

UNTEBMEDICAL CIA. LTDA.

INFORME ANUAL DE LOS ADMINISTRADORES
A LA JUNTA DE SOCIOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

UNITEDMEDICAL CIA. LTDA.

INFORME ANUAL DE LOS ADMINISTRADORES A LA JUNTA DE SOCIOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

1. Cumplimiento de objetivos ejercicio económico 2017
2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios
3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante ejercicio en el ámbito administrativo, laboral y legal.
4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio precedente.
5. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico
6. Recomendaciones a la Junta general de Socios respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico 2017.
7. Estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

INFORME ANUAL DE LOS ADMINISTRADORES A LA JUNTA DE SOCIOS

A los miembros del Directorio y Socios de

UNITEDMEDICAL CIA. LTDA.

02 de abril del 2018

De mi consideración:

Con el fin de cumplir con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, me es muy grato dirigirme a ustedes con el propósito de informarles y poner a su consideración el Informe de Gerencia por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2017.

1. Cumplimiento de objetivos ejercicio económico 2017

Al ser el año 2017 un año difícil y de elecciones de nuevo mando presidencial en el país, adicional a esto el inicio de las importaciones y de líneas nuevas causaron una baja en las ventas, sin embargo los objetivos para este año se cumplieron y el incremento de ventas se proyectan para el año 2018.

2. Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Socios

Durante el año 2017, la Gerencia y la Presidencia de la Compañía han cumplido con todas las resoluciones que tomaron los socios en sus Juntas Generales y en las reuniones gerenciales y administrativas que se mantuvieron durante el año.

3. Información sobre hechos extraordinarios producidos durante ejercicio en el ámbito administrativo, laboral y legal.

El acontecimiento relevante fue que el capital de trabajo en el año 2016 fue de US\$ 34.000, en el 2017 se incrementó a US\$ 46.000. Es importante destacar que en el año 2017 Unitedmedical Cia. Ltda. inició importaciones a diferencia del 2016 que realizaba compras locales.

4. Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales, comparados con los del ejercicio precedente.

Las variaciones más significativas al 31 de diciembre de 2017 con relación al 31 de diciembre de 2016, son las siguientes: (ARCHIVO ADJUNTO)

Las ventas en el año 2017 fueron de US\$ 332.576, a diferencia del 2016 que fueron de US\$ 407.076,99. La diferencia de US\$ 74.500,63 se produjo debido a que en el 2017 UnitedMedical Cia. Ltda. inició la importación y venta de líneas nuevas y propias.

La situación política del país al ser un año de cambio de mando de la nación provocó que los hospitales públicos empezarán sus compras prácticamente a mediados del año.

Se observa de manera global un aumento del 14% de los gastos en el 2017, sin embargo, al desglosar dichos gastos, los gastos de ventas se han mantenido, mientras que los gastos de ISD y los gastos de importaciones incrementaron los gastos administrativos a comparación del 2016.

En el 2017 se contrata a Gabriela Chamorro como Asesora Comercial principalmente para venta y promoción de las nuevas líneas de MEDLINE Y DAIKEN, lo que a la vez generó un incremento de los gastos de sueldos y salarios.

Además, durante el año 2017, las importaciones generaron la contratación de personal ocasional para descargar los contenedores o etiquetar mercadería para cumplir con exigencias de los hospitales públicos.

El periodo de recaudación promedio en días, varió del 2016 que fue de 6 días a 50 días en el 2017. Esta variación se produjo debido a que en el 2016 se compraba localmente toda la mercadería, en su mayoría a Boreal Medical y con crédito directo. En el 2017, al hacer compras en el exterior y siendo UNITEDMEDICAL CIA. LTDA. un cliente nuevo, las compras fueron de contado. Los proveedores inician producción a partir de la recepción del pago y el envío se realiza por vía marítima, tiempo que generó el incremento en el periodo de recaudación. Lo que también incrementó los días de rotación de las cuentas por pagar.

En cuanto a las Cuentas por Cobrar, las ventas de fines de noviembre y diciembre del 2017 serán canceladas por los hospitales públicos en enero del 2018.

La existencia de US\$ 52.271,46 en inventario se produjo debido a que el tiempo de tránsito de la mercadería de Japón es de 90 días y de Estados Unidos es de 60 días, en diciembre hay escases de contenedores y las navieras aumentan el tiempo de tránsito. Tuvimos que

mantener dicho stock para cumplir con entregas al Hospital Baca Ortiz y al Hospital del Tena en el 2018.

En general el 2017 fue un año de apertura de mercado, de crear la demanda de las líneas nuevas en los hospitales, de promoción y posicionamiento.

En cuanto al aspecto laboral, María Elena Vásquez, Vendedora que laboró para UNITEDMEDICAL CIA. LTDA. desde el 5 de enero del 2016 hasta el 30 de abril del 2017 se separó de la empresa como detalla el aviso de salida adjunto. Ante el Ministerio de Trabajo la empresa presentó los reiterados memos recibidos por la empleada por sus constantes atrasos, razón por lo cual el Ministerio del Trabajo determinó la Causa de Salida: **Otras causas justificadas por el empleador**. Se liquidó todos sus haberes como consta en el acta de finiquito 6359922ACF adjunta.

5. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico

En cuanto al destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2017, estas serán distribuidas de acuerdo a las disposiciones legales establecidas a los socios, dependiendo de la situación de liquidez de la empresa, o se decidirá dejarlas en Utilidades acumuladas.

6. Recomendaciones a la Junta general de Socios respecto a políticas y estrategias para el ejercicio económico 2018.

Para el 2018 y al cumplir un año de ser clientes e importadores de MEDLINE y DAIKEN tendremos la posibilidad de obtener una línea de crédito de 60 a 90 días que la gerencia gestionará para mejorar la situación de liquidez de la empresa.

Siendo el año 2017 un año de promoción y posicionamiento, el 2018 reflejará un aumento de las ventas. También la obtención de los registros sanitarios de otras líneas como UNIMICRO y el inicio de las ventas de la línea de laparoscopia generará un incremento de las ventas de UNITEDMEDICAL CIA. LTDA.

La sugerencia de la Gerencia para el 2018 es el contratar una personal adicional a las existentes en el 2018 para afrontar de mejor manera el incremento de carga de trabajo, que se ha ido generando al convertirnos en importadores y para posicionar las líneas nuevas en la Región Costa.

7. Estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Se ha dado estricto cumplimiento a las disposiciones emitidas, en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, por lo tanto, siempre la compañía ha observado las mismas en todas sus actividades.

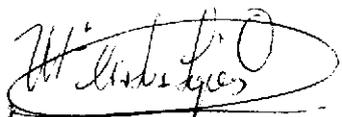
Todos los productos que importamos tienen el correspondiente permiso del ARCSA antes de ser traídos al país y cuentan con las respectivas certificaciones ISO, TUV y FDA.

Hay que destacar y agradecer a los ejecutivos que siempre ponen todo su esfuerzo y experiencia en beneficio de la Compañía, también al personal de empleados en cuyas filas se encuentran excelentes colaboradores, siempre dispuestos a prestar su contingente en aras de la Compañía, adicionalmente debo de informarles que la Compañía como es su lema, se encuentra al día en todas sus obligaciones lo que es muy satisfactorio.

Encaremos juntos un reto más, que es llevar hacia delante a nuestra empresa en este nuevo año 2018, demostrando optimismo, esfuerzo y ganas de mejores días.

Es todo cuanto puedo informarles sobre mí la labor como Gerente General de UNITED MEDICAL CIA.LTDA. en el periodo señalado.

Atentamente,



**María Cristina López
GERENTE GENERAL
UNITEDMEDICAL CIA. LTDA.**

ANEXOS

| CÓDIGO CUENTA | NOMBRE CUENTA | 2017 | 2016 | VARIACION |
|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 1.1.01.01.02 | Caja Chica | \$ 91,31 | \$ 150,00 | \$ 58,69 |
| 1.1.01.02.01 | Produbanco Ahorros | \$ 147,12 | \$ 5.601,31 | \$ 5.454,19 |
| 1.1.01.02.02 | Produbanco Corriente | \$ -8.485,64 | \$ 50.794,13 | \$ 59.279,77 |
| 1.1.02.05.01 | Clientes | \$ 45.672,06 | \$ 6.740,14 | \$ -38.931,92 |
| 1.1.02.08.01 | Cristina López | \$ 2.477,70 | \$ 3.500,02 | \$ 1.022,32 |
| 1.1.02.08.03 | Gabriela Chamorro | \$ 91,50 | \$ - | \$ -91,50 |
| 1.1.02.09.01 | A.G.V. Cristina López | \$ 37,50 | \$ 39,28 | \$ 1,78 |
| 1.1.02.10.01 | Garantías | \$ 993,80 | \$ 993,80 | \$ - |
| 1.1.02.11.01 | (-) Provisión Cuentas Incobrables | \$ -43,68 | \$ -37,05 | \$ 6,63 |
| 1.1.03.06.01 | Inventario Insumos | \$ 52.271,46 | \$ 2.436,66 | \$ -49.834,80 |
| 1.1.06.04.01 | 102016001 Pabsco | \$ - | \$ 8.330,00 | \$ 8.330,00 |
| 1.1.04.03.01 | Anticipo a Proveedores Locales | \$ 850,00 | \$ - | \$ -850,00 |
| 1.1.04.03.02 | Anticipo a Proveedores del Exterior | \$ 982,20 | \$ - | \$ -982,20 |
| 1.1.05.01.01 | IVA en Compras | \$ 7.482,44 | \$ 1.636,16 | \$ -5.846,28 |
| 1.1.07.03 | Crédito tributario por Adquisiciones 605 | \$ - | \$ 4.689,97 | \$ 4.689,97 |
| 1.1.07.04 | Crédito tributario por Retenciones IVA 607 | \$ - | \$ 1.852,96 | \$ 1.852,96 |
| 1.1.05.01.02 | Retención IVA 30% | \$ 1.808,36 | \$ 206,74 | \$ -1.601,62 |
| 1.1.05.02.01 | Retención 1% | \$ 3.439,44 | \$ - | \$ -3.439,44 |
| 1.1.05.02.02 | Retención 2% Produbanco | \$ 0,77 | \$ - | \$ -0,77 |
| 1.1.05.03.01 | Anticipo de Impuesto a la Renta | \$ 819,33 | \$ - | \$ -819,33 |
| 1.2.01.01.05 | Muebles y Enseres | \$ 913,24 | \$ 790,00 | \$ -123,24 |
| 1.2.01.01.08 | Equipos de Computación | \$ 6.809,09 | \$ 6.809,09 | \$ - |
| 1.2.01.02.05 | (-) Deprec. Acumulada Muebles y Enseres | \$ -176,52 | \$ -96,81 | \$ 79,71 |
| 1.2.01.02.08 | (-) Deprec. Acumulada Equipos de Computación | \$ -3.940,98 | \$ -1.869,75 | \$ 2.071,23 |
| 2.1.03.01.01 | Locales | \$ -14.105,61 | \$ -3.886,98 | \$ 10.218,63 |
| 2.1.03.02.02 | 303 Honorarios Profesionales 10% | \$ - | \$ -14,00 | \$ -14,00 |
| 2.1.07.01.03 | 304 Predomina el Intelecto 8% | \$ -1,90 | \$ - | \$ 1,90 |
| 2.1.07.01.06 | 310 Transporte privado de pasajeros o transporte público o | \$ -6,39 | \$ -0,34 | \$ 6,05 |
| 2.1.07.01.07 | 311 Pagos a través de liquidaciones de compra 2% | \$ -19,39 | \$ -29,30 | \$ -9,91 |
| 2.1.07.01.08 | 312 Transferencia de bienes muebles 1% | \$ -225,39 | \$ -51,68 | \$ 173,71 |
| 2.1.07.01.11 | 320 Arrendamiento de bienes inmuebles 8% | \$ -86,56 | \$ -55,56 | \$ 31,00 |
| 2.1.07.01.12 | 322 Por seguros y reaseguros 1% | \$ -0,05 | \$ - | \$ 0,05 |
| 2.1.07.01.14 | 344 Otras Retenciones Aplicables el 2% | \$ -35,20 | \$ -63,70 | \$ -28,50 |
| 2.1.03.03.01 | 22% Impuesto a la Renta | \$ -2.841,97 | \$ -2.339,47 | \$ 502,50 |
| 2.1.07.02.01 | IVA Ventas | \$ -11.680,93 | \$ -10.150,46 | \$ 1.530,47 |
| 2.1.07.02.02 | 725 Retención del IVA 30% | \$ -44,10 | \$ - | \$ 44,10 |
| 2.1.07.02.03 | 729 Retención del IVA 70% | \$ -89,74 | \$ -19,43 | \$ 70,31 |
| 2.1.07.02.04 | 731 Retención del IVA 100% | \$ -281,36 | \$ -321,91 | \$ -40,55 |
| 2.1.07.04.01 | Aportes al IESS | \$ -692,58 | \$ -820,01 | \$ -127,43 |
| 2.1.07.04.02 | Préstamo IESS empleados | \$ -39,01 | \$ - | \$ 39,01 |
| 2.1.07.04.03 | Fondos de Reserva IESS | \$ -36,82 | \$ - | \$ 36,82 |
| 2.1.05.07 | Utilidades por pagar | \$ -2.279,65 | \$ -5.194,45 | \$ -2.914,80 |
| 2.1.07.05.02 | Décimo Tercer Sueldo | \$ -117,19 | \$ -74,33 | \$ 42,86 |
| 2.1.07.05.03 | Décimo Cuarto Sueldo | \$ -343,75 | \$ -305,00 | \$ 38,75 |
| 2.1.06.01.01 | Anticipo Clientes | \$ - | \$ -3,20 | \$ -3,20 |
| 2.2.04.01.01 | Daniel Rivadeneira | \$ -4.913,20 | \$ -4.913,20 | \$ - |
| 2.2.04.01.02 | Cecilia Guamán | \$ -4.913,20 | \$ -4.913,20 | \$ - |
| 2.2.04.01.03 | Francisco Simbaña | \$ -4.094,35 | \$ -4.094,35 | \$ - |
| 2.2.04.01.04 | Cristina López | \$ -2.456,60 | \$ -2.456,60 | \$ - |
| 2.1.07.01 | Provisión Costo Instalación Equipos | \$ -16.500,00 | \$ -16.500,00 | \$ - |
| 2.1.07.02 | Provisión Mantenimiento Equipos Vendidos | \$ -13.000,00 | \$ -13.000,00 | \$ - |
| 3.1.01.01 | Daniel Rivadeneira | \$ -120,00 | \$ -120,00 | \$ - |
| 3.1.01.02 | Cecilia Guamán | \$ -120,00 | \$ -120,00 | \$ - |
| 3.1.01.03 | Francisco Simbaña | \$ -100,00 | \$ -100,00 | \$ - |
| 3.1.01.04 | Cristina López | \$ -60,00 | \$ -60,00 | \$ - |
| 3.7.01.01 | Ganancia Neta del Período | \$ -22.959,49 | \$ -22.959,49 | \$ - |
| 3.7.02.01 | (-) Pérdida Neta del Período | \$ -10.076,07 | \$ - | \$ 10.076,07 |

| CÓDIGO CUENTA | NOMBRE CUENTA | 2016 | 2017 | VARIACION |
|---------------|---|----------------|----------------|---------------|
| 4.1.01.01 | Ventas tarifa 0% | \$ -85,50 | \$ - | \$ 85,50 |
| 4.1.01.02 | Ventas tarifa 12% | \$ -406.835,64 | \$ -332.443,86 | \$ 74.391,78 |
| 4.2.01.01 | Intereses bancarios | \$ -41,96 | \$ -38,28 | \$ 3,68 |
| 4.2.03.01 | Otros ingresos | \$ -113,89 | \$ -94,22 | \$ 19,67 |
| 5.1.02.02.01 | Compra de Equipos | \$ 1.700,00 | \$ - | \$ -1.700,00 |
| 5.1.02.02.02 | Compra de Insumos | \$ 257.844,96 | \$ 208.593,93 | \$ -49.251,03 |
| 5.1.06.01 | Costo Instalación Equipos | \$ 16.500,00 | \$ - | \$ -16.500,00 |
| 6.1.01.01.01 | Sueldos y Salarios | \$ 26.904,00 | \$ 33.267,51 | \$ 6.363,51 |
| 6.1.01.01.03 | Aporte Patronal | \$ 3.268,80 | \$ 4.316,13 | \$ 1.047,33 |
| 6.1.01.01.04 | Fondos de Reserva | \$ 679,73 | \$ 2.386,07 | \$ 1.706,34 |
| 6.1.01.01.05 | Décimo Tercer Sueldo | \$ 442,00 | \$ 1.160,39 | \$ 718,39 |
| 6.1.01.01.06 | Décimo Cuarto Sueldo | \$ 366,00 | \$ 892,92 | \$ 526,92 |
| 6.1.01.01.10 | Almuerzos | \$ 318,05 | \$ 3.116,47 | \$ 2.798,42 |
| 6.1.01.01.11 | 15% Participación Trabajadores | \$ 5.194,45 | \$ 2.279,85 | \$ -2.914,60 |
| 6.1.01.02.01 | Luz | \$ 132,53 | \$ 237,97 | \$ 105,44 |
| 6.1.01.02.02 | Teléfono | \$ 943,86 | \$ 178,14 | \$ -765,72 |
| 6.1.01.02.03 | Internet | \$ 533,09 | \$ 581,72 | \$ 48,63 |
| 6.1.01.02.04 | Celular | \$ 489,43 | \$ 1.386,17 | \$ 896,74 |
| 6.1.01.03.01 | Honorarios Profesionales | \$ 3.366,66 | \$ 1.395,00 | \$ -1.971,66 |
| 6.1.01.03.02 | Arriendo de Inmuebles | \$ 5.644,56 | \$ 5.625,00 | \$ -19,56 |
| 6.1.01.03.03 | Alicuota de Condominio | \$ 1.131,48 | \$ 1.152,64 | \$ 21,16 |
| 6.1.01.03.04 | Gastos legales | \$ 609,08 | \$ 1.061,44 | \$ 452,36 |
| 6.1.01.03.05 | Cuentas incobrables | \$ 37,05 | \$ 6,63 | \$ -30,42 |
| 6.1.01.03.07 | Servicios de Imprenta | \$ 190,00 | \$ 2.257,70 | \$ 2.067,70 |
| 6.1.01.03.08 | Servicios de Mensajería | \$ 35,73 | \$ 469,12 | \$ 433,39 |
| 6.1.01.03.09 | Gasto IVA | \$ 5,83 | \$ 6.352,93 | \$ 6.347,10 |
| 6.1.01.03.10 | Seguros | \$ 87,13 | \$ 386,44 | \$ 299,31 |
| 6.1.01.03.11 | Gto. Impuesto a la Renta | \$ 6.475,75 | \$ 329,37 | \$ -6.146,38 |
| 6.1.01.04.01 | Depreciación Muebles y Enseres | \$ 71,11 | \$ 79,71 | \$ 8,60 |
| 6.1.01.04.03 | Depreciación Equipos de Computación | \$ 1.565,37 | \$ 2.071,23 | \$ 505,86 |
| 6.1.01.05.01 | Suministros de Oficina | \$ 618,35 | \$ 716,33 | \$ 97,98 |
| 6.1.01.05.02 | Suministros de Aseo | \$ 276,80 | \$ 174,07 | \$ -102,73 |
| 6.1.01.05.03 | Copias | \$ 40,12 | \$ - | \$ -40,12 |
| 6.1.01.05.04 | Movilización | \$ 236,84 | \$ 2.596,96 | \$ 2.360,12 |
| 6.1.01.05.06 | Combustible | \$ 319,35 | \$ 703,90 | \$ 384,55 |
| 6.1.01.05.07 | Limpieza Oficina | \$ 538,78 | \$ 550,00 | \$ 11,22 |
| 6.1.01.05.08 | Parqueadero | \$ 64,17 | \$ 774,77 | \$ 710,60 |
| 6.1.01.05.09 | Cafetería | \$ 126,50 | \$ 115,32 | \$ -11,18 |
| 6.1.01.06.02 | Mantenimiento Equipos de Computación | \$ 2.235,23 | \$ 880,97 | \$ -1.354,26 |
| 6.1.01.07.01 | Comisiones bancarias | \$ 212,10 | \$ 1.527,91 | \$ 1.315,81 |
| 6.1.01.08.01 | Gastos no deducibles | \$ 36,69 | \$ - | \$ -36,69 |
| 6.1.01.09.01 | Otros gastos | \$ 0,31 | \$ 17,56 | \$ 17,25 |
| 6.1.01.09.02 | Multas | \$ 72,31 | \$ 3.167,99 | \$ 3.095,68 |
| 6.1.02.01.01 | Sueldos y Salarios | \$ 5.340,00 | \$ - | \$ -5.340,00 |
| 6.1.02.01.03 | Aporte Patronal | \$ 782,93 | \$ - | \$ -782,93 |
| 6.1.02.01.05 | Décimo Tercer Sueldo | \$ 537,03 | \$ - | \$ -537,03 |
| 6.1.02.01.06 | Décimo Cuarto Sueldo | \$ 361,93 | \$ - | \$ -361,93 |
| 6.1.02.01.10 | Comisiones en ventas | \$ 1.104,37 | \$ 1.927,75 | \$ 823,38 |
| 6.1.02.01.11 | Almuerzos | \$ 57,22 | \$ - | \$ -57,22 |
| 6.1.02.02.01 | Pasajes Aéreos | \$ 2.888,98 | \$ 2.594,20 | \$ -294,78 |
| 6.1.02.02.02 | Pasajes en Carretera | \$ 78,00 | \$ 195,00 | \$ 117,00 |
| 6.1.02.02.03 | Hospedaje | \$ 2.307,76 | \$ - | \$ -2.307,76 |
| 6.1.02.02.04 | Alimentación | \$ 1.621,12 | \$ - | \$ -1.621,12 |
| 6.1.02.02.05 | Combustible | \$ 383,12 | \$ - | \$ -383,12 |
| 6.1.02.02.06 | Movilización (taxis) | \$ 1.050,69 | \$ 1.075,95 | \$ 25,26 |
| 6.1.02.02.07 | Teléfono, Recargas para celular | \$ 71,01 | \$ - | \$ -71,01 |
| 6.1.02.02.08 | Parqueadero | \$ 107,94 | \$ - | \$ -107,94 |
| 6.1.02.02.09 | Peajes | \$ 36,00 | \$ 45,32 | \$ 9,32 |
| 6.1.02.02.10 | Atención a proveedores | \$ 300,72 | \$ 455,92 | \$ 155,20 |
| 6.1.02.02.11 | Propinas | \$ 86,07 | \$ 49,85 | \$ -36,22 |
| 6.1.02.02.12 | Servicios 10% | \$ 183,76 | \$ - | \$ -183,76 |
| 6.1.02.02.13 | Servicio de Transporte | \$ 20,00 | \$ - | \$ -20,00 |
| 6.1.02.03.01 | Atención a clientes | \$ 627,56 | \$ 1.210,89 | \$ 583,33 |
| 6.1.02.03.02 | Muestras entregadas a clientes | \$ 187,39 | \$ 3.402,03 | \$ 3.214,64 |
| 6.1.02.04.01 | Fletes | \$ 1.141,53 | \$ 1.454,17 | \$ 312,64 |
| 6.1.02.04.02 | Insumos para capacitación | \$ 14,40 | \$ 61,33 | \$ 46,93 |
| 6.1.02.04.03 | Envío de documentos | \$ 116,07 | \$ - | \$ -116,07 |
| 6.1.02.04.04 | Servicios temporales | \$ 12.522,90 | \$ 5.840,30 | \$ -6.682,60 |
| 6.1.02.04.05 | Capacitación | \$ 75,00 | \$ 520,00 | \$ 445,00 |
| 6.1.02.05.01 | Mantenimiento Equipos Vendidos | \$ 13.000,00 | \$ - | \$ -13.000,00 |
| 5.2.01.03.03 | G.V. Vacaciones | \$ - | \$ 343,53 | \$ 343,53 |
| 5.2.01.03.04 | G.V. Indemnizaciones | \$ - | \$ 112,50 | \$ 112,50 |
| 5.2.01.08.02 | G.V. Instalaciones | \$ - | \$ 175,08 | \$ 175,08 |
| 5.2.01.08.09 | G.V. Repuestos y Herramientas | \$ - | \$ 232,22 | \$ 232,22 |
| 5.2.01.17.03 | G.V.V. Hospedaje | \$ - | \$ 3.145,98 | \$ 3.145,98 |
| 5.2.02.03.03 | G.A. Vacaciones | \$ - | \$ 221,00 | \$ 221,00 |
| 5.2.02.08.02 | G.A. Instalaciones | \$ - | \$ 99,38 | \$ 99,38 |
| 5.2.02.08.03 | G.A. Muebles y Enseres | \$ - | \$ 17,03 | \$ 17,03 |
| 5.2.02.08.07 | G.A. Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Camine | \$ - | \$ 295,70 | \$ 295,70 |
| 5.2.02.11.01 | G.A. Anuncios en prensa | \$ - | \$ 33,84 | \$ 33,84 |
| 5.2.02.16.02 | G.A. Agasajos al personal | \$ - | \$ 415,31 | \$ 415,31 |
| 5.2.02.20.03 | G.A. Contribución a la Superintendencia de Cias | \$ - | \$ 65,72 | \$ 65,72 |
| 5.2.02.20.04 | G.A. Gastos Municipales | \$ - | \$ 191,79 | \$ 191,79 |
| 5.2.02.20.07 | G.A. Impuesto a la Salida de Divisas | \$ - | \$ 4.477,02 | \$ 4.477,02 |
| 5.2.02.27.10 | G.A. Uniformes | \$ - | \$ 189,45 | \$ 189,45 |
| | | \$ -22.959,49 | \$ -12.918,04 | |

Cálculo del Capital de Trabajo

| Termino año fiscal 12/31 | 2016 | 2017 | |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|
| Capital de trabajo | Working capital | \$ 34.104 | \$ 46.208 |
| Aumento del capital de trabajo | Increase in working capital | | \$ 12.104 |

| Termino año fiscal 12/31 | For years ending 12/31 | 2016 | 2017 |
|---|--|--------|--------|
| Rentabilidad | | | |
| Margen de Utilidad o Retorno sobre las ventas | Profit Margin or Return on sales (ROS) | 5,64% | 3,88% |
| Retorno del capital | Return on capital (ROIC) | 57,78% | 25,93% |
| Retorno sobre la inversión de capitales | Return on invested capital (ROIC) | 57,78% | 25,93% |
| Retorno sobre el patrimonio | Return on equity (ROE) | 98,29% | 38,64% |
| Retorno sobre el activo | Return on assets (ROA) | 24,80% | 11,51% |

| | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|-----------|
| Liquidez o Solvencia | | | | |
| Razón Corriente | Liquidity | Current ratio | 1,65 | 1,74 |
| Activos rápidos | Quick Assets | Quick Assets | \$ 67.782 | \$ 40.982 |
| Prueba acida o Razón rápida | Acid Test or Quick ratio | Acid Test or Quick ratio | 0,78 | 0,38 |

| | | | | |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|--------|
| Apalancamiento | | | | |
| Activos / Patrimonio | Leverage | Assets / Equity | 3,96 | 3,36 |
| Deuda / capital total | Debt / Total capital | Debt / Total capital | 41,21% | 32,88% |
| Patrimonio / capital total | Equity / Total capital | Equity / Total capital | 90,48% | 93,16% |
| Cobertura de interés | Interest coverage | Interest coverage | -548,2 | -338,5 |
| Rotación del Capital de Trabajo | Working Capital Turnover | Working Capital Turnover | | 5,1 |

| | | | | |
|---|-----------------|-----------------|------|------|
| Razones de actividad | | | | |
| Ventas / Activos | Activity Ratios | Sales / Assets | 4,40 | 2,96 |
| Período de Recaudación Promedio en días | Days receivable | Days receivable | 6 | 50 |
| Rotación del Inventario en días | Days inventory | Days inventory | 3 | 91 |

Rotación de las Cuentas por Pagar en días

Days payable

144

Análisis du Pont

du Pont Analysis

Utilidad / Ventas (margen de utilidad)

Income / Sales

0,06

0,04

Ventas / Activos (Rotación de Activos)

Sales / Assets

4,40

2,96

Activos / Patrimonio

Assets / Equity

3,96

3,36

Retorno sobre el patrimonio

Return on equity (ROE)

98,29%

38,64%