS                 | 1,411.58  |
| ( = ) UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION EMPLEADOS | 7,998.95  |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES                          | 3,149.27  |
| ( = ) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS                 | 11,148.22 |
| ( - ) 22% IMPUESTO A LA RENTA                     | 2,452.60  |

De la utilidad de 9 mil dólares se acuerdo a la ley el 15% se distribuye a los empleados que laboraron en el año 2016, sin tomar en cuenta a los mandantes:

#### PARTICIPACION DE UTILIDADES

|                               |      |          |        |
|-------------------------------|------|----------|--------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO :      | 2016 | 9,410.53 | FACTOR |
| 10 % DE PARTICIPACION :       |      | 941.05   | 0.570  |
| 5 % DE PARTICIPACION :        |      | 470.53   | 0.2203 |
| TOTAL PARTICIPACION EMPLEADOS |      | 1,411.58 |        |

| NOMBRES                | CARGAS | 10 % UTILIDADES | VALOR  | 5 % UTILIDADES | VALOR  | DISTRIBUCION UTILIDADES |
|------------------------|--------|-----------------|--------|----------------|--------|-------------------------|
|                        |        | DIAS            |        | CARGAS         |        |                         |
| MANCHENO MARIA AUGUSTA | 2      | 348             | 198.36 | 696            | 153.32 | 351.67                  |
| NOBOA GERMAN           | 1      | 360             | 205.20 | 360            | 79.30  | 284.50                  |
| NOBOA PATRICIA         | 2      | 360             | 205.20 | 720            | 158.60 | 363.80                  |
| VARGAS LAURA           | 1      | 360             | 205.20 | 360            | 79.30  | 284.50                  |
| QUIJE ERICK            | 0      | 24              | 13.68  | 0              | 0.00   | 13.68                   |
| TORRES CAMILA          | 0      | 199             | 113.43 | 0              | 0.00   | 113.43                  |
| <b>TOTAL</b>           |        | 1,651           | 941.05 | 2,136          | 470.53 | 1,411.58                |

De acuerdo al cálculo de impuesto a la renta se debe pagar \$2,452,60 menos las retenciones de clientes realizadas en el año y los anticipos pagados se debe al fisco \$503,52

|                                        |          |
|----------------------------------------|----------|
| CALCULO IMPUESTO A LA RENTA            | 2,452.60 |
| ( - ) ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA | 420.56   |
| ( - ) RETENCIONES                      | 1,528.52 |
| ( = ) IMPUESTOS A PAGAR                | 503.52   |

Luego de la distribución de las utilidades para empleados y fisco se realiza el 10% de reserva legal quedando un valor de \$4,991,72

UTILIDAD DESPUES DEL PAGO IMP Y 15%

EMPLEADOS

5,546.35

(-) 10% RESERVA LEGAL

554.64

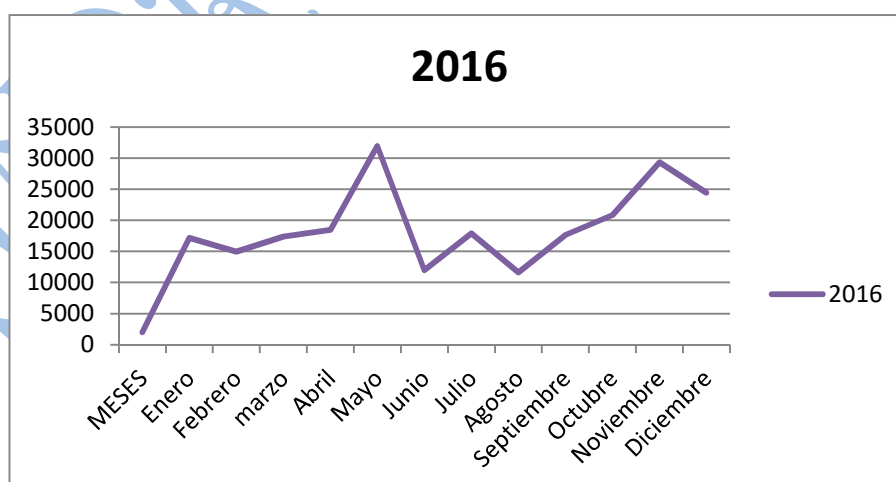
(=) UTILIDAD NO DISTRIBUIDA

4,991.72

**6. ESTADO DE RESULTADOS.-** este informe nos indica que en ingresos brutos tenemos 263 mil dólares restando descuentos y costo de venta por 108 mil dólares muestra una utilidad bruta de 155 mil dólares y al relacionarlos con los gastos de la operación por 225 mil dólares resulta una utilidad del ejercicio de \$9 mil dólares.

**6.1. Ventas.-** las ventas declaradas son de \$233 mil dólares correspondiendo a las ventas brutas menos el descuento otorgado a los clientes, el comportamiento de las ventas fue el siguiente:

| MESES        | 2016              |
|--------------|-------------------|
| Enero        | 17,183.50         |
| Febrero      | 14,970.45         |
| marzo        | 17,369.14         |
| Abril        | 18,468.00         |
| Mayo         | 31,947.88         |
| Junio        | 11,984.23         |
| Julio        | 17,880.45         |
| Agosto       | 11,596.60         |
| Septiembre   | 17,642.25         |
| Octubre      | 20,827.86         |
| Noviembre    | 29,299.62         |
| Diciembre    | 24,425.22         |
| <b>TOTAL</b> | <b>233,595.20</b> |



El costo de venta de \$78 mil dólares corresponde al costo promedio ponderado utilizado método utilizado para contabilizar las ventas.

|                                     |               |                |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>VENTAS</b>                       |               | <b>263,830</b> |
| VENTAS CON IMPUESTOS                | 263,830       |                |
| <b>(-) COSTOS DE VENTA</b>          |               | <b>108,480</b> |
| DESCUENTOS                          | 30,235        |                |
| COSTO DE VENTAS                     | <u>78,245</u> |                |
| <b>(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b> |               | <b>155,350</b> |

**7.-GASTOS VENTAS Y ADMINISTRACION.-** los gastos ascienden a 145 dólares en el año 2016 distribuyéndose de la siguiente manera:

**7.1. Gastos del Personal.-** los gastos del personal se distribuyeron de la siguiente manera:

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>GASTOS VENTAS</b>             |                  | <b>24,373.75</b> |
| <b>SUELDOS</b>                   | <b>15,478.62</b> |                  |
| Sueldos                          | 10,738.33        |                  |
| Comisiones                       | 4,740.29         |                  |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>       | <b>8,895.13</b>  |                  |
| Aporte Patronal                  | 5,314.22         |                  |
| Fondos de Reserva                | 797.46           |                  |
| Décimo Tercer sueldo             | 1,265.48         |                  |
| Décimo Cuarto Sueldo             | 547.98           |                  |
| Vacaciones                       | 259.99           |                  |
| Indemnizaciones y Desahucios     | 410.00           |                  |
| Capacitación                     | 300.00           |                  |
| <b>GASTOS ADMINISTRACION</b>     |                  | <b>63,547.76</b> |
| <b>SUELDOS</b>                   | <b>55,800.00</b> |                  |
| <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>       | <b>7,747.76</b>  |                  |
| Aporte Patronal                  | 1,915.30         |                  |
| Fondos de Reserva                | 608.30           |                  |
| Décimo Tercer sueldo             | 4,004.16         |                  |
| Décimo Cuarto Sueldo             | 1,220.00         |                  |
| <b>TOTAL GASTOS DEL PERSONAL</b> |                  | <b>87,921.51</b> |

**7.2 Gastos generales Ventas y Administración.-** el reporte muestra los gastos realizados en el año analizado.

|                                        |          |                  |
|----------------------------------------|----------|------------------|
| <b>GASTOS GENERALES VENTAS</b>         |          | <b>12,836.50</b> |
| Comisiones                             | 118.63   |                  |
| Publicidad y Propaganda                | 7,334.75 |                  |
| Fletes                                 | 888.44   |                  |
| Gasto Eventos                          | 4,494.68 |                  |
| <b>GASTOS GENERALES ADMINISTRACION</b> |          | <b>44,667.37</b> |
| Honorarios                             | 4,208.30 |                  |
| Trabajos Ocasionales                   | 1,678.40 |                  |
| Instalaciones y Adecuaciones           | 1,513.31 |                  |
| Mantenimiento de Maq. y Equipo         | 1,287.50 |                  |
| Arriendo                               | 1,080.00 |                  |
| Alícuotas                              | 276.00   |                  |
| Gastos Viaje                           | 2,315.92 |                  |
| Agua                                   | 116.84   |                  |
| Energía Eléctrica                      | 425.28   |                  |
| Teléfonos                              | 611.57   |                  |
| Limpieza Oficina                       | 214.54   |                  |
| Monitoreo Alarma y Guardianía          | 708.41   |                  |

|                                |                  |
|--------------------------------|------------------|
| Contribuciones e Impuestos     | 2,674.78         |
| Depreciación PPYE              | 160.20           |
| Amortización Registro Producto | 15,987.82        |
| Registros Sanitarios           | 0.00             |
| Servicios Contables            | 6,192.80         |
| Sericios de Imprenta           | 548.00           |
| Suministros                    | 727.17           |
| Utiles de Aseo y Limpieza      | 686.88           |
| Gastos de Representación       | 104.38           |
| Gastos no Deducibles           | 3,149.27         |
| <b>TOTAL GASTOS</b>            | <b>57,503.87</b> |

**8.- OTROS INGRESOS.-** conformado por intereses bancarios y diferencias en liquidaciones de cuentas de acuerdo al siguiente reporte:

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| <b>OTROS INGRESOS</b> | <b>1,099.84</b> |
| Interés Bancario      | 532.94          |
| Otras Rentas          | 566.90          |

**9.- GASTOS FINANCIEROS.-** el siguiente cuadro indica los gastos del año 2016 para este rubro.

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| <b>GASTOS BANCARIOS</b>  | <b>1,613.97</b> |
| Gasto Interés Bancario   | 1.54            |
| Servicios Bancarios      | 459.48          |
| Comisión Bancaria Recaps | 1,152.95        |

## 10.- ANALISIS FINANCIERO

**10.1. Comparación de Estados de resultados 2016 y 2015.-** el reporte indica que los ingresos disminuyeron en 11% comparado con el 2015, mientras que los gastos se incrementaron en 14%.

### KOTILLON COMPARACION PERDIDAS Y GANANCIAS

| CUENTA        | DETALLE                              | A<br>2016          | B<br>2015          | B-A               | %             |
|---------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>4</b>      | <b>INGRESOS</b>                      | <b>-234,695.03</b> | <b>-264,644.74</b> | <b>-29,949.71</b> | <b>-11.32</b> |
| <b>41</b>     | <b>INGRESOS ACTIVIDAS ORDINARIAS</b> | <b>-233,595.19</b> | <b>-264,207.35</b> | <b>-30,612.16</b> | <b>-11.59</b> |
| 4101          | VENTA DE PRODUCTOS                   | -263,830.23        | -313,695.88        | 49,865.65         | -15.90        |
| 4109          | ( - ) DESCUENTO                      | 30,235.04          | 49,488.53          | -19,253.49        | -38.90        |
| <b>43</b>     | <b>OTROS INGRESOS</b>                | <b>-1,099.84</b>   | <b>-437.39</b>     | <b>662.45</b>     | <b>151.46</b> |
| 4303          | Interés Bancario                     | -532.94            | -397.08            | 135.86            | 34.21         |
| 4305          | Otras Rentas                         | -566.90            | -40.31             | 526.59            | 1,306.35      |
| <b>5</b>      | <b>EGRESOS</b>                       | <b>225,284.50</b>  | <b>198,126.58</b>  | <b>27,157.92</b>  | <b>13.71</b>  |
| <b>51</b>     | <b>COSTO DE VENTAS</b>               | <b>78,245.15</b>   | <b>58,553.38</b>   | <b>19,691.77</b>  | <b>33.63</b>  |
| 510408        | Costo de Ventas                      | 78,245.15          | 58,553.38          | 19,691.77         | 33.63         |
| <b>52</b>     | <b>GASTOS</b>                        | <b>147,039.35</b>  | <b>139,573.20</b>  | <b>7,466.15</b>   | <b>5.35</b>   |
| <b>5201</b>   | <b>GASTOS VENTAS</b>                 | <b>37,210.25</b>   | <b>20,319.63</b>   | <b>16,890.62</b>  | <b>83.12</b>  |
| <b>520101</b> | <b>SUELDO</b>                        | <b>15,478.62</b>   | <b>11,065.69</b>   | <b>4,412.93</b>   | <b>39.88</b>  |
| 52010101      | Sueldos                              | 10,738.33          | 7,470.00           | 3,268.33          | 43.75         |
| 52010106      | Comisiones                           | 4,740.29           | 3,595.69           | 1,144.60          | 31.83         |

|                               |                                        |                   |                   |                   |               |
|-------------------------------|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>520102</b>                 | <b>BENEFICIOS SOCIALES</b>             | <b>8,895.13</b>   | <b>7,370.77</b>   | 1,524.36          | 20.68         |
| 52010201                      | Aporte Patronal                        | 5,314.22          | 2,104.84          | 3,209.38          | 152.48        |
| 52010203                      | Fondos de Reserva                      | 797.46            | 0.00              | 797.46            | #¡DIV/0!      |
| 52010204                      | Décimo Tercer sueldo                   | 1,265.48          | 3,422.14          | -2,156.66         | -63.02        |
| 52010205                      | Décimo Cuarto Sueldo                   | 547.98            | 482.00            | 65.98             | 13.69         |
| 52010206                      | Vacaciones                             | 259.99            | 1,250.00          | -990.01           | -79.20        |
| 52010207                      | Indemnizaciones y Desahucios           | 410.00            | 0.00              | 410.00            | #¡DIV/0!      |
| 52010209                      | Uniformes                              | 0.00              | 111.79            | -111.79           | -100.00       |
| 52010220                      | Capacitación                           | 300.00            | 0.00              | 300.00            | #¡DIV/0!      |
| <b>520120</b>                 | <b>GASTOS GENERALES VENTAS</b>         | <b>12,836.50</b>  | <b>1,883.17</b>   | <b>10,953.33</b>  | <b>581.64</b> |
| 52012002                      | Comisiones                             | 118.63            | 0.00              | 118.63            | #¡DIV/0!      |
| 52012016                      | Publicidad y Propaganda                | 7,334.75          | 1,755.00          | 5,579.75          | 317.93        |
| 52012022                      | Fletes                                 | 888.44            | 128.17            | 760.27            | 593.17        |
| 52012023                      | Gasto Eventos                          | 4,494.68          | 0.00              | 4,494.68          | #¡DIV/0!      |
| <b>5202</b>                   | <b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>          | <b>108,215.13</b> | <b>116,957.50</b> | <b>-8,742.37</b>  | <b>-7.47</b>  |
| <b>520201</b>                 | <b>SUELDOS</b>                         | <b>55,800.00</b>  | <b>51,150.00</b>  | <b>4,650.00</b>   | <b>9.09</b>   |
| <b>51101</b>                  | <b>BENEFICIOSSOCIALES</b>              | <b>7,747.76</b>   | <b>8,355.55</b>   | <b>-607.79</b>    | <b>-7.27</b>  |
| 52020201                      | Aporte Patronal                        | 1,915.30          | 5,708.37          | -3,793.07         | -66.45        |
| 52020203                      | Fondos de Reserva                      | 608.30            | 0.00              | 608.30            | #¡DIV/0!      |
| 52020204                      | Décimo Tercer sueldo                   | 4,004.16          | 1,762.51          | 2,241.65          | 127.19        |
| 52020205                      | Décimo Cuarto Sueldo                   | 1,220.00          | 777.00            | 443.00            | 57.01         |
| 52020208                      | Alimentación                           | 0.00              | 37.67             | -37.67            | -100.00       |
| 52020209                      | Uniformes                              | 0.00              | 70.00             | -70.00            | -100.00       |
| <b>520220</b>                 | <b>GASTOS GENERALES ADMINISTRACION</b> | <b>44,667.37</b>  | <b>57,451.95</b>  | <b>-12,784.58</b> | <b>-22.25</b> |
| 52022001                      | Honorarios                             | 4,208.30          | 7,202.42          | -2,994.12         | -41.57        |
| 52022003                      | Trabajos Ocasionales                   | 1,678.40          | 1,725.34          | -46.94            | -2.72         |
| 52022008                      | Instalaciones y Adecuaciones           | 1,513.31          | 682.74            | 830.57            | 121.65        |
| 52022009                      | Mantenimiento de Maq. y Equipo         | 1,287.50          | 149.28            | 1,138.22          | 762.47        |
| 52022012                      | Arriendo                               | 1,080.00          | 1,750.00          | -670.00           | -38.29        |
| 52022014                      | Alícuotas                              | 276.00            | 327.00            | -51.00            | -15.60        |
| 52022026                      | Gastos Viaje                           | 2,315.92          | 0.00              | 2,315.92          | #¡DIV/0!      |
| 52022028                      | Agua                                   | 116.84            | 22.54             | 94.30             | 418.37        |
| 52022030                      | Energía Eléctrica                      | 425.28            | 83.10             | 342.18            | 411.77        |
| 52022032                      | Teléfonos                              | 611.57            | 21.03             | 590.54            | 2,808.08      |
| 52022033                      | Limpieza Oficina                       | 214.54            | 269.52            | -54.98            | -20.40        |
| 52022034                      | Monitoreo Alarma y Guardia             | 708.41            | 0.00              | 708.41            | #¡DIV/0!      |
| 52022038                      | Contibuciones e Impuestos              | 2,674.78          | 0.00              | 2,674.78          | #¡DIV/0!      |
| 52022040                      | Depreciación PPYE                      | 160.20            | 0.00              | 160.20            | #¡DIV/0!      |
| 52022042                      | Amortización Registro Producto         | 15,987.82         | 0.00              | 15,987.82         | #¡DIV/0!      |
| 52022045                      | Registros Sanitarios                   | 0.00              | 14,591.62         | -14,591.62        | -100.00       |
| 52022047                      | Servicios Contables                    | 6,192.80          | 4,760.00          | 1,432.80          | 30.10         |
| 52022050                      | Sericios de Imprenta                   | 548.00            | 1,610.00          | -1,062.00         | -65.96        |
| 52022052                      | Suministros                            | 727.17            | 135.71            | 591.46            | 435.83        |
| 52022060                      | Utiles de Aseo y Limpieza              | 686.88            | 0.00              | 686.88            | #¡DIV/0!      |
| 52022080                      | Gastos de Representación               | 104.38            | 410.45            | -306.07           | -74.57        |
| 52022090                      | Gastos no Deducibles                   | 3,149.27          | 23,711.20         | -20,561.93        | -86.72        |
|                               |                                        |                   |                   | 0.00              |               |
| <b>5203</b>                   | <b>GASTOS FINANCIEROS</b>              | <b>1,613.97</b>   | <b>2,296.07</b>   | <b>-682.10</b>    | <b>-29.71</b> |
| <b>520301</b>                 | <b>GASTOS BANCARIOS</b>                | <b>1,613.97</b>   | <b>2,296.07</b>   | <b>-682.10</b>    | <b>-29.71</b> |
| 52030101                      | Gasto Interes Bancario                 | 1.54              | 0.90              | 0.64              | 71.11         |
| 52030102                      | Servicios Bancarios                    | 459.48            | 150.72            | 308.76            | 204.86        |
| 52030103                      | Comision Bancaria Recaps               | 1,152.95          | 2,144.45          | -991.50           | -46.24        |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b> |                                        | <b>-9,410.53</b>  | <b>-66,518.16</b> | <b>24,369.96</b>  | <b>-85.85</b> |
| <b>ANALISIS DEL INGRESO</b>   |                                        | <b>VALOR</b>      | <b>VALOR</b>      | <b>DIFERENCIA</b> | <b>%</b>      |
| INGRESOS                      |                                        | -234,695.03       | -264,644.74       | -29,949.71        | -11.32        |
| GASTOS OPERACIONALES          |                                        | 225,284.50        | 198,126.58        | 27,157.92         | 13.71         |
| <b>UTILIDAD</b>               |                                        | <b>-9,410.53</b>  | <b>-66,518.16</b> | <b>-57,107.63</b> | <b>-85.85</b> |
| <b>GASTOS OPERACIONALES</b>   |                                        | <b>VALOR</b>      | <b>VALOR</b>      | <b>DIFERENCIA</b> | <b>%</b>      |

|                     |                   |                   |                  |              |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| GASTOS DE PERSONAL  | 78,245.15         | 58,553.38         | 19,691.77        | 33.63        |
| GASTOS DE PERSONAL  | 87,921.51         | 77,942.01         | 9,979.50         | 12.80        |
| GASTOS GENERALES    | 57,503.87         | 59,335.12         | -1,831.25        | -3.09        |
| GASTOS FINANCIEROS  | 1,613.97          | 2,296.07          | -682.10          | -29.71       |
| <b>TOTAL GASTOS</b> | <b>225,284.50</b> | <b>198,126.58</b> | <b>27,157.92</b> | <b>13.71</b> |

Se nota que el costo de venta se incrementa en el 33% por el incremento de costos en la compra de mercaderías.

Los gastos de ventas se incrementan el 83% a este rubro pertenece los sueldos ventas que se aumentan en 40% y el 21% en beneficios sociales debido a la entrada de una nueva vendedora, los gastos generales de ventas tiene un incremento de 581% sobresaliendo el gasto de publicidad y propaganda de acuerdo al siguiente resumen:

SANDRA LANDGRAF CIA. LTDA. (01)  
03/18/2017

SISTEMA DE CONTABILIDAD  
CONSULTA DE AUXILIARES  
DESDE :01/01/2016 HASTA :12/31/2016

5.2.0.12.016 Publicidad y Propaganda

| ASTO.               | DOCUMENTO NO. | DIARIO | FECHA          | DESCRIPCION                       | Cheque | DEBE     | HABER | SALDO    |
|---------------------|---------------|--------|----------------|-----------------------------------|--------|----------|-------|----------|
| SALDO INICIAL ..... |               |        |                |                                   |        |          |       | 0.00     |
| 8174                | 10137         | [9]    | INT 01/05/2016 | DE 10137 BITACORA CAMPAÑA PUB 0   |        | 1,992.00 |       | 1,992.00 |
| 8186                | 10149         | [9]    | INT 02/03/2016 | DE 10149 MALDONADO HI F. PUBL 0   |        | 426.86   |       | 2,418.86 |
| 8195                | 10163         | [9]    | INT 02/29/2016 | DE 10163 MALDONADO HI 400 TAR 0   |        | 940.00   |       | 3,358.86 |
| 8196                | 10            | [9]    | INT 03/03/2016 | DE 10 MALDONADO HF PUBLICIDAD 0   |        | 426.86   |       | 3,785.72 |
| 8200                | 15            | [9]    | INT 03/16/2016 | DE 15 MALDONADO JC SERVICIO PN 0  |        | 450.00   |       | 4,235.72 |
| 8201                | 16            | [9]    | INT 03/16/2016 | DE 16 IMAICELA MIGUEL DISEÑOS 0   |        | 700.00   |       | 4,935.72 |
| 8207                | 19            | [9]    | INT 03/31/2016 | DE 19 MALDONADO HI FONG 500 P 0   |        | 480.00   |       | 5,415.72 |
| 8219                | 10203         | [9]    | INT 05/05/2016 | DE 10203 MALDONADO HI FONG RE 0   |        | 40.00    |       | 5,455.72 |
| 9692                | 10223         | [2]    | EGR 06/09/2016 | TORRES VH PUBLIC. FACEBOOK 000227 |        | 247.66   |       | 5,703.38 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                |        |          |       |          |
| 12079               | 10307         | [9]    | INT 09/21/2016 | DE 10307 SALAZAR J.IMP.LONA K 0   |        | 116.16   |       | 5,819.54 |
| 18200               | 10376         | [9]    | INT 11/15/2016 | DE 10376 CEVALLOS A.16 ARTES 0    |        | 550.80   |       | 6,370.34 |
| 13256               | 10386         | [2]    | EGR 12/01/2016 | TORRES VH ADOBE FACEBOOK 000387   |        | 82.05    |       | 6,452.39 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                |        |          |       |          |
| 18223               | 10394         | [9]    | INT 12/08/2016 | DE 10394 BITACORA 200 TARJETS 0   |        | 770.00   |       | 7,222.39 |
| 14669               | 10417         | [2]    | EGR 12/31/2016 | TORRES VH FACEBOOK 000418         |        | 112.36   |       | 7,334.75 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                |        |          |       |          |
| Total :             |               |        |                |                                   |        |          |       | 0.00     |
|                     |               |        |                |                                   |        |          |       | 7,334.75 |

Otro gastos de ventas que sobresale es el evento que se realizó en el mes de septiembre entre otros de acuerdo al siguiente resumen:

SANDRA LANDGRAF CIA. LTDA. (01)  
03/18/2017

SISTEMA DE CONTABILIDAD  
CONSULTA DE AUXILIARES  
DESDE :01/01/2016 HASTA :03/18/2017

5.2.0.12.023 Gasto Eventos

| ASTO.               | DOCUMENTO NO. | DIARIO | FECHA          | DESCRIPCION                          | Cheque | DEBE   | HABER | SALDO    |
|---------------------|---------------|--------|----------------|--------------------------------------|--------|--------|-------|----------|
| SALDO INICIAL ..... |               |        |                |                                      |        |        |       | 0.00     |
| 12077               | 46            | [9]    | INT 09/20/2016 | DE 46 IMPORCOPIAS 60 COPIAS E 0      |        | 26.31  |       | 26.31    |
| 12078               | 48            | [9]    | INT 09/20/2016 | DE 48 HERNANDEZ HOYOS 4 PORTA 0      |        | 29.44  |       | 55.75    |
| 12081               | 49            | [9]    | INT 09/22/2016 | DE 49 SUPERMAXI LUNCH 031-107 0      |        | 80.79  |       | 136.54   |
| 12082               | 10320         | [9]    | INT 09/23/2016 | DE 10320 HOTEL MARRIOT INSTRU 0      |        | 417.36 |       | 553.90   |
| 12096               | 10309         | [9]    | INT 09/27/2016 | DE 10309 EUGENIO EDISON FOTOS 0      |        | 500.00 |       | 1,053.90 |
| 12097               | 10310         | [9]    | INT 09/27/2016 | DE 10310 ALMEIDA NICOLE GRABA 0      |        | 200.00 |       | 1,253.90 |
| 12098               | 10311         | [9]    | INT 09/28/2016 | DE 10311 POLO CHRISTOPHER TRA 0      |        | 260.00 |       | 1,513.90 |
| 11379               | 10315         | [2]    | EGR 09/29/2016 | TORRES JULIO FOTOGRAFIA EVEN 000318  |        | 150.00 |       | 1,663.90 |
|                     |               |        |                | NOBOA FELIX GERMAN                   |        |        |       |          |
| 12099               | 10319         | [9]    | INT 09/29/2016 | DE 10319 SOSA R.ALQUILER SONI 0      |        | 120.00 |       | 1,783.90 |
| 12101               | 43            | [9]    | INT 09/29/2016 | DE 43 SHELON LUNCH EVENTO 061 0      |        | 18.03  |       | 1,801.93 |
| 11389               | 10329         | [2]    | EGR 09/30/2016 | JIMENEZ J. COLOCACION FLOWREC 000331 |        | 20.00  |       | 1,821.93 |
|                     |               |        |                | NOBOA FELIX GERMAN                   |        |        |       |          |
| 11389               | 10329         | [2]    | EGR 09/30/2016 | JIMENEZ J.EXTENCION EVENTO 000331    |        | 35.00  |       | 1,856.93 |
|                     |               |        |                | NOBOA FELIX GERMAN                   |        |        |       |          |
| 12103               | 10313         | [9]    | INT 09/30/2016 | DE 10313 SALAZAR J.IMPRESION 0       |        | 717.00 |       | 2,573.93 |
| 13161               | 10316         | [9]    | INT 10/03/2016 | DE 10316 BARRA D,ASESORAMIENT 0      |        | 535.09 |       | 3,109.02 |
| 13164               | 10332         | [9]    | INT 10/10/2016 | DE 10332 ZONA DIGITAL VARIOS 0       |        | 394.58 |       | 3,503.60 |
| 13165               | 10333         | [9]    | INT 10/10/2016 | DE 10333 ZONA DIGITAL BACKUP- 0      |        | 292.00 |       | 3,795.60 |
| 12155               | 10341         | [2]    | EGR 10/25/2016 | TORRES VH COMPRAS DRI SALES 000342   |        | 19.99  |       | 3,815.59 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                   |        |        |       |          |
| 12155               | 10341         | [2]    | EGR 10/25/2016 | TORRES VH PUBLICIDAD FACEBOO 000342  |        | 106.57 |       | 3,922.16 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                   |        |        |       |          |
| 12155               | 10341         | [2]    | EGR 10/25/2016 | TORRES VH COMPRAS SUPER 000342       |        | 126.56 |       | 4,048.72 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                   |        |        |       |          |
| 12156               | 10342         | [2]    | EGR 10/25/2016 | TORRES VH PUBLICIDAD 000343          |        | 65.96  |       | 4,114.68 |
|                     |               |        |                | TORRES VICTOR HUGO                   |        |        |       |          |
| 18211               | 10385         | [9]    | INT 11/21/2016 | DE 10385 ALMEIDA N.11 EDICION 0      |        | 380.00 |       | 4,494.68 |
| Total :             |               |        |                |                                      |        |        |       | 0.00     |
|                     |               |        |                |                                      |        |        |       | 4,494.68 |

Al comparar los dos años en gastos administrativos se nota un decremento del 7%, los sueldos se incrementan 9%, los beneficios disminuyen en 7% y los gastos generales disminuyen 22%.

## 10.2.-COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS 2016-2015

| SANDRA LANDGRAF                             |                |                |                |                 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| COMPARACION ESTADOS FINANCIEROS 2016 - 2015 |                |                |                |                 |
|                                             | 31-dic-16      | 31-dic-15      | VARIACION      | %               |
| <b>ACTIVOS</b>                              |                |                |                |                 |
| <b>CORRIENTES</b>                           |                |                |                |                 |
| CAJA-BANCOS                                 | 11,427         | 54,430         | -43,003        | -79             |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES                 | 17,788         | 64,787         | -46,999        | -73             |
| INVENTARIO DE MERCADERIA                    | 233,507        | 168,640        | 64,867         | 38              |
| IMPUESTOS CORRIENTES                        | 2,727          | 11,501         | -8,774         | -76             |
|                                             | <b>265,449</b> | <b>299,358</b> | <b>-33,909</b> | <b>-11</b>      |
| <b>NO CORRIENTES</b>                        |                |                |                |                 |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                          |                |                |                |                 |
| PROPIEDAD, EQUIPO                           | 1,442          |                | 1,442          | #iDIV/0!        |
| (-) DEPRECIACIONES                          | -160           |                | -160           | #iDIV/0!        |
| REGISTRO PRODUCTOS IMPORTADOS               | 79,939         |                | 79,939         | #iDIV/0!        |
| (-) AMORTIZACION                            | -15,988        |                | -15,988        | #iDIV/0!        |
|                                             | <b>65,233</b>  | <b>0</b>       | <b>65,233</b>  | <b>#iDIV/0!</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        | <b>330,682</b> | <b>299,358</b> | <b>31,324</b>  | <b>10</b>       |
| <b>PASIVOS</b>                              |                |                |                |                 |
| <b>CORRIENTES</b>                           |                |                |                |                 |
| CUENTAS POR PAGAR LOCALES                   | 0              | 168,976        | -168,976       | -100            |
| CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR                  | 69,692         | 0              | 69,692         | #iDIV/0!        |
| OBLIGACIONES FISCALES                       | 3,187          | 5,712          | -2,525         | -44             |
| OBLIGACIONES I.E.S.S.                       | 2,528          | 788            | 1,740          | 221             |
| BENEFICIOS SOCIALES                         | 4,965          | 4,390          | 575            | 13              |
| PROVISIONES SOCIALES                        | 929            | 0              | 929            | 0               |
|                                             | <b>81,301</b>  | <b>179,866</b> | <b>-98,565</b> | <b>-55</b>      |
| <b>NO CORRIENTE</b>                         |                |                |                |                 |
| PRESTAMOS TERCEROS                          | 36,831         | 0              | 36,831         | #iDIV/0!        |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS                       | 163,854        | 52,574         | 111,280        | 212             |
|                                             | <b>200,685</b> | <b>52,574</b>  | <b>148,111</b> | <b>282</b>      |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                        | <b>281,986</b> | <b>232,439</b> | <b>49,547</b>  | <b>21</b>       |
| <b>PATRIMONIO</b>                           |                |                |                |                 |
| CAPITAL SOCIAL                              | 400            | 400            | 0              | 0               |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                      | 9,410          | 66,518         | -57,108        | -86             |
|                                             | <b>48,696</b>  | <b>66,918</b>  | <b>-18,222</b> | <b>-27</b>      |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>            | <b>330,682</b> | <b>299,358</b> | <b>31,324</b>  | <b>10</b>       |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b>                   |                |                |                |                 |
| A.C. - P.C. AÑO 2015                        | 119,492        |                |                |                 |
| A.C. - P.C. AÑO 2016                        | 184,148        |                |                |                 |
| <b>INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO</b>        | <b>64,656</b>  |                |                |                 |

Relacionando los años comparados podemos indicar que el capital de trabajo se incrementó en 64 mil dólares.

#### ANALISIS DEL INCREMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

|                                                       |          |               |
|-------------------------------------------------------|----------|---------------|
| AUMENTO O (DISMINUCION) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES     |          | -33,909       |
| CAJA-BANCOS                                           | -43,003  |               |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES                           | -46,999  |               |
| INVENTARIO DE MERCADERIA                              | 64,867   |               |
| IMPUESTOS CORRIENTES                                  | -8,774   |               |
|                                                       |          |               |
| (-) AUMENTO O (DISMINUCION) DE LOS PASIVOS CORRIENTES |          | -98,565       |
| CUENTAS POR PAGAR LOCALES                             | -168,976 |               |
| CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR                            | 69,692   |               |
| OBLIGACIONES FISCALES                                 | -2,525   |               |
| OBLIGACIONES I.E.S.S.                                 | 1,740    |               |
| BENEFICIOS SOCIALES                                   | 575      |               |
| PROVISIONES SOCIALES                                  | 929      |               |
|                                                       |          |               |
| <b>INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO</b>                  |          | <b>64,656</b> |

**10.3.- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA.-** el siguiente estado indica que las fuentes del capital de trabajo de origina por la utilidad acumulada y se aplicaron principalmente en pagos por registros sanitarios.

#### ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

A DICIEMBRE 31 DEL 2016

##### FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

|                          |         |         |
|--------------------------|---------|---------|
| VARIACION DE LA UTILIDAD |         | -18,222 |
| UTILIDADES ACUMULADAS    | 34,997  |         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO   | -57,108 |         |

( + ) GASTOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS

|                        |        |        |
|------------------------|--------|--------|
| DEPRECIACION ACUMULADA | 160    | 16,148 |
| AMORTIZACIONES         | 15,988 |        |

##### (-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

##### INCREMENTOS

|                               |        |        |
|-------------------------------|--------|--------|
| PROPIEDAD, EQUIPO             | 1,442  | 81,381 |
| REGISTRO PRODUCTOS IMPORTADOS | 79,939 |        |

**DECREMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO** **-83,455**

**10.4.- ANALISIS FINANCIERO.-** a continuación expongo los índices financieros comparados en los años 2016 y 2015.

**SANDRA LANDGRAF**

**ANALISIS FINANCIERO A DICIEMBRE 31 DEL**

**2016**

|                              | 31-dic-16      | 31-dic-15      |
|------------------------------|----------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE             | 265,449        | 299,358        |
| ACTIVO NO CORRIENTE          | 65,233         | 0              |
| <b>ACTIVO TOTAL</b>          | <b>330,682</b> | <b>299,358</b> |
| PASIVO CORRIENTE             | 81,301         | 179,866        |
| PASIVO NO CORRIENTE          | 200,685        | 52,574         |
| <b>PASIVO TOTAL</b>          | <b>281,986</b> | <b>232,439</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>            | <b>48,696</b>  | <b>66,918</b>  |
| <b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b> | <b>330,682</b> | <b>299,358</b> |

**INDICES FINANCIEROS**

| INDICES                         | FORMULA                  | 31-dic-16  | 31-dic-15  |
|---------------------------------|--------------------------|------------|------------|
| CAPITAL DE TRABAJO              | A.C. - P.C               | 184,148.34 | 119,492.25 |
| INDICE DE SOLVENCIA             | A.C. / P.C               | 3.27       | 1.66       |
| INDICE DE LIQUIDEZ              | DISPONIBLE / P.C.        | 14.06      | 30.26      |
| INDICE DE SOLIDEZ               | P.T./A.T.                | 85.27      | 77.65      |
| DEUDA PATRIMONIO                | P.T. / PASIVO+PATRIMONIO | 0.85       | 0.78       |
| RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO | UTILIDAD / PATRIMONIO    | 19.32      | 99.40      |

**10.4.1 CAPITAL DE TRABAJO** este índice muestra \$ 119 mil dólares en el año 2016 existiendo un incremento 64 mil respecto al 2015.

**10.4.2 SOLVENCIA** la solvencia de la empresa muestra una buena posición frente a los pasivos indicando que por cada dólar tenemos 2.27 veces más para hacer frente a nuestros acreedores. El índice mejoró notablemente respecto al 2015.

**10.4.3 LIQUIDEZ** muestra que en caja bancos tenemos el 14% para poder pagar en este momento a los acreedores. El índice respecto al año anterior decayó en 16%.

**10.4.4 SOLIDEZ** esta razón indica que las deudas son del 85% del activo total

**10.4.5 DEUDA PATRIMONIO** el índice muestra que 85 % de la empresa está comprometido con nuestros acreedores y socios.

**10.4.6 RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO** la utilidad obtenida en el año 2016 generada en el 2016 es el 19% del patrimonio acumulado.

**10.5 VALORACION DE ACCIONES.-** el siguiente reporte nos indica que cada acción costaría \$110 por 400 acciones.

**VALORACION DE ACCIONES DE POLIMUNDO S.A.  
A DICIEMBRE 31 DE 2016**

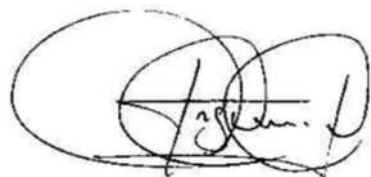
|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| APORTES SOCIOS         | 0.00             |
| CAPITAL SOCIAL         | 400.00           |
| RESERVA LEGAL          | 3,889.00         |
| RESERVA DE CAPITAL     | 0.00             |
| UTILIDADES ACUMULADAS  | 34,997.00        |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 4,991.72         |
| <b>PATRIMONIO NETO</b> | <b>44,277.72</b> |

**VALOR PATRIMONIO AJUSTADO** **44,277.72**

**VALOR DE CADA ACCION** 44,278 / 400 **110.69**

| ACCIONISTAS  | %             | DISTRIBUCION<br>USD | NUMERO DE<br>ACCIONES |
|--------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| NOBOA SANDRA | 99.00         | 43,834.94           | 396.00                |
| NOBOA GERMAN | 1.00          | 442.78              | 4.00                  |
| <b>TOTAL</b> | <b>100.00</b> | <b>44,277.72</b>    | <b>400.00</b>         |

Saludos



Jorge Cuenca  
CONTADOR