

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2017**  
**SANDRA LANDGRAF CIA.LTDA.**

El año 2017 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 estamos ubicados en lugar mas estratégico para las ventas y más amplio para el desarrollo de nuestro negocio.

A continuación se muestran los estados financieros a diciembre:

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DEL 2017**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>268,189</b>
CAJA-BANCOS	15,897	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	33,094	
INVENTARIO DE MERCADERIA	213,045	
IMPUESTOS CORRIENTES	6,153	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>78,473</b>
PROPIEDAD, EQUIPO	26,253	
(-) DEPRECIACIONES	-2,160	
REGISTRO PRODUCTOS IMPORTADOS	87,183	
(-) AMORTIZACION	-32,803	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>346,662</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>49,174</b>
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	37,269	
OBLIGACIONES FISCALES	9,105	
OBLIGACIONES I.E.S.S.	1,871	
PROVISIONES SOCIALES	929	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>234,095</b>
PRESTAMOS TERCEROS	23,662	
PRESTAMOS ACCIONISTAS	210,433	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>283,269</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
CAPITAL	400	
RESERVAS	4,443	
UTILIDADES ACUMULADAS	39,988	
PERDIDA DEL EJERCICIO	18,562	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>63,393</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>346,662</b>

**SANDRA LANDGRAF**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<b>VENTAS</b>		<b>457,702</b>
VENTAS CON IMPUESTOS	457,702	
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>		<b>211,559</b>
DESCUENTOS	79,865	
COSTO DE VENTAS	<u>131,694</u>	
<b>(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>246,143</b>
<b>(-) GASTOS DE VENTAS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</b>		<b>217,573</b>
GASTOS PERSONAL	122,465	
GASTOS GENERALES	<u>95,108</u>	
<b>(=) UTILIDAD NETA OPERACIONAL</b>		<b>17,270</b>
(+) OTROS INGRESOS		1,504
(-) GASTOS FINANCIEROS		<u>11,512</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>18,562</u></b>

**1. ACTIVO CORRIENTE.-** el activo corriente muestra un valor de 268 mil dólares y las cuentas que intervienen son las siguientes:

**1.1. Caja Bancos.** La composición de este auxiliar corresponde al saldo en Bancos y la suma de los valores conciliados en el banco del Pichincha y Pacífico son \$15.897,19

**1.2. Cuentas por Cobrar Clientes.-** en esta cuenta observamos el valor de \$33.094,19 corresponde principalmente al cliente Fonseca Pastor Mónica que es un distribuidor de la ciudad de Guayaquil.

**1.3. Inventario de Mercadería.-** al finalizar el año 2017 se realizó el inventario físico correspondiente y el resultado es el fiel reflejo de la actividad realizada que asciende al valor de \$213.044,85

**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 2018.

Retenciones IVA Clientes	609,48
Retenciones Fte.Clientes	3.397,48
Crédito Tributario IVA Prove	958,07
<u>Anticipo Impuesto Renta</u>	<u>958,07</u>
<b>TOTAL</b>	<b>6.152,68</b>

**2. ACTIVO NO CORRIENTE.-** el pasivo no corriente indica un valor importante de 78 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 2017 como un objetivo gerencial se estableció tener todos los registros sanitarios útiles para la importación y en tal virtud se generó un valor de 87 mil dólares, los mismos que se difirieron a 5 años inyectando al gasto corriente 32 mil dólares para este año.

**3. PASIVO CORRIENTE.-** esta cuenta es de 49 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 importaciones de mercadería y ascienden a \$37 mil dólares.

**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	7.603,34
Retenciones Impuesto Renta	455,32
Retenciones IVA	1.046,17
<b>TOTAL</b>	<b>9.104,83</b>

**3.3. Obligacione IESS.-** el valor de \$1.871,08 reportado corresponde a los aportes y fondos de reserva de diciembre.

**3.4. Beneficios Sociales.-** en es te mes no existe ningún valor porque los pagos correspondientes a roles se pagaron en el mismo mes.

**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 \$210 mil dólares de los cuales 203 mil corresponden a préstamos de la Accionista Sandra Landgraf y 7 mil dólares por transportes y trámites de mercaderías.

**4.1. Prestamos de Terceros.-** en esta cuenta tenemos el saldo de \$23 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:

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

FECHA	CONCEPTO	VALOR
19-feb.-12	TORRES VICTOR HUGO PRESTAMO	10,000.00
14-mar.-12	TORRES VICTOR HUGO PRESTAMO	40,000.00
15-mar.-12	TORRES VH PAGO CUOTA 1/60	-1,197.18
6-abr.-12	TORRES VH PAGO CUOTA 2/60	-1,197.18
5-may.-12	TORRES VH CUOTA 3/60	-1,197.18
6-jun.-12	TORRES VH ABONO A CUENTA 4/60	-1,197.18
5-jul.-12	TORRES VH PAGO CUOTA 5/60	-1,197.18
3-ago.-12	TORRES VH PAGO CUOTA 6/60	-1,197.18
5-sep.-12	TORRES VH CUOTA 7/60	-1,197.18
5-oct.-12	TORRES VH CUOTA 8/60	-1,197.18
3-nov.-12	TORRES VH CUOTA 9/60	-1,197.18
1-dic.-12	TORRES VH CUOTA 10/60	-1,197.18
31-dic.-12	TORRES VH CUOTA 11/60	-1,197.18
1-feb.-13	TORRES VH CUOTA 12/60	-1,197.18

1-mar.-13	TORRES VH CUOTA 13/60	-1,197.18
1-abr.-13	TORRES VH CUOTA 14/60	-1,197.18
1-may.-13	TORRES VH CUOTA 15/60	-1,197.18
1-jun.-13	TORRES VH CUOTA 16/60	-1,197.18
1-jul.-13	TORRES VH CUOTA 17/60	-1,197.18
1-ago.-13	TORRES VH CUOTA 18/60	-1,197.18
1-sep.-13	TORRES VH CUOTA 19/60	-1,197.18
1-oct.-13	TORRES VH CUOTA 20/60	-1,197.18
1-nov.-13	TORRES VH CUOTA 21/60	-1,197.18
1-dic.-13	TORRES VH CUOTA 22/60	-1,197.18
<b>TOTAL CXP</b>		<b>23,662.04</b>

## 5. PATRIMONIO.-

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

**5.2. Reservas.-** el valor de \$4.443,15 corresponde a la reserva legal correspondiente al año 2017

**5.3. Utilidades Acumuladas.-** el valor de \$9.988,27 corresponde a las utilidades no distribuidas.

**5.4. Utilidades del Ejercicio.-** el valor de \$18.562,48 es el valor del año 2017 que se distribuye de la siguiente manera:

UTILIDAD CONTABLE	18.562,48
(-) 15% PARTICIPACION EMPLEADOS	2.784,37
(=) UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION EMPLEADOS	15.778,11
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	119,76
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	15.897,87
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	3.497,53

De la utilidad de 18 mil dólares se acuerdo a la ley el 15% se distribuye a los empleados que laboraron en el año 2017, sin tomar en cuenta a los mandantes:

No.	NOMBRES	CARGAS	10 % UTILIDADES		5 % UTILIDADES		DISTRIBUCION UTILIDADES
			DIAS	VALOR	CARGAS	VALOR	
1	CABRERA MARIA JULIETA	0	121	116.92	0	0.00	116.92
2	NOBOA GERMAN	1	360	347.87	360	232.03	579.90
3	NOBOA PATRICIA	2	360	347.87	720	464.06	811.93
4	VARGAS LAURA	1	360	347.87	360	232.03	579.90
5	QUIJE ERICK	0	360	347.87	0	0.00	347.87
6	TORRES CAMILA	0	360	347.87	0	0.00	347.87
<b>TOTAL</b>			1,921	1,856.25	1,440	928.12	2,784.37

De acuerdo al cálculo de impuesto a la renta se debe pagar \$2.784,37 menos las retenciones de clientes realizadas en el año y los anticipos pagados se obtiene un saldo a favor de \$1.087,63

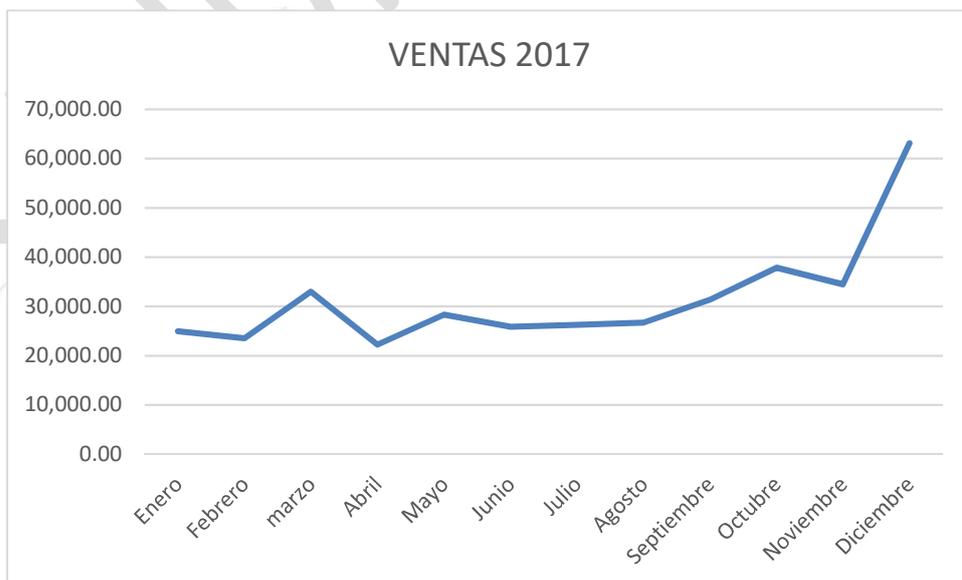
CALCULO IMPUESTO A LA RENTA	2,452.60
( - ) ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA	420.56
( - ) RETENCIONES	1,528.52
( = ) IMPUESTOS A PAGAR	503.52

Luego de la distribución de las utilidades para empleados y al fisco se realiza el 10% de reserva legal quedando un valor de \$4.991,72.

**6. ESTADO DE RESULTADOS.-** este informe nos indica que en ingresos brutos tenemos 457 mil dólares restando descuentos y costo de venta por 211 mil dólares muestra una utilidad bruta de 246 mil dólares y al relacionarlos con los gastos de la operación por 217 mil dólares resulta una utilidad operacional por 28 mil más 11 mil por otros ingresos menos gastos financieros por 11 mil resulta una utilidad del ejercicio de \$18 mil dólares.

**6.1. Ventas.-** las ventas declaradas son de \$377 mil dólares correspondiendo a las ventas brutas menos el descuento otorgado a los clientes, el comportamiento de las ventas fue el siguiente:

MESES	2017
Enero	24,944.37
Febrero	23,523.80
marzo	33,010.33
Abril	22,238.45
Mayo	28,348.21
Junio	25,874.14
Julio	26,287.83
Agosto	26,750.19
Septiembre	31,410.41
Octubre	37,891.19
Noviembre	34,499.57
Diciembre	63,144.15
<b>TOTAL</b>	<b>377,922.64</b>



El costo de venta de \$211 mil dólares corresponde al costo promedio ponderado utilizado método utilizado para contabilizar las ventas.

<b>VENTAS</b>		<b>457,702</b>
VENTAS CON IMPUESTOS	457,702	
<b>(-) COSTOS DE VENTA</b>		<b>211,559</b>
DESCUENTOS	79,865	
COSTO DE VENTAS	<u>131,694</u>	
<b>(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>246,143</b>

**7.-GASTOS VENTAS Y ADMINISTRACION.-** los gastos ascienden a 145 mil 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>520101</b>	<b>SUELDOS VENTAS</b>	
52010101	Sueldos	12,504.10
52010106	Comisiones	9,794.56
<b>520102</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	
52010201	Aporte Patronal	8,197.25
52010203	Fondos de Reserva	1,022.72
52010204	Décimo Tercer sueldo	1,574.31
52010205	Décimo Cuarto Sueldo	618.75
52010206	Vacaciones	0.00
52010207	Indemnizaciones y Desahucios	0.00
52010208	Alimentación	520.25
52010209	Uniformes	263.25
52010220	Capacitación	0.00
<b>520201</b>	<b>SUELDOS ADMINISTRACION</b>	72,600.00
<b>51101</b>	<b>BENEFICIOSSOCIALES</b>	
52020201	Aporte Patronal	3,309.97
52020203	Fondos de Reserva	1,568.13
52020204	Décimo Tercer sueldo	6,116.67
52020205	Décimo Cuarto Sueldo	1,500.00
52020206	Vacaciones	1,800.00
52020208	Alimentación	356.04
52020209	Uniformes	368.00
52020220	Capacitación	350.00
	<b>TOTAL</b>	<b>122,464.00</b>

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

<b>520120</b>	<b>GASTOS GENERALES VENTAS</b>	
52012016	Publicidad y Propaganda	10,109.00
52012022	Fletes	498.82
52012023	Gasto Eventos	10,092.44
<b>520220</b>	<b>GASTOS GENERALES ADMINISTRACION</b>	
52022001	Honorarios	12,567.00
52022003	Trabajos Ocasionales	3,583.60
52022008	Instalaciones y Adecuaciones	15,030.52

52022009	Mantenimiento de Maq. y Equipo	170.00
52022012	Arriendo	212.00
52022014	Alicuotas	1,079.32
52022024	Movilización	19.61
52022026	Gastos Viaje	3,605.52
52022028	Agua	95.64
52022030	Energía Eléctrica	1,381.09
52022032	Internet y Teléfonos	1,163.83
52022033	Limpieza Oficina	26.36
52022034	Monitoreo Alarma y Guardianía	766.00
52022036	Impuestos Municipales	1,192.91
52022038	Contribuciones e Impuestos	594.84
52022040	Depreciación PPYE	1,999.85
52022042	Amortización Registro Producto	16,815.18
52022045	Registros Sanitarios	480.00
52022047	Servicios Contables	6,920.00
52022050	Sericios de Imprenta	1,206.00
52022052	Suministros	4,276.61
52022060	Utiles de Aseo y Limpieza	1,052.62
52022080	Gastos de Representación	49.31
52022090	Gastos no Deducibles	119.76
<b>TOTAL</b>		<b>95,107.83</b>

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

<b>43</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	
4303	Interés Bancario	32.40
4305	Otras Rentas	1,471.96
<b>TOTAL</b>		<b>1,504.36</b>

**9.- GASTOS FINANCIEROS.-** el siguiente cuadro indica los gastos del año 2017 para este rubro.

<b>5203</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
<b>520301</b>	<b>GASTOS BANCARIOS</b>	
52030101	Gasto Interes Bancario	0.31
52030102	Servicios Bancarios	1,339.35
52030103	Comisión Bancaria Recaps	5,714.98
52030104	Impuesto salida de divisas	4,457.57
<b>TOTAL</b>		<b>11,512.21</b>

## 10.- ANALISIS FINANCIERO

**10.1. Comparación de Estados de resultados 2017 y 2016.-** el reporte indica que los ingresos se incrementaron en 62% comparado con el 2016, mientras que los gastos se incrementaron en 56%.

SANDRA LANDGRAF CIA LTDA  
COMPARACION PERDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA	DETALLE	A 2017	B 2016	B-A	%
4	INGRESOS	-379,341.00	-234,695.03	144,645.97	61.63
41	INGRESOS ACTIVIDAS ORDINARIAS	-377,836.64	-233,595.19	144,241.45	61.75
4101	VENTA DE PRODUCTOS	-457,701.95	-263,830.23	-193,871.72	73.48
4109	(-) DESCUENTO	79,865.31	30,235.04	49,630.27	164.15

<b>43</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>-1,504.36</b>	<b>-1,099.84</b>	<b>404.52</b>	<b>36.78</b>
4303	Interés Bancario	-32.40	-532.94	-500.54	-93.92
4305	Otras Rentas	-1,471.96	-566.90	905.06	159.65
<b>5</b>	<b>EGRESOS</b>	<b>360,778.52</b>	<b>225,284.50</b>	<b>135,494.02</b>	<b>60.14</b>
<b>51</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>131,694.48</b>	<b>78,245.15</b>	<b>53,449.33</b>	<b>68.31</b>
510408	Costo de Ventas	131,694.48	78,245.15	53,449.33	68.31
<b>52</b>	<b>GASTOS</b>	<b>229,084.04</b>	<b>147,039.35</b>	<b>82,044.69</b>	<b>55.80</b>
<b>5201</b>	<b>GASTOS VENTAS</b>	<b>55,195.45</b>	<b>37,210.25</b>	<b>17,985.20</b>	<b>48.33</b>
<b>520101</b>	<b>SUELDOS</b>	<b>22,298.66</b>	<b>15,478.62</b>	<b>6,820.04</b>	<b>44.06</b>
52010101	Sueldos	12,504.10	10,738.33	1,765.77	16.44
52010106	Comisiones	9,794.56	4,740.29	5,054.27	106.62
<b>520102</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>	<b>12,196.53</b>	<b>8,895.13</b>	<b>3,301.40</b>	<b>37.11</b>
52010201	Aporte Patronal	8,197.25	5,314.22	2,883.03	54.25
52010203	Fondos de Reserva	1,022.72	797.46	225.26	28.25
52010204	Décimo Tercer sueldo	1,574.31	1,265.48	308.83	24.40
52010205	Décimo Cuarto Sueldo	618.75	547.98	70.77	12.91
52010206	Vacaciones	0.00	259.99	-259.99	-100.00
52010207	Indemnizaciones y Desahucios	0.00	410.00	-410.00	-100.00
52010208	Alimentación	520.25	0.00	520.25	#;DIV/0!
52010209	Uniformes	263.25	0.00	263.25	#;DIV/0!
52010220	Capacitación	0.00	300.00	-300.00	-100.00
<b>520120</b>	<b>GASTOS GENERALES VENTAS</b>	<b>20,700.26</b>	<b>12,836.50</b>	<b>7,863.76</b>	<b>61.26</b>
52012002	Comisiones	0.00	118.63	-118.63	-100.00
52012016	Publicidad y Propaganda	10,109.00	7,334.75	2,774.25	37.82
52012022	Fletes	498.82	888.44	-389.62	-43.85
52012023	Gasto Eventos	10,092.44	4,494.68	5,597.76	124.54
<b>5202</b>	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>162,376.38</b>	<b>108,215.13</b>	<b>54,161.25</b>	<b>50.05</b>
<b>520201</b>	<b>SUELDOS</b>	<b>72,600.00</b>	<b>55,800.00</b>	<b>16,800.00</b>	<b>30.11</b>
<b>51101</b>	<b>BENEFICIOSSOCIALES</b>	<b>15,368.81</b>	<b>7,747.76</b>	<b>7,621.05</b>	<b>98.36</b>
52020201	Aporte Patronal	3,309.97	1,915.30	1,394.67	72.82
52020203	Fondos de Reserva	1,568.13	608.30	959.83	157.79
52020204	Décimo Tercer sueldo	6,116.67	4,004.16	2,112.51	52.76
52020205	Décimo Cuarto Sueldo	1,500.00	1,220.00	280.00	22.95
52020206	Vacaciones	1,800.00	0.00	1,800.00	#;DIV/0!
52020208	Alimentación	356.04	0.00	356.04	#;DIV/0!
52020209	Uniformes	368.00	0.00	368.00	#;DIV/0!
52020220	Capacitación	350.00	0.00	350.00	#;DIV/0!
<b>520220</b>	<b>GASTOS GENERALES ADMINISTRACION</b>	<b>74,407.57</b>	<b>44,667.37</b>	<b>29,740.20</b>	<b>66.58</b>
52022001	Honorarios	12,567.00	4,208.30	8,358.70	198.62
52022003	Trabajos Ocasionales	3,583.60	1,678.40	1,905.20	113.51
52022008	Instalaciones y Adecuaciones	15,030.52	1,513.31	13,517.21	893.22
52022009	Mantenimiento de Maq. y Equipo	170.00	1,287.50	-1,117.50	-86.80
52022012	Arriendo	212.00	1,080.00	-868.00	-80.37
52022014	Alicuotas	1,079.32	276.00	803.32	291.06
52022024	Movilización	19.61	0.00	19.61	#;DIV/0!
52022026	Gastos Viaje	3,605.52	2,315.92	1,289.60	55.68
52022028	Agua	95.64	116.84	-21.20	-18.14
52022030	Energía Eléctrica	1,381.09	425.28	955.81	224.75
52022032	Internet y Teléfonos	1,163.83	611.57	552.26	90.30
52022033	Limpieza Oficina	26.36	214.54	-188.18	-87.71
52022034	Monitoreo Alarma y Guardia	766.00	708.41	57.59	8.13
52022036	Impuestos Municipales	1,192.91	0.00	1,192.91	#;DIV/0!
52022038	Contibuciones e Impuestos	594.84	2,674.78	-2,079.94	-77.76
52022040	Depreciación PPYE	1,999.85	160.20	1,839.65	1,148.35
52022042	Amortización Registro Producto	16,815.18	15,987.82	827.36	5.17
52022045	Registros Sanitarios	480.00	0.00	480.00	#;DIV/0!

52022047	Servicios Contables	6,920.00	6,192.80	727.20	11.74
52022050	Sericios de Imprenta	1,206.00	548.00	658.00	120.07
52022052	Suministros	4,276.61	727.17	3,549.44	488.12
52022060	Utiles de Aseo y Limpieza	1,052.62	686.88	365.74	53.25
52022080	Gastos de Representación	49.31	104.38	-55.07	-52.76
52022090	Gastos no Deducibles	119.76	3,149.27	-3,029.51	-96.20
				0.00	
<b>5203</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>11,512.21</b>	<b>1,613.97</b>	<b>9,898.24</b>	613.29
<b>520301</b>	<b>GASTOS BANCARIOS</b>	<b>11,512.21</b>	<b>1,613.97</b>	<b>9,898.24</b>	613.29
52030101	Gasto Interes Bancario	0.31	1.54	-1.23	-79.87
52030102	Servicios Bancarios	1,339.35	459.48	879.87	191.49
52030103	Comision Bancaria Recaps	5,714.98	1,152.95	4,562.03	395.68
52030104	Impuesto salida de divisas	4,457.57	0.00	4,457.57	#¡DIV/0!
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-18,562.48</b>	<b>-9,410.53</b>	<b>-147,420.22</b>	97.25
	<b>ANALISIS DEL INGRESO</b>	<b>VALOR</b>	<b>VALOR</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
	INGRESOS	-379,341.00	-234,695.03	144,645.97	61.63
	GASTOS OPERACIONALES	360,778.52	225,284.50	135,494.02	60.14
	UTILIDAD	<b>-18,562.48</b>	<b>-9,410.53</b>	<b>9,151.95</b>	<b>97.25</b>
	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>VALOR</b>	<b>VALOR</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
	COSTO DE VENTAS	131,694.48	78,245.15	53,449.33	68.31
	GASTOS DE PERSONAL	122,464.00	87,921.51	34,542.49	39.29
	GASTOS GENERALES	95,107.83	57,503.87	37,603.96	65.39
	GASTOS FINANCIEROS	11,512.21	1,613.97	9,898.24	613.29
	TOTAL GASTOS	<b>360,778.52</b>	<b>225,284.50</b>	<b>135,494.02</b>	<b>60.14</b>

Se nota que el costo de venta se incrementa en el 68% por el incremento de costos en la venta de mercaderías.

Los gastos de ventas se incrementan el 48% a este rubro pertenece los sueldos ventas que se aumentan en 44% y el 37% en beneficios sociales, los gastos generales de ventas tienen un incremento de 61% sobresaliendo el gasto de publicidad y gastos eventos principalmente la Inauguración del nuevo local.

Al comparar los dos años en gastos administrativos se nota un incremento del 50%, los sueldos se incrementan 30%, los beneficios disminuyen en 98% y los gastos generales se incrementan en 67%.

## 10.2.-COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS 2017-2016

SANDRA LANDGRAF				
COMPARACION ESTADOS FINANCIEROS 2016 - 2015				
	31-dic-17	31-dic-16	VARIACION	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>CORRIENTES</b>				
CAJA-BANCOS	15,897	11,427	4,470	39
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	33,094	17,788	15,306	86
INVENTARIO DE MERCADERIA	213,045	233,507	-20,462	-9
IMPUESTOS CORRIENTES	6,153	2,727	3,426	126
	<b>268,189</b>	<b>265,449</b>	<b>2,740</b>	<b>1</b>
<b>NO CORRIENTES</b>				
<b>ACTIVO FIJO</b>				
PROPIEDAD, EQUIPO	26,253	1,442	24,811	1,721
(-) DEPRECIACIONES	-2,160	-160	-2,000	1,250
REGISTRO PRODUCTOS IMPORTADOS	87,183	79,939	7,244	9
(-) AMORTIZACION	-32,803	-15,988	-16,815	105

	78,473	65,233	13,240	20
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>346,662</b>	<b>330,682</b>	<b>15,980</b>	<b>5</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>CORRIENTES</b>				
CUENTAS POR PAGAR LOCALES	0	0	0	#iDIV/0!
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	37,269	69,692	-32,423	-47
OBLIGACIONES FISCALES	9,105	3,187	5,918	186
OBLIGACIONES I.E.S.S.	1,871	2,528	-657	-26
BENEFICIOS SOCIALES	0	4,965	-4,965	-100
PROVISIONES SOCIALES	929	929	0	0
	<b>49,174</b>	<b>81,301</b>	<b>-32,127</b>	<b>-40</b>
<b>NO CORRIENTE</b>				
PRESTAMOS TERCEROS	23,662	36,831	-13,169	-36
PRESTAMOS ACCIONISTAS	210,433	163,854	46,579	28
	<b>234,095</b>	<b>200,685</b>	<b>33,410</b>	<b>17</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>283,269</b>	<b>281,986</b>	<b>1,283</b>	<b>0</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	400	400	0	0
RESERVA LEGAL	4,443	3,889	554	14
RESERVA DE CAPITAL	0	0	0	0
UTILIDADES ACUMULADAS	39,988	34,997	4,991	14
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18,562	9,410	9,152	97
	<b>63,393</b>	<b>48,696</b>	<b>14,697</b>	<b>30</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>346,662</b>	<b>330,682</b>	<b>15,980</b>	<b>5</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>				
A.C. - P.C. AÑO 2016	184,148			
A.C. - P.C. AÑO 2017	219,015			
<b>INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>34,867</b>			

Relacionando los años comparados podemos indicar que el capital de trabajo se incrementó en 34 mil dólares.

#### ANALISIS DEL INCREMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO O (DISMINUCION) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES		2,740
CAJA-BANCOS	4,470	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	15,306	
INVENTARIO DE MERCADERIA	-20,462	
IMPUESTOS CORRIENTES	3,426	
(-) AUMENTO O (DISMINUCION) DE LOS PASIVOS CORRIENTES		-32,127
CUENTAS POR PAGAR LOCALES	0	
CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR	-32,423	
OBLIGACIONES FISCALES	5,918	
OBLIGACIONES I.E.S.S.	-657	
BENEFICIOS SOCIALES	-4,965	
PROVISIONES SOCIALES	0	
<b>INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>34,867</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 2017**

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Los recursos financieros fueron originados por:

VARIACION DE LA UTILIDAD		14,697
UTILIDADES ACUMULADAS	4,991	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9,152	

( + ) GASTOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS		18,815
DEPRECIACION ACUMULADA	2,000	
AMORTIZACIONES	16,815	

**(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO** 32,055

**INCREMENTOS**

PROPIEDAD, EQUIPO		24,811
REGISTRO PRODUCTOS IMPORTADOS	7,244	

**DECREMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO** 1,457

**10.4.- ANALISIS FINANCIERO.-** a continuación expongo los índices financieros comparados en los años 2017 y 2016.

**SANDRA LANDGRAF**

**ANALISIS FINANCIERO A DICIEMNRE 31 DEL 2017**

	31-dic-17	31-dic-16
ACTIVO CORRIENTE	268,189	265,449
ACTIVO NO CORRIENTE	78,473	65,233
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>346,662</b>	<b>330,682</b>
PASIVO CORRIENTE	49,174	81,301
PASIVO NO CORRIENTE	234,095	200,685
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>283,269</b>	<b>281,986</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>63,393</b>	<b>48,696</b>
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>346,662</b>	<b>330,682</b>

## INDICES FINANCIEROS

INDICES	FORMULA	31-dic-17	31-dic-16	DIFERENCIA
CAPITAL DE TRABAJO	A.C. - P.C	219,015.00	184,148.34	34,866.66
INDICE DE SOLVENCIA	A.C. / P.C	5.45	3.27	2.19
INDICE DE LIQUIDEZ	DISPONIBLE / P.C.	32.33	14.06	18.27
INDICE DE SOLIDEZ	P.T./A.T.	81.71	85.27	-3.56
DEUDA PATRIMONIO	P.T. / PASIVO+PATRIMONIO	0.82	0.85	-0.04
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	UTILIDAD / PATRIMONIO	29.28	19.32	9.96

**10.4.1 CAPITAL DE TRABAJO** este índice muestra \$ 219 mil dólares en el año 2017 existiendo un incremento 34 mil respecto al 2016.

**10.4.2 SOLVENCIA** la solvencia de la empresa muestra una buena posición frente a los pasivos indicando que por cada dólar tenemos 5.45 veces más para hacer frente a nuestros acreedores. El índice mejoró notablemente respecto al 2016.

**10.4.3 LIQUIDEZ** muestra que en caja bancos tenemos el 32% para poder pagar en este momento a los acreedores. El índice respecto al año anterior se incrementó en 18%.

**10.4.4 SOLIDEZ** esta razón indica que las deudas son del 81% del activo total

**10.4.5 DEUDA PATRIMONIO** el índice muestra que 81 % de la empresa está comprometido con nuestros acreedores y socios.

**10.4.6 RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO** la utilidad obtenida en el año 2017 genera un incremento en el patrimonio de 10%

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

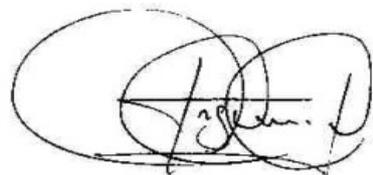
### VALORACION DE ACCIONES DE POLIMUNDO S.A.

**A DICIEMBRE 31 DE 2017**

APORTES SOCIOS	0.00
CAPITAL SOCIAL	400.00
RESERVA LEGAL	4,443.00
RESERVA DE CAPITAL	0.00
UTILIDADES ACUMULADAS	39,988.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	11,052.52
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>55,883.52</u></b>
<b>VALOR PATRIMONIO AJUSTADO</b>	<b>55,883.52</b>
<b>VALOR DE CADA ACCION</b>	55,884 / 400 <b>139.71</b>

ACCIONISTAS	%	DISTRIBUCION USD	NUMERO DE ACCIONES
NOBOA SANDRA	99.00	55,324.69	396.00
NOBOA GERMAN	1.00	558.84	4.00
<b>TOTAL</b>	<b>100.00</b>	<b>55,883.52</b>	<b>400.00</b>

Saludos



Jorge Cuenca  
CONTADOR

SANDRA LANDGRAF