

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

INFORME COMISARIO REVISOR

AÑO 2016

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Latacunga – Ecuador

Marzo 14 del 2017

Señores:

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

Latacunga.

A continuación, me es grato exponer a ustedes el Informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, de acuerdo a lo expuesto en la Ley de Compañías en su Resolución No. 92.1.4.3.014, y a los estatutos sociales de la Compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías.

A continuación, se detalla cada uno de los puntos analizados:

a) Cumplimiento de disposiciones y normativa interna

Se ha revisado los libros de actas de junta general y de directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las constantes en la ley y en los estatutos.

b) Control Interno

Los procedimientos de control interno establecidos en **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC** garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados y están acordes con los principios administrativos y contables que Fuentes San Felipe S.A. SANLIC aplica para el desarrollo de cada una de sus actividades.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa, tienen una adecuada custodia y conservación.

c) **Correspondencia de cifras de balances y registros contables y aplicación de normativa contable**

Los registros en los libros de contabilidad corresponden exactamente a lo presentado en los estados financieros, y han sido registrados acorde a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Empresas (NIIF para las Pymes); y reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía.

La preparación de los estados financieros de la Empresa se ha realizado utilizando los Principios de del Devengado y del Costo:

Principio del Devengado. - Los estados financieros de FUEENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC se registran sobre la base del devengado y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el del Ecuador. Se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta dentro del período mensual correspondiente.

Principio del Costo. - Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio a su costo de adquisición. Y, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Uso de Estimaciones. - Las estimaciones y supuestos aplicados por la Administración, se basó en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, y hasta la fecha de emisión del presente informe (marzo, 14 del 2017), no existe evidencia significativa de una mala interpretación o aplicación.

Políticas Contables. - Las políticas contables mantienen uniformidad y consistencia en su aplicación durante los años 2015 y 2016.

Eventos Subsecuentes. - Entre el treinta y uno de diciembre del año 2016 y la fecha de emisión del presente informe (marzo, 14 del 2017) no ha ocurrido eventos relevantes, que

en mi opinión y en opinión de la Administración de la Compañía, pudiesen incidir en la información financiera presentada ante ustedes.

d) Análisis comparativo de los principales indicadores financieros

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el análisis financiero horizontal y vertical, así como los principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras presentadas en el estado financiero correspondiente al año 2016 y en forma comparativa con el año anterior.

ANÁLISIS FINANCIERO: HORIZONTAL, VERTICAL E INDICADORES FINANCIEROS

Agua Mineral Natural

San FELIPE[®]

ELABORADO POR: - MEDINA ROBALINO HENRI/ CECILIA



ESTADO FINANCIERO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015-2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

ACTIVOS	2015	2016
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y BANCOS	50,945.57	87,654.13
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	84,924.94	184,049.84
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	225,000.00	320,329.51
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
INVENTARIOS	203,085.29	212,078.33
OTROS ACTIVOS	6,987.71	6,729.97
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	570,943.51	810,841.78
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	562,693.30	519,593.78
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		
ACTIVOS INTANGIBLES		
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		
OTROS ACTIVOS	143,428.47	116,974.15
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	706,121.77	636,567.93
TOTAL ACTIVO	1,277,065.28	1,447,409.71
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
SOBREGIROS		
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	153,107.43	207,942.79
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	33,904.31	44,826.69
OBLIGACIONES ACUMULADAS		
OTROS PASIVOS CORRIENTES		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	187,011.74	252,769.48
PASIVOS NO CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12,640.16	26,553.60
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7,571.63	11,540.54
OTROS PASIVOS	474,905.29	514,200.41
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	495,117.08	552,294.55
TOTAL PASIVO	682,128.82	805,064.03
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CAPITAL SOCIAL	18,000.00	18,000.00
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		
RESERVA LEGAL	18,710.37	18,710.37
RESERVA CAPITAL	221,016.47	221,016.47
UTILIDADES RETENIDAS	337,209.62	384,618.84
UTILIDAD AÑO CORRIENTE		
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF		
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		
TOTAL PATRIMONIO	594,936.46	642,345.68
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,277,065.28	1,447,409.71

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

CUENTA	2015	2016
INGRESOS DE OPERACIÓN		
VENTAS NETAS	1,571,256.36	1,667,149.80
	-	-
OTROS		
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	1,571,256.36	1,667,149.80
COSTO DE VENTAS	810,781.24	829,567.84
MARGEN BRUTO	760,475.12	837,581.96
INGRESOS NO OPERACIONALES	17,489.97	19,451.30
OTRAS INGRESOS	5,737.49	11,425.33
(-) GASTOS DE VENTAS	324,450.03	315,710.10
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	236,697.35	241,535.65
(-) COSTOS FINANCIEROS		
(-) OTROS GASTOS	50,814.10	67,568.25
TOTAL	-588,734.02	-593,937.37
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	171,741.10	243,644.59
MENOS:		
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	25,716.68	36,546.69
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA		
CORRIENTE	46,601.34	60,265.60
(-) DIFERIDO	-	-
TOTAL	72,318.02	96,812.29
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	99,423.08	146,832.30

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2016
RECIBIDO DE CLIENTES	1,569,250.00	1,568,024.90
PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	-1,369,291.22	-1,307,616.29
INTERESES GANADOS		
DIVIDENDOS RECIBIDOS		
OTROS GASTOS	-50,814.10	-67,554.00
IMPUESTO A LA RENTA		
OTROS INGRESOS NETOS	23,227.46	30,862.38
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	172,372.14	223,716.99
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE INVERSIONES (CACPECO)	75,000.00	-95,329.51
ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-59,796.61	-24,305.79
PRECIO DE VENTA PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE ACTIVOS FINANCIEROS	20,495.88	14,057.77
ADQUISICIÓN DE CARGOS DIFERIDOS	-27,356.88	-20,995.96
BAJA DE CARGOS DIFERIDOS	624.00	21,105.79
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8,966.39	-105,467.70
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DIVIDENDOS PAGADOS A LOS ACCIONISTAS Y FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-167,767.07	-85,509.64
PASIVOS LARGO PLAZO	1,462.76	3,968.91
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-166,304.31	-81,540.73
EFFECTIVO Y BANCOS		
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y BANCOS	15,034.22	36,708.56
SALDOS AL COMIEZO DEL AÑO	35,911.35	50,945.57
SALDOS AL FIN DEL AÑO	50,945.57	87,654.13

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

ESTADOS FINANCIEROS-ANALISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
ACTIVOS	2,015	2,016	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	50,945.57	87,654.13	36,708.56	72.05%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	84,924.94	184,049.84	99,124.90	116.72%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	225,000.00	320,329.51	95,329.51	42.37%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	-	-	0.00%
INVENTARIOS	203,085.29	212,078.33	8,993.04	4.43%
OTROS ACTIVOS	6,987.71	6,729.97	-257.74	-3.69%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	570,943.51	810,841.78	239,898.27	42.02%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	562,693.30	519,593.78	-43,099.52	-7.66%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	-	-	0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	-	-	0.00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	-	-	0.00%
OTROS ACTIVOS	143,428.47	116,974.15	-26,454.32	-18.44%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	706,121.77	636,567.93	-69,553.84	-9.85%
TOTAL ACTIVO	1,277,065.28	1,447,409.71	170,344.43	13.34%

ESTADOS FINANCIEROS-ANÁLISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
PASIVOS Y PATRIMONIO	2,015	2,016	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
PASIVOS CORRIENTES				
SOBREGIROS	-	-	-	0.00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	153,107.43	207,942.79	54,835.36	35.81%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	33,904.31	44,826.69	10,922.38	32.22%
OBLIGACIONES ACUMULADAS	-	-	-	0.00%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	-	-	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	187,011.74	252,769.48	65,757.74	35.16%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12,640.16	26,553.60	13,913.44	110.07%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7,571.63	11,540.54	3,968.91	52.42%
OTROS PASIVOS	474,905.29	514,200.41	39,295.12	8.27%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	495,117.08	552,294.55	57,177.47	11.55%
TOTAL PASIVO	682,128.82	805,064.03	122,935.21	18.02%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	18,000.00	18,000.00	-	0.00%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	-	-	0.00%
RESERVA LEGAL	18,710.37	18,710.37	-	0.00%
RESERVA CAPITAL	221,016.47	221,016.47	-	0.00%
UTILIDADES RETENIDAS	337,209.62	384,618.84	47,409.22	14.06%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	-	-	-	0.00%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	-	-	0.00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	594,936.46	642,345.68	47,409.22	7.97%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,277,065.28	1,447,409.71	170,344.43	25.99%

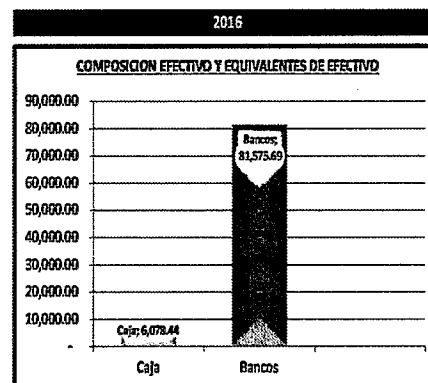
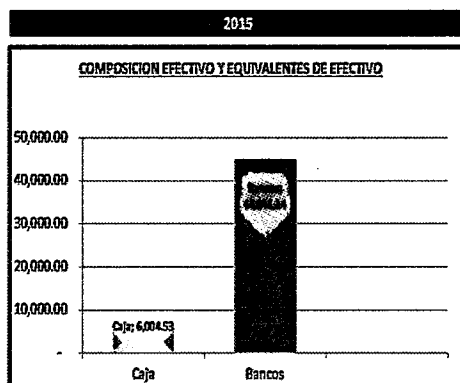
CONCLUSIONES DEL ANALISIS HORIZONTAL: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLUC

ACTIVO CORRIENTE

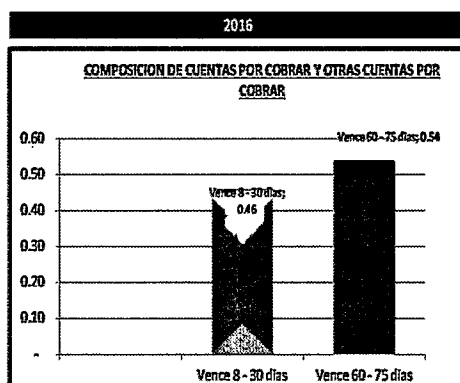
(1)

En el rubro "Efectivo y Equivalentes de Efectivo" para el presente análisis se encuentran agrupadas las cuentas Caja, Bancos; y en su conjunto muestra una variación del 72.05%, no obstante revisadas las notas a los estados financieros no se registra ninguna explicación relevante con relación a estas cuentas



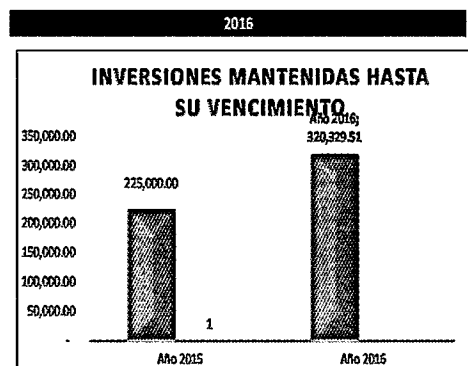
(2)

En el rubro "Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar" muestra una variación del 116.72% en positivo; es importante indicar que en las notas a los estados financieros el riesgo de recuperación de cartera es bajo ya que el porcentaje de la cartera por recuperar dentro de un plazo de recuperación entre 8 y 30 días representa el 46.10%, y la cartera por recuperar en un plazo comprendido entre los 60 y 75 días, representa el 54.90% valor que corresponde al cliente ALCALIZA, plazo que Fuentes San Felipe S.A. SANLUC, le otorgo por tratarse de un cliente grande.



(3)

En el rubro "Inversiones Mantenido hasta su Vencimiento" muestra una variación del 4.43% en positivo; es importante indicar que en las notas a los estados financieros se indica, que dicho valor corresponde a la Inversión que la empresa Fuentes San Felipe S.A. SANLUC, mantiene en CACECO, Poliza No. 127500, a un interés del 6.75% y con vencimiento el 20-03-2017, por un valor de 320.329.51. La inversión se encuentra valorada por su precio de adquisición.

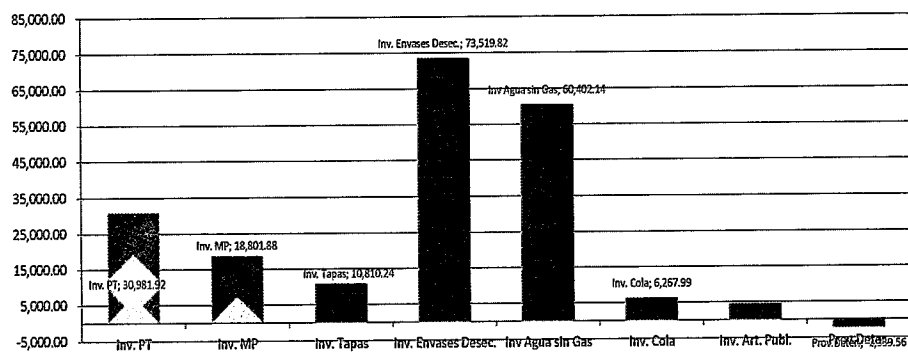


(4)

En relación a los Inventarios; este rubro sufre una variación del 4,43% del año 2015 al 2016, y los rubros más significativos en el año 2015 representa el Inventario de envases desechables y en el año 2016 el rubro Inventario de Agua sin Gas.

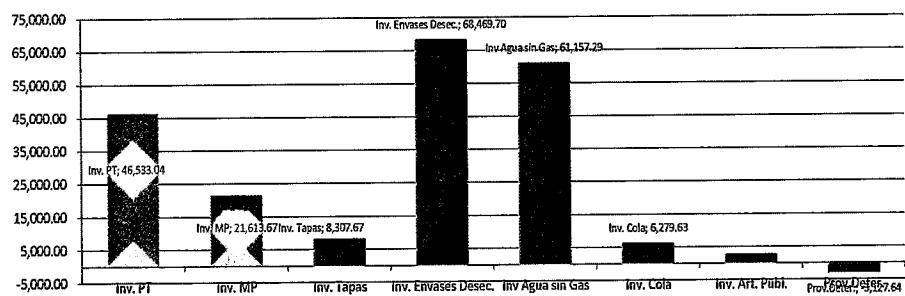
2015

COMPOSICION DEL INVENTARIO



2016

COMPOSICION DEL INVENTARIO

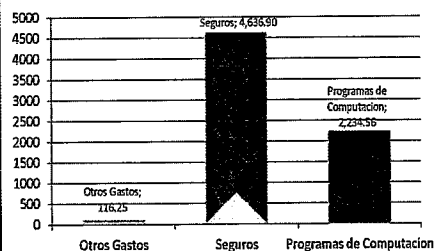


(5)

En el rubro "Otros Activos" para el presente análisis se encuentran agrupadas las cuentas de: Seguros, Programas de Computación, Otros Gastos este concepto del balance muestra una variación del -3.69%, no obstante revisadas las cifras individuales de estos rubros en el Estado Financiero, se puede observar que las cuentas que lo integran no presentan una variación significativa.

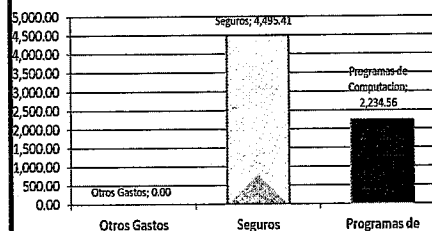
2015

COMPOSICION DE OTROS ACTIVOS



2016

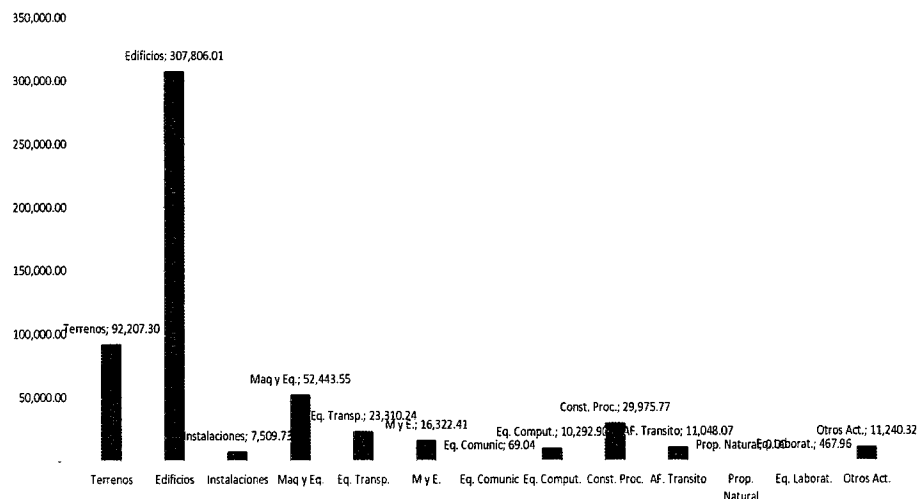
COMPOSICION DE OTROS ACTIVOS



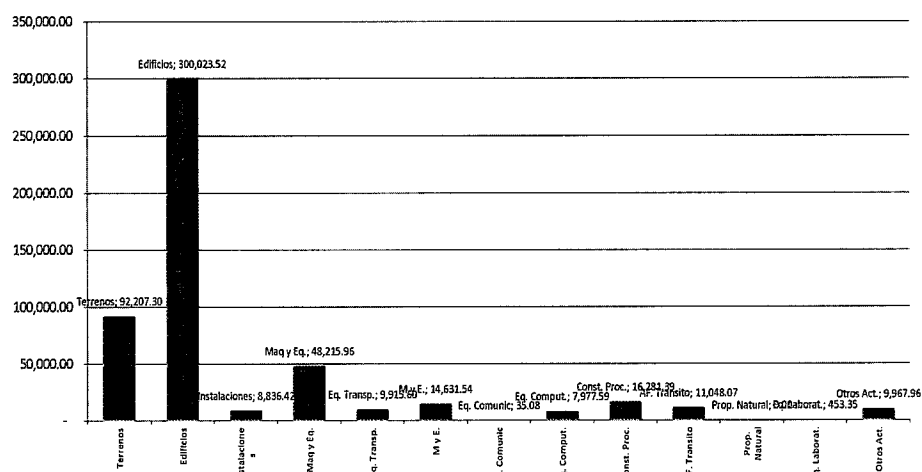
ACTIVO NO CORRIENTE**(6)**

Dentro del Activo No Corriente una de las cuentas que experimenta una variación significativa es "Propiedad, Planta y Equipo", y para efectos de este análisis agrupa las siguientes cuentas: Terrenos, Edificios, Instalaciones, Maquinaria y Equipo, Equipo de Transporte, Muebles y Enseres, Equipos de Computación, Equipos de Comunicación, Construcciones en Curso, Activo Fijo en Tránsito, Equipo de Laboratorio, Propiedad Natural, Otros Activos Fijos. Este rubro ha sufrido una variación positiva de -7.66%.

2015

COMPOSICION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

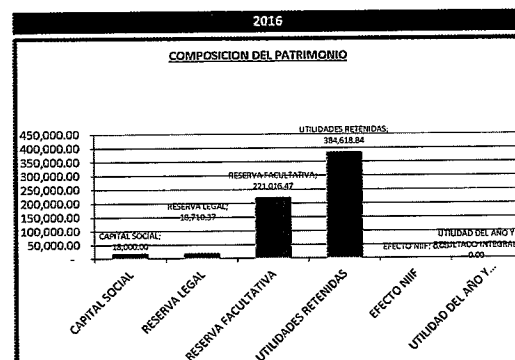
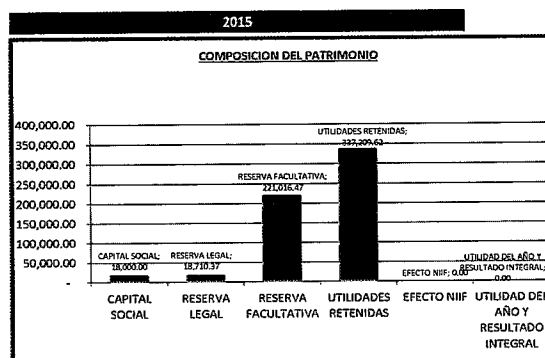
2016

COMPOSICION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

PATRIMONIO

(7)

Dentro de las cuentas de Patrimonio, se produce un decremento neto del -4.70%. En un análisis de cada rubro que lo conforma tenemos: que las "Reserva Legal" incremento por la aplicación de la normativa tributaria vigente. Pero en la cuenta "Utilidades Acumuladas" que aumento en un 14.06%, lo cual se debe a que el resultado distribuible a los socios en el año 2016; de acuerdo a lo estipulado por la junta de accionistas, se resolvió dejar el resultado proveniente del ejercicio como resultado acumulado.



Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL - ANALISIS HORIZONTAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
CUENTA	2015	2016	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTAS NETAS	1,571,256.36	1,667,149.80	95,893.44	6.10%
	-	-	-	0.00%
	-	-	-	0.00%
	-	-	-	0.00%
OTROS	-	-	-	0.00%
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	1,571,256.36	1,667,149.80	95,893.44	6.10%
	-	-	-	
COSTO DE VENTAS	810,781.24	829,567.84	18,786.60	2.32%
	-	-	-	
MARGEN BRUTO	760,475.12	837,581.96	77,106.84	10.14%
	-	-	-	
INGRESOS NO OPERACIONALES	17,489.97	19,451.30	1,961.33	11.21%
OTRAS INGRESOS	5,737.49	11,425.33	5,687.84	99.13%
(-) GASTOS DE VENTAS	324,450.03	315,710.10	-8,739.93	-2.69%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	236,697.35	241,535.65	4,838.30	2.04%
(-) COSTOS FINANCIEROS	-	-	-	0.00%
(-) OTROS GASTOS	50,814.10	67,568.25	16,754.15	32.97%
TOTAL	-588,734.02	-593,937.37	-5,203.35	0.88%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, BONIFICACIÓN A EJECUTIVOS.	171,741.10	243,644.59	71,903.49	41.87%
	-	-	-	
MENOS:	-	-	-	
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	25,716.68	36,546.69	10,830.01	42.11%
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	0.00%
CORRIENTE	46,601.34	60,265.60	13,664.26	29.32%
(-) DIFERIDO	-	-	-	0.00%
TOTAL	72,318.02	96,812.29	24,494.27	33.87%
	-	-	-	
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	99,423.08	146,832.30	47,409.22	47.68%

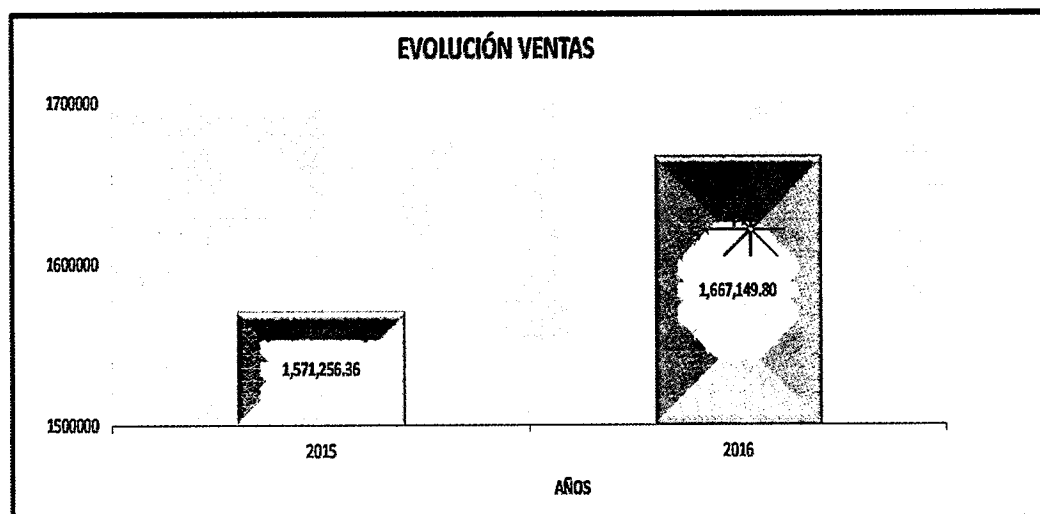
UTILIDAD OPERACIONAL	199,327.74	280,336.21
-----------------------------	-------------------	-------------------

CONCLUSIONES ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

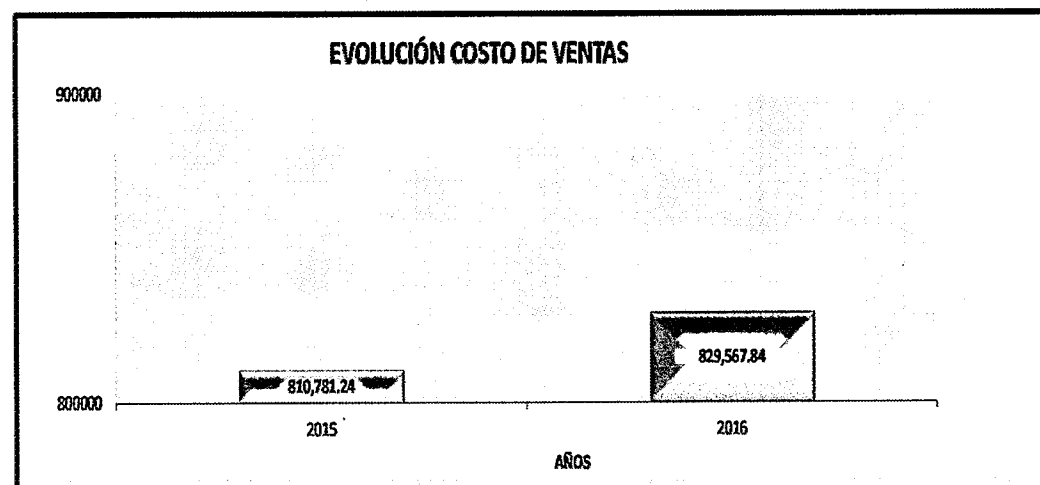
FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

CUENTA	2015	2016
VENTAS	1,571,256.36	1,667,149.80
(-) COSTO DE VENTAS	810,781.24	829,567.84
MARGEN BRUTO	760,475.12	837,581.96
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, BONIFICACIÓN A EJECUTIVOS.	171,741.10	243,644.59
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	99,423.08	146,832.30

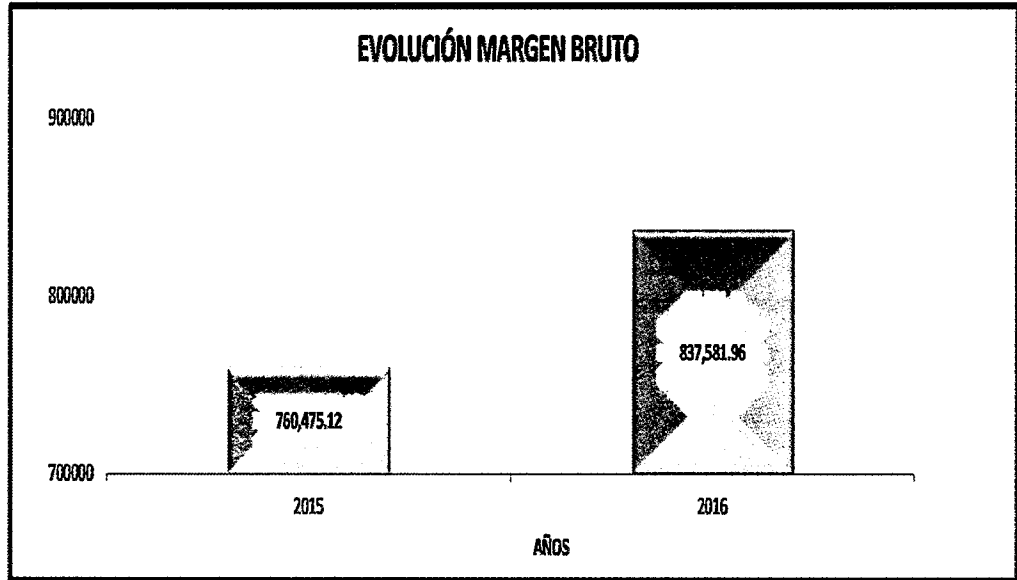
- (1) Las "Ventas Netas" se disminuyeron en un 6.10%, lo cual no evidencia crecimiento



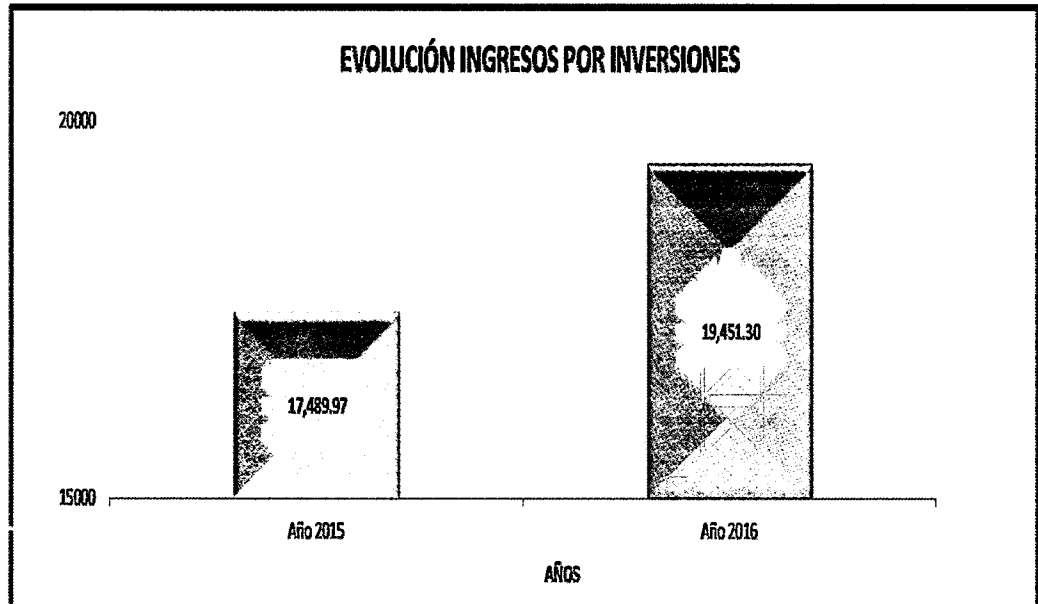
- (2) Pese a la reducción de las ventas, los "Costos de Ventas" sufrió un ligero incremento del 2.32%; y en las notas a los estados financieros no se incluye ninguna observación relevante a ser considerada.



(3) El "Margen Bruto en Ventas", ha sufrido un incremento del 10.14%



(4) Los "Ingresos por Inversiones", se incrementaron en un 11.21%

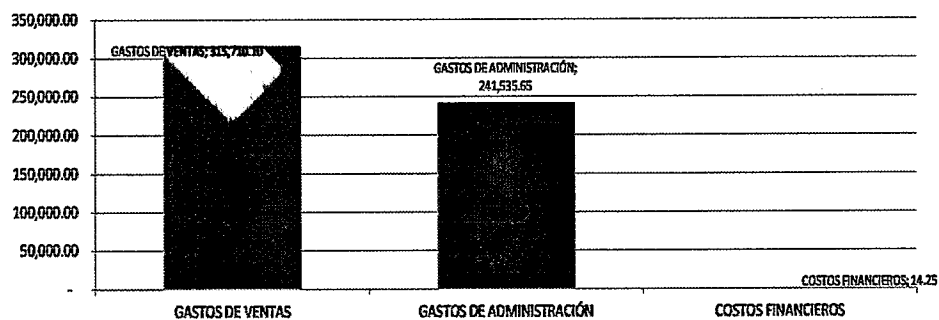


(5)

Los rubros de "Gastos" como los gastos de ventas han sufrido una disminución del -2.69; pese al incremento de las ventas en un 6.10%; los gastos de administración sin embargo mantienen un incremento de 2.04%. En cuanto los costos financieros, estos han sufrido un notable crecimiento del 32.97%.

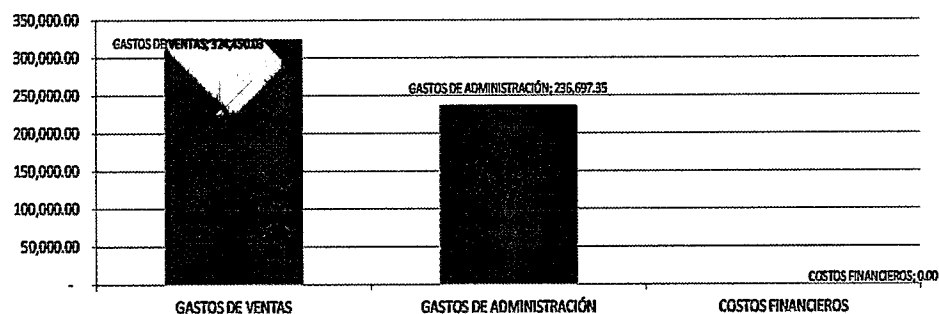
2015

COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS



2016

COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS



(6)

La "Utilidad Neta" aumento en el 47.68%;

EVOLUCIÓN UTILIDAD NETA



Análisis Horizontal del Estado de Flujos de Efectivo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - ANALISIS HORIZONTAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2016	VAR.ABSOL	VAR.RELAT
RECIBIDO DE CLIENTES	1,569,250.00	1,568,024.90	-1,225.10	-0.08%
PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	-1,369,291.22	-1,307,616.29	61,674.93	-4.50%
INTERESES GANADOS	-	-	-	0.00%
DIVIDENDOS RECIBIDOS	-	-	-	0.00%
OTROS GASTOS	-50,814.10	-67,554.00	-16,739.90	32.94%
IMPUESTO A LA RENTA	-	-	-	0.00%
OTROS INGRESOS NETOS	23,227.46	30,862.38	7,634.92	32.87%
FLUJO NETO DE EFECTIVO PROVINIENTE DE ACTIVIDADES DE	172,372.14	223,716.99	51,344.85	29.79%
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
INCREMENTO DE INVERSIONES (CACPECO)	75,000.00	-95,329.51	-170,329.51	-227.11%
ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-59,796.61	-24,305.79	35,490.82	-59.35%
PRECIO DE VENTA PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-	-	-	0.00%
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE ACTIVOS FINANCIEROS	20,495.88	14,057.77	-6,438.11	-31.41%
ADQUISICIÓN DE CARGOS DIFERIDOS	-27,356.88	-20,995.96	6,360.92	-23.25%
BAJA DE CARGOS DIFERIDOS	624.00	21,105.79	20,481.79	3282.34%
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8,966.39	-105,467.70	-114,434.09	-1276.26%
FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
DIVIDENDOS PAGADOS A LOS ACCIONISTAS Y FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-167,767.07	-85,509.64	82,257.43	-49.03%
PASIVOS LARGO PLAZO	1,462.76	3,968.91	2,506.15	171.33%
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-166,304.31	-81,540.73	84,763.58	-50.97%
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y BANCOS	15,034.22	36,708.56	21,674.34	144.17%
SALDOS AL COMIEZO DEL AÑO	35,911.35	50,945.57	15,034.22	41.86%
SALDOS AL FIN DEL AÑO	50,945.57	87,654.13	36,708.56	72.05%

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
ACTIVOS	2015	%	2016	%
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y BANCOS	50,945.57	3.99%	87,654.13	6.08%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	84,924.94	6.65%	184,049.84	12.72%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	225,000.00	17.62%	320,329.51	22.13%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	0.00%	-	0.00%
INVENTARIOS	203,085.29	15.90%	212,078.33	14.65%
OTROS ACTIVOS	6,987.71	0.55%	6,729.97	0.46%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	570,943.51	44.71%	810,841.78	56.02%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	562,693.30	44.06%	519,593.78	35.90%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	0.00%	-	0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	0.00%	-	0.00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	0.00%	-	0.00%
OTROS ACTIVOS	143,428.47	11.23%	116,974.15	8.08%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	706,121.77	55.29%	636,567.93	43.98%
TOTAL ACTIVO	1,277,065.28	100%	1,447,409.71	100%

ESTADOS FINANCIEROS - ANALISIS VERTICAL				
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2016				
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS				
PASIVOS Y PATRIMONIO	2015	%	2016	%
PASIVOS CORRIENTES				
SOBREGIROS	-	-	-	0.00%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS	153,107.43	11.99%	207,942.79	14.37%
OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES	33,904.31	2.65%	44,826.69	3.10%
OBLIGACIONES ACUMULADAS	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	187,011.74	14.64%	252,769.48	17.46%
PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12,640.16	0.99%	26,553.60	1.83%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7,571.63	0.59%	11,540.54	0.80%
OTROS PASIVOS	474,905.29	37.19%	514,200.41	35.53%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	495,117.08	38.77%	552,294.55	38.16%
TOTAL PASIVO	682,128.82	53.41%	805,064.03	55.62%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	18,000.00	1.41%	18,000.00	1.24%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0.00%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	18,710.37	1.47%	18,710.37	1.29%
RESERVA CAPITAL	221,016.47	17.31%	221,016.47	15.27%
UTILIDADES RETENIDAS	337,209.62	26.41%	384,618.84	26.57%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	-	0.00%	-	0.00%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	594,936.46	46.59%	642,345.68	44.38%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,277,065.28	100.00%	1,447,409.71	100.00%

ANALISIS VERTICAL - COMPOSICION

CUENTA	2015	2016
ACTIVO CORRIENTE	570,943.51	810,841.78
ACTIVOS NO CORRIENTES	706,121.77	636,567.93
PASIVO CORRIENTES	187,011.74	252,769.48
PASIVOS NO CORRIENTES	495,117.08	552,294.55
PATRIMONIO	594,936.46	642,345.68

2015

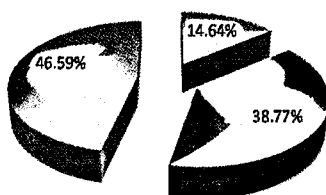
COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

■ ACTIVO CORRIENTE ■ ACTIVOS NO CORRIENTES



COMPOSICIÓN PASIVO Y PATRIMONIO

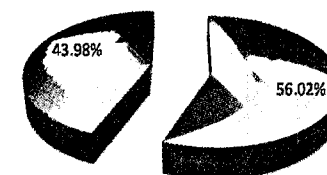
■ PASIVO CORRIENTES ■ PASIVOS NO CORRIENTES ■ PATRIMONIO



2016

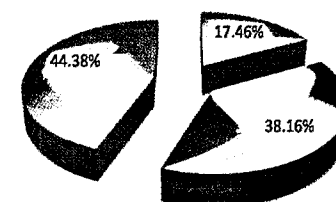
COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

■ ACTIVO CORRIENTE ■ ACTIVOS NO CORRIENTES



COMPOSICIÓN PASIVO Y PATRIMONIO

■ PASIVO CORRIENTES ■ PASIVOS NO CORRIENTES ■ PATRIMONIO

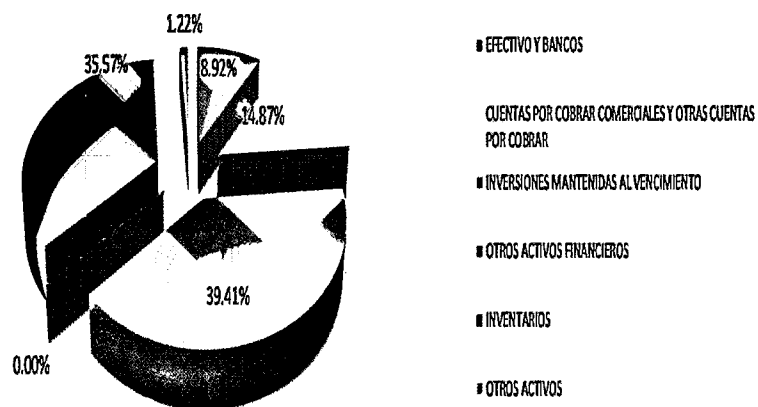


ANALISIS VERTICAL - DISTRIBUCION

ACTIVOS CORRIENTES				
CUENTA	2015	%	2016	%
EFFECTIVO Y BANCOS	50,945.57	8.92%	87,654.13	10.81%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	84,924.94	14.87%	184,049.84	22.70%
INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO	225,000.00	39.41%	320,329.51	39.51%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	0.00%	-	0.00%
INVENTARIOS	203,085.29	35.57%	212,078.33	26.16%
OTROS ACTIVOS	6,987.71	1.22%	6,729.97	0.83%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	570,943.51	100.00%	810,841.78	100.00%

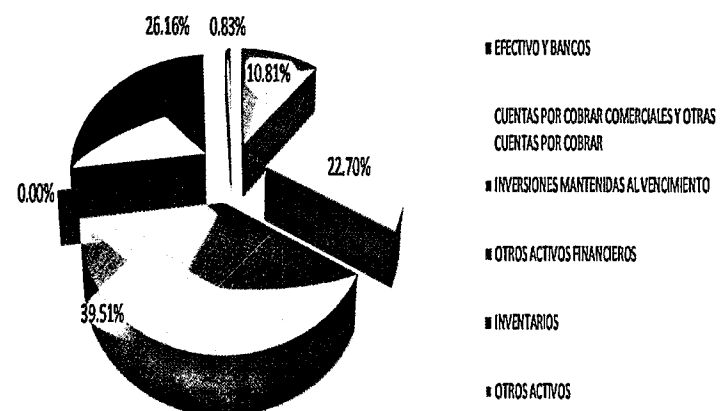
2015

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE



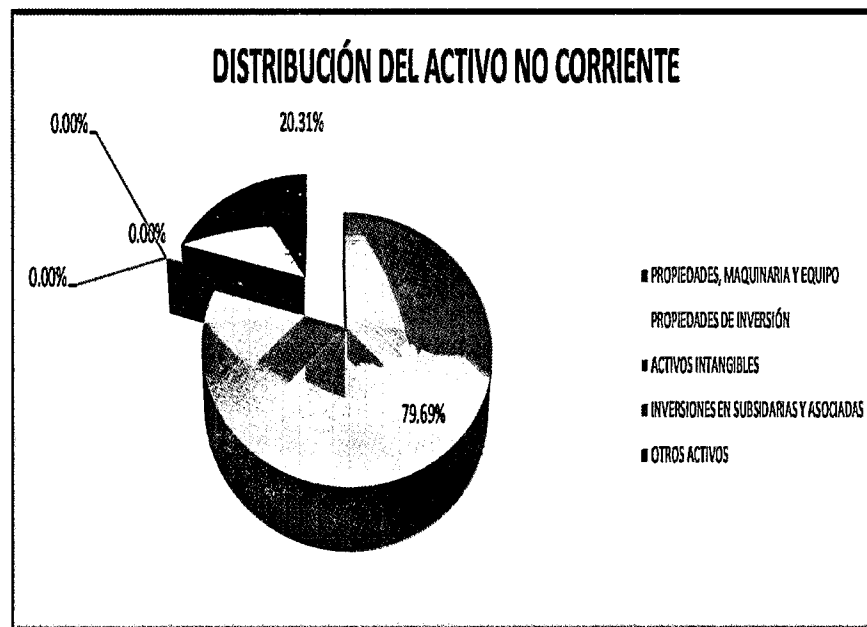
2016

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE

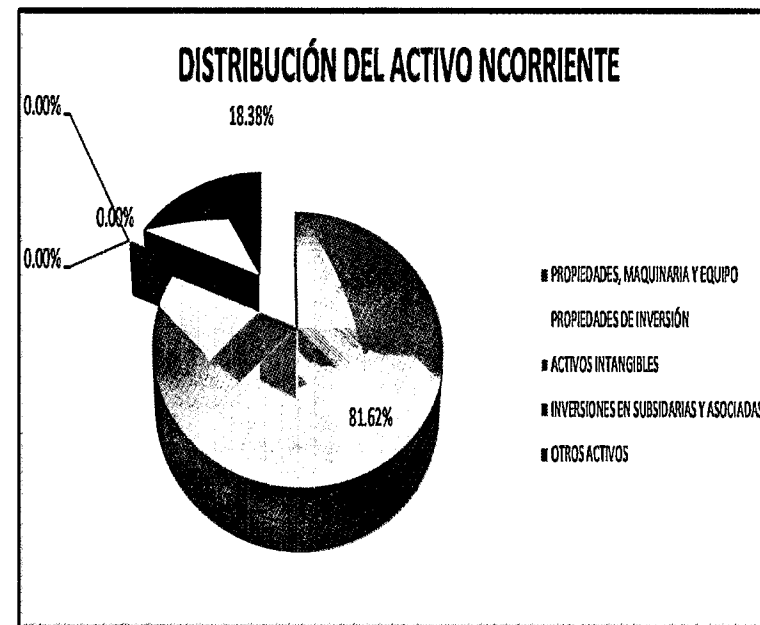


ACTIVOS NO CORRIENTES				
CUENTA	2015	%	2016	%
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	562,693.30	79.69%	519,593.78	81.62%
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	-	0.00%	-	0.00%
ACTIVOS INTANGIBLES	-	0.00%	-	0.00%
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	0.00%	-	0.00%
OTROS ACTIVOS	143,428.47	20.31%	116,974.15	18.38%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	706,121.77	100%	636,567.93	100%

2015

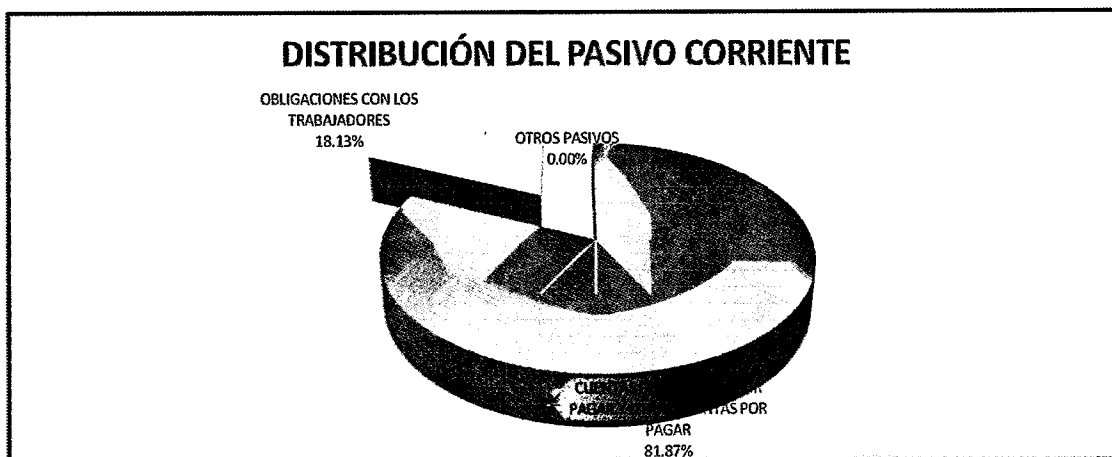


2016



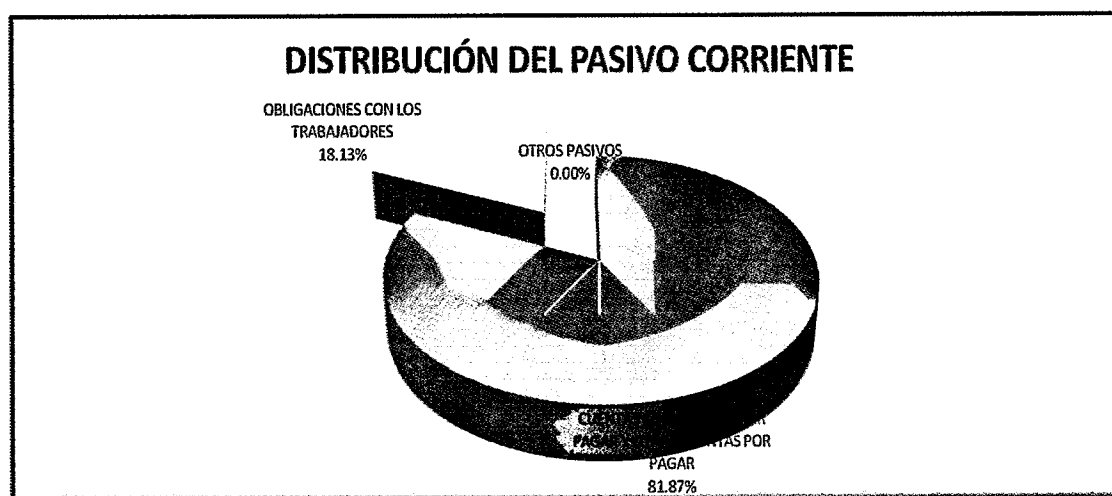
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTA	2015	%	2016	%
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras	153,107.43	81.87%	207,942.79	82.27%
Obligaciones con los Trabajadores	33,904.31	18.13%	44,826.69	17.73%
Otros Pasivos	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	187,011.74	100%	252,769.48	100%

2015

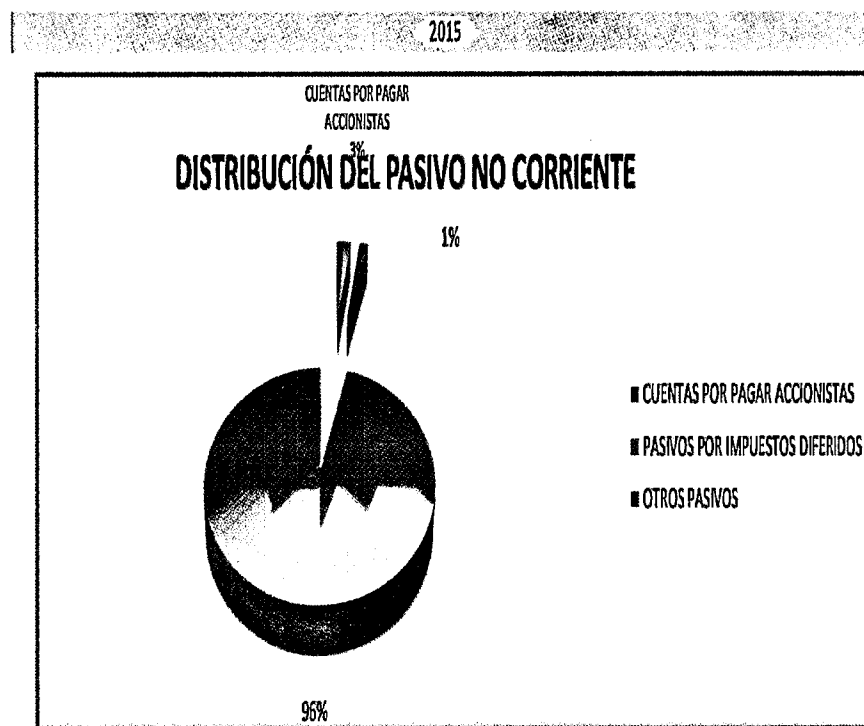


PASIVOS CORRIENTES				
CUENTA	2015	%	2016	%
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras	153,107.43	81.87%	207,942.79	82.27%
Obligaciones con los Trabajadores	33,904.31	18.13%	44,826.69	17.73%
Otros Pasivos	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	187,011.74	100%	252,769.48	100%

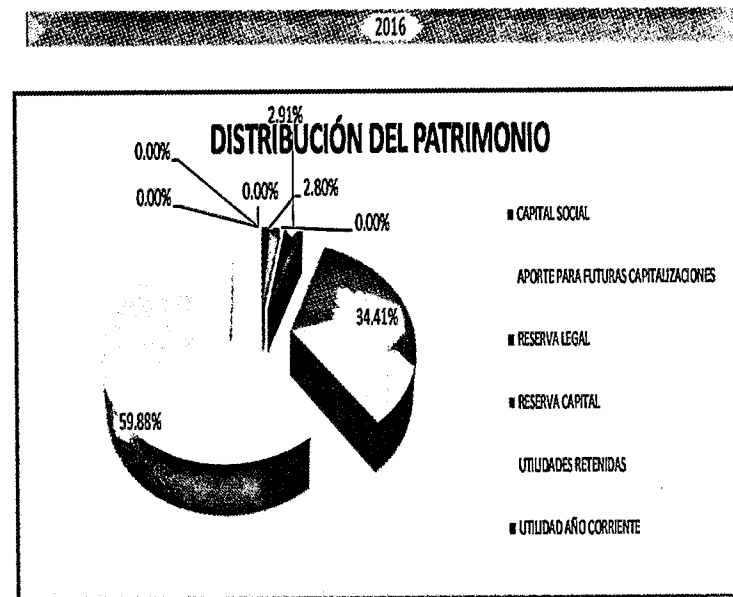
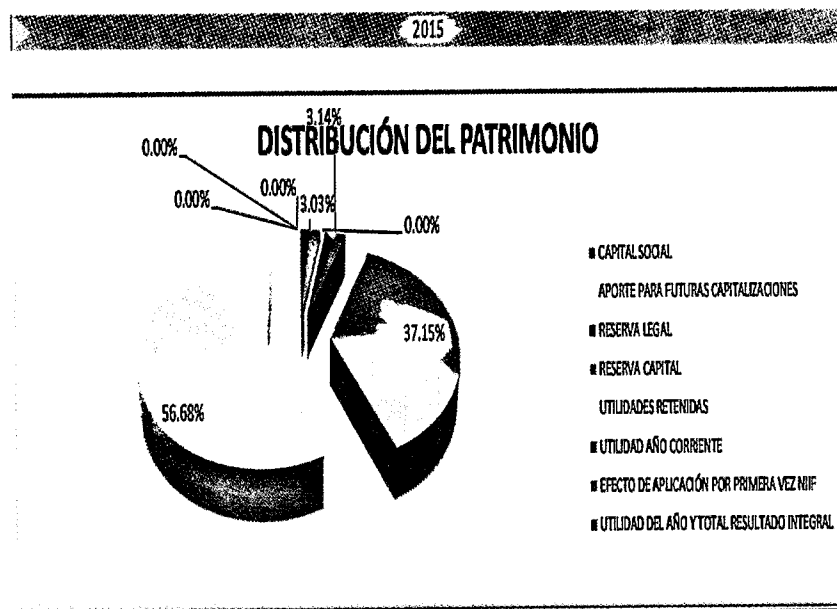
2015



PASIVOS NO CORRIENTES				
CUENTA	2015	%	2016	%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	12640.16	3%	26,553.60	5%
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	7571.63	2%	11,540.54	2%
OTROS PASIVOS	474905.29	96%	514,200.41	93%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	495,117.08	100%	552,294.55	100%



PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
CUENTA	2013	%	2014	%
CAPITAL SOCIAL	18,000.00	3.03%	18,000.00	2.80%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	-	0.00%	0.00	0.00%
RESERVA LEGAL	18,710.37	3.14%	18,710.37	2.91%
RESERVA CAPITAL	221,016.47	37.15%	221,016.47	34.41%
UTILIDADES RETENIDAS	337,209.62	56.68%	384,618.84	59.88%
UTILIDAD AÑO CORRIENTE	-	0.00%	0.00	0.00%
EFFECTO DE APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ NIIF	-	0.00%	0.00	0.00%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO	-	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	594,936.46	100%	642,345.68	100%



Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL - ANALISIS VERTICAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS

CUENTA	2015	%	2016	%
INGRESOS DE OPERACIÓN				
VENTAS NETAS	1,571,256.36		1,667,149.80	
	-		-	
	-		-	
	-		-	
OTROS	-		-	
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	1,571,256.36	100.00%	1,667,149.80	100.00%
COSTO DE VENTAS	810,781.24	51.60%	829,567.84	49.76%
MARGEN BRUTO	760,475.12	48.40%	837,581.96	50.24%
INGRESOS NO OPERACIONALES	17,489.97	1.11%	19,451.30	1.17%
OTRAS INGRESOS	5,737.49	0.37%	11,425.33	0.69%
(-) GASTOS DE VENTAS	324,450.03	20.65%	315,710.10	18.94%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	236,697.35	15.06%	241,535.65	14.49%
(-) COSTOS FINANCIEROS	-	0.00%	-	0.00%
(-) OTROS GASTOS	50,814.10	3.23%	67,568.25	4.05%
TOTAL	-588,734.02	-37.47%	-593,937.37	-35.63%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	171,741.10	10.93%	243,644.59	14.61%
MENOS:				
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A ACCIONISTAS	25,716.68	1.64%	36,546.69	2.19%
GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA	-	0.00%	-	0.00%
CORRIENTE	46,601.34	2.97%	60,265.60	3.61%
(-) DIFERIDO	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL	72,318.02	4.60%	96,812.29	5.81%
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DE AÑO	99,423.08	6.33%	146,832.30	8.81%

Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCION INDICE			AÑO 2015			AÑO 2016		
FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	2015		INTERPRETACION RAPIDA	2016		INTERPRETACION RAPIDA
1. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	\$ Activo Corriente	570,943.51	3.05	Por cada \$1 de pasivo corriente, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC dispone de \$3.05 de activos corrientes	810,841.78	3.21	Por cada \$1 de pasivo corriente, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC dispone de \$3.21 de activos corrientes
		v Pasivo Corriente	187,011.74			252,769.48		
	2. Prueba Ácida	\$ Activo Corriente - Inventarios	367,858.22	1.97	Por \$1 de pasivo corriente, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC tiene \$1.97 de activos corrientes sin considerar inventarios	598,763.45	2.37	Por \$1 de pasivo corriente, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC tiene \$2.37 de activos corrientes sin considerar inventarios
		v Pasivo Corriente	187,011.74			252,769.48		
2. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	% Pasivo Total	682,128.82	53.41%	El activo total de la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC esta financiado con el 53.41% de pasivos	805,064.03	55.62%	El activo total de la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC esta financiado con el 55.62% de pasivos
		Activo Total	1,277,065.28			1,447,409.71		
	2. Endeudamiento Patrimonial	v Pasivo Total	682,128.82	1.15	La Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, esta financiada con pasivos	805,064.03	1.25	La Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, esta financiada con pasivos
		Patrimonio	594,936.46			642,345.68		
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	v Patrimonio	594,936.46	1.06	Por cada \$1 de activo fijo, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC tiene un respaldo patrimonial de \$1.06	642,345.68	1.24	Por cada \$1 de activo fijo, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC tiene un respaldo patrimonial de \$1.24
		Activo Fijo Neto	562,693.30			519,593.78		
	4. Apalancamiento	v Activo Total	1,277,065.28	2.15	Por cada \$1 de patrimonio a la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC le esta generando activos totales de \$2.15	1,447,409.71	2.25	Por cada \$1 de patrimonio a la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC le esta generando activos totales de \$2.25
		Patrimonio	594,936.46			642,345.68		
	5. Apalancamiento Financiero	v (UAI / Patrimonio)	0.29	2.15	Los fondos ajenos están contribuyendo en la obtención de la rentabilidad en \$2.15	0.38	2.25	Los fondos ajenos están contribuyendo en la obtención de la rentabilidad en \$2.25
		(UAI / Activos Totales)	0.13			0.17		

INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCION INDICE			AÑO 2015		AÑO 2016	
FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	2015	INTERPRETACION RAPIDA	2016	INTERPRETACION RAPIDA
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	$v \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{1,571,256.36}{84,924.94}$	18.50 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 18.50 veces en el año	$\frac{1,667,149.80}{184,049.84}$	9.06 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un promedio de 9.06 veces en el año
	2. Rotación de Activo Fijo	$v \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{1,571,256.36}{562,693.30}$	2.79 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC cada \$1 de inversión en activos fijos le está generando ventas de \$2.79	$\frac{1,667,149.80}{519,593.78}$	3.21 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC cada \$1 de inversión en activos fijos le está generando ventas de \$3.21
	3. Rotación de Ventas	$v \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{1,571,256.36}{1,277,065.28}$	1.23 Por cada \$1, que la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha invertido en activos totales se ha generado ventas \$1.23	$\frac{1,667,149.80}{1,447,409.71}$	1.15 Por cada \$1, que la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha invertido en activos totales se ha generado ventas \$1.15
	4. Periodo Medio de Cobranza	$\text{días} \frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$	$\frac{30,997,603.10}{1,571,256.36}$	19.73 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 19.73 días	$\frac{67,178,191.60}{1,667,149.80}$	40.30 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, las cuentas por cobrar se recuperan en un promedio de 40.30 días
	5. Periodo Medio de Pago	$\text{días} \frac{(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$	$\frac{55,884,211.95}{889,730.25}$	62.81 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, los pagos a los proveedores en promedio se realizan cada 62.81 días	$\frac{75,899,118.35}{838,560.88}$	90.51 En la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC, los pagos a los proveedores en promedio se realizan cada 90.51 días
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	$\% \frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{561,147.38}{1,571,256.36}$	35.71% Por cada \$100 de ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC destina \$35.71 para cubrir gastos de administración y ventas	$\frac{557,245.75}{1,667,149.80}$	33.43% Por cada \$100 de ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC destina \$33.43 para cubrir gastos de administración y ventas
IV. RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)	$\% \frac{(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})}{1}$	0.08 8%	Por cada \$100 dólares activo total, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 8% de utilidades	0.10 10%	Por cada \$100 dólares activo total, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 10% de utilidades
	2. Margen Bruto	$\% \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{760,475.12}{1,571,256.36}$	48.40% Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 48.40% de utilidad bruta	$\frac{837,581.96}{1,667,149.80}$	50.24% Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 50.24% de utilidad bruta
	3. Margen Operacional	$\% \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	$\frac{199,327.74}{1,571,256.36}$	12.68% Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 12.68% de utilidad operacional	$\frac{280,336.21}{1,667,149.80}$	16.82% Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 16.82% de utilidad operacional
	4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	$\% \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{99,423.08}{1,571,256.36}$	6.33% Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 6.33% de utilidad operacional	$\frac{146,832.30}{1,667,149.80}$	8.81% Por cada \$100 dólares ventas, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 8.81% de utilidad operacional
	5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$\% \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{199,327.74}{594,936.46}$	33.50% Por cada \$100 dólares de patrimonio, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 33.50% de utilidad neta (después de 16% trabajadores e Impuesto)	$\frac{280,336.21}{642,345.68}$	43.64% Por cada \$100 dólares de patrimonio, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha generado 43.64% de utilidad neta (después de 16% trabajadores e Impuesto)
	6. Rentabilidad Financiera	$\% \frac{(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})}{1}$	$\frac{99,423.08}{594,936.46}$	16.71% Por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha producido un beneficio neto del 16.71%	$\frac{146,832.30}{642,345.68}$	22.86% Por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha producido un beneficio neto del 22.86%
	Rotación de Inventarios	$v \frac{360}{(\text{Costo de Ventas} / \text{Inventario Promedio})}$	$\frac{360}{4.16}$	86.45 El inventario promedio a rotado 86.45 veces en el año	$\frac{360}{4.00}$	90.08 El inventario promedio a rotado 90.08 veces en el año

UAI:	Utilidad antes de Impuestos
UAI:	Utilidad antes de Impuestos e Intereses
UTILIDAD NETA	Después del 15% de trabajadores e impuesto a la renta
UO:	Utilidad Operacional (Ingresos operacionales - costo de ventas - gastos de administración y ventas)

Dirección: Agramonte No. 10 y Celiano Monge. Ambato. Telf.: (03)2585892 – 0988568552

Email: namero_1972@hotmail.com / namero1972@gmail.com

Resumen de Tendencias Principales. –

En las tendencias principales que se observa luego del análisis efectuado es: en las ventas se incrementan en un 6.10% frente al año anterior; mientras que el activo fijo neto se ha reducido en un 7.66%.

Los índices de **Liquidez Corriente** y **Prueba Acida** mejoran frente al año precedente en 3.21 y 2.37 veces respectivamente. La primera mide identifica que por cada \$1 de pasivo corriente, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC dispone de \$3.21 de activos corrientes para cubrirlos, mientras que el Índice de Prueba Acida, indica que por \$1 de pasivo corriente, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC tiene \$2.37 de activos corrientes sin considerar inventarios.

La **Rotación de Cuentas por Cobrar**, presenta una variación pasando de 18.50 a 9.06 veces de rotación en el año. Sin embargo, la **Rotación de Inventarios** se vuelve más rápida y pasa de 86.45 días a 90.06 días. Las cuentas de proveedores (**Periodo Medio de Pago**), durante el año 2016 se cancelan en un plazo mayor, pasando de 62.81 a 90.51 días.

El **Estado de Resultados** presenta una utilidad neta antes de participación 15% Trabajadores, Impuestos y Accionistas superior a la alcanzada en el año 2015, pese a que el costo de ventas se aumentó en un 2.32%. Los gastos administrativos y de ventas sufren una ligera disminución pasando del 15,06% a 14.49% y del 20,65% al 18.94% respectivamente. Mientras que los gastos financieros aumentaron ligeramente pasando de un porcentaje del 3,23% a un porcentaje del 4.05%.

En consecuencia, la **Rentabilidad Financiera** de la Compañía, sobre la inversión o Patrimonio se ha incrementado en relación al año 2015, pasando de un índice en el año 2015 del 16.71% a un índice en el año 2016 del 22.86%. Lo que refleja que por cada \$100 dólares de patrimonio invertido, la Compañía FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC ha producido un beneficio neto del 22.86%

Por lo expuesto, en mi opinión, los criterios y políticas contables y de información empleadas por la Compañía, y consideradas por los administradores para preparar los estados financieros de **FUENTES**

SAN FELIPE S.A. SANLIC y que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados reflejan en forma veraz, razonable y suficiente todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre de año 2016, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por el año terminado en esa fecha, y cumplen con todas las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las Pymes) requeridas,

Atentamente,



Mcs. C.P.A. Nancy Medina R.

COMISARIO REVISOR

Año 2016

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

C.C. file

anexos

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

BALANCE GENERAL BAJO NIIF



MONEDA: DOLARES

COTIZACION :

1

CON_BALRPT

FECHA DE CORTE: 31/12/2016

PROCESADO: 06/03/2017 15:59

USUARIO: JE_ALARCON

PAGINA: 1 de 4

Cuentas del Balance	Acumulado año	Mes Actual
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	87,654.13	34,171.56
Invenrsiones	320,329.51	- 80,000.00
TOTAL Efectivo y equivalentes al efectivo	407,983.64	- 45,828.44
ACTIVO FINANCIERO		
Cuentas por cobrar		
Clientes liq. env. y empaques	74,450.55	- 10,475.43
Otras cuentas por cobrar	73,637.67	69,557.10
Clientes cheques protestados	406.96	- 1,756.16
Cuentas por cobrar trabajadores	1,664.78	1,085.25
Cuentas por cobrar comisariato	668.28	- 249.62
Cuentas por cobrar otros	970.11	1,381.54
Reserva incoobrables	- 2,845.70	4,654.33
Deterioro acumulativos financieros	0.00	516.56
TOTAL Cuentas por cobrar	148,952.65	64,713.57
TOTAL ACTIVO FINANCIERO	148,952.65	64,713.57
INVENTARIOS		
Productos terminados	46,533.04	3,771.72
Inventario liquido envase consig(COLA)	6,279.63	- 927.10
INV.MAT.PRIM.Y MAT.IND.DE FAB.	21,613.67	- 173.36
INV ENV.EMP EN BOD DE PRO. TERM	8,307.67	1,746.27
INV. ENVASE Y JABAS	68,469.70	7,083.95
INVENTARIO AGUA SIN GAS	61,157.29	- 1,033.49
ARTICULOS DE PUBLICIDAD	2,844.97	- 2.14
PROVISION DETERIORO INVENTARIOS	- 3,127.64	- 788.08
TOTAL INVENTARIOS	212,078.33	9,677.77
PAGADOS POR ANTICIPADO		
PAGADOS POR ADELANTADO		
ANTICIPO PROVEEDORES Y OTROS	4,000.00	0.00

Cuentas del Balance		
	Acumulado año	Mes Actual
SEGUROS	4,495.41	- 643.32
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	31,097.19	6,139.58
CARGOS DIFERIDOS	2,234.56	0.00
OTROS GASTOS ANTICIPADOS	0.00	152.47
SUBTOTAL PAGADOS POR ANTICIPADO	41,827.16	5,648.73
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	810,841.78	34,211.63
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
TERRENOS SAN FELIPE	92,207.30	0.00
EDIFICIOS SAN FELIPE	496,434.74	12,794.38
INSTALACIONES	11,508.96	0.00
MAQUINARIA Y EQUIPO	338,564.36	0.00
EQUIPO DE TRANSPORTE	285,349.25	0.00
MUEBLES Y ENSERES	57,069.94	900.00
EQUIPO DE COMPUTACION	68,555.72	2,647.40
EQUIPO DE COMUNICACION	3,600.99	0.00
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	16,281.39	- 13,694.38
ACTIVOS FIJOS EN TRANSITO	11,048.07	0.00
PROPIEDADES NATURALES	6,982.83	0.00
OTROS ACTIVOS FIJOS	8,317.44	0.00
EQUIPO DE LABORATORIO	12,723.11	0.00
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,408,644.10	2,647.40
DEPREC. COSTO HISTORICO		
EDIFICIOS	- 137,000.10	- 667.62
INSTALACIONES	- 2,672.54	- 53.47
MAQUINARIA Y EQUIPO	- 290,348.40	- 707.05
EQUIPO DE TRANSPORTE	- 275,433.65	- 1,116.22
MUEBLES Y ENSERES	- 42,438.40	- 203.84
EQUIPOS DE COMUNICACION	- 3,565.91	- 2.83
EQUIPOS DE COMPUTACION	- 60,578.13	- 457.79
PROPIEDADES NATURALES	- 6,982.83	0.00

CUENTAS DEL BALANCE	Acumulado año	Mes Actual
OTROS ACTIVOS	- 7,864.09	- 4.87
EQUIPO DE LABORATORIO	- 2,755.15	- 106.03
TOTAL DEPREC. COSTO HISTORICO	- 829,639.20	- 3,319.72
DETERIORO ACUMUL. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
DETERIORO ACUMULADO EDIFICIO	- 59,411.12	- 990.17
TOTAL DETE. ACUM. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	- 59,411.12	- 990.17
OTRO ACTIVO NO CORRIENTE		
JABAS Y ENVASES	506,337.14	- 606.23
AMORTIZACION ACUMULADA ENVASES Y JABAS	- 389,362.99	3,771.10
TOTAL OTRO ACTIVO NO CORRIENTE	116,974.15	3,164.87
IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00	- 296.59
TOTAL ACTIVO	1,447,409.71	35,417.42
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS	- 85,071.63	- 23,293.52
ACCIONISTAS	0.00	14,913.44
IMPUESTOS Y EMPLEADOS POR PAGAR	- 109,238.49	- 63,796.22
RETENCIONES DE NOMINAS	- 6,873.42	- 261.33
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	- 48,631.93	- 13,774.64
OTRAS CUENTAS POR PAGAR(LIQUIDAR)	- 2,953.99	- 82.20
TOTAL PASIVO CORRIENTE	- 252,769.45	- 86,294.47
PASIVO NO CORRIENTE		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 28,553.60	- 13,913.44
DEPOSITO POR ENVASES, JABAS	- 11,540.54	- 555.04
JUBILACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO	- 422,289.73	- 972.10

CUENTAS DEL BALANCE	Acumulado año	Mes Actual
PROVISION DESAUCIO POR PAGAR	- 91,910.68	- 1,657.16
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	- 552,294.55	- 17,097.74
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	- 805,064.00	- 103,392.21
CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS		
CAPITAL SOCIAL	- 18,000.00	0.00
RESERVAS	- 18,710.37	0.00
SUPERAVIT DE CAPITAL	- 277,167.32	0.00
PERDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO	- 243,644.59	- 28,837.51
PERD. Y GANANCIAS EJERCICIOS ANTERIORES	243,644.59	243,644.59
UTILIDADES ACCIONISTAS PRE. EJERC.	- 146,832.30	- 146,832.30
RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION NIIFs	12,956.78	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS RESERVA CAPITAL	- 221,016.47	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRADOS	26,424.00	0.00
TOTAL CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS	- 642,345.68	67,974.78
TOTAL PATRIMONIO	- 642,345.68	67,974.78
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-1,447,409.68	- 35,417.43

Ing. Nelson Sánchez V
GERENTE GENERAL.

Ing. Jenny Alarcón F
CONTADORA

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (NIFF)



MONEDA: DOLARES

COTIZACION :

1

CON_BALRPT

FECHA DE CORTE: 31/12/2016

PROCESADO: 06/03/2017 15:59

USUARIO: JE_ALARCON

PAGINA: 1 de 1

Cuentas del Balance	Acumulado año	Mes Actual
INGRESOS		
VENTAS	-2,094,701.87	- 197,321.47
DESCUENTO EN VENTAS	427,552.06	35,293.85
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	-1,667,149.80	- 162,027.62
(-) COSTO DE VENTAS	829,567.84	77,855.63
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	- 837,581.96	- 84,171.99
(+) OTROS INGRESOS	- 30,876.63	- 11,446.04
(-) GASTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		
SUELDOS Y SALARIOS DEVENGADOS	231,396.01	21,913.98
RECARGO SOBRE NOMINA	129,384.73	7,263.20
MATERIALES Y SUMINISTROS SERV.	632.37	258.50
FUERZA ELECTRICA - COMBUSTIBLE	20,165.35	2,047.35
MANTENIMIENTO	22,546.33	4,556.59
OTROS GASTOS FABRICACION	20,589.44	1,833.36
GASTOS DE PROMOCION	78,551.20	7,352.92
GASTOS GENERALES	19,494.12	3,040.52
DEPRECIACIONES	34,486.21	2,735.92
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	557,245.75	51,002.33
(-) OTROS GASTOS	58,860.17	7,070.11
UTILIDAD EN OPERACIONES CONTINUADAS	- 252,352.67	- 37,545.59
(+) OTROS RESULTADOS INTEGRALES	8,708.08	8,708.08
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	- 243,644.59	- 28,837.51

Nelson E. Sánchez V.

Ing. Nelson Sánchez V.

GERENTE GENERAL

Jenny Alarcón F.

Ing. Jenny Alarcón F.

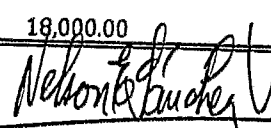
CONTADORA

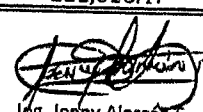
FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(Expresado en dólares)



	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldos al 1 de Enero 2016	18,000.00	18,710.37	221,016.47	337,209.62	594,936.46
Pago de Dividendos				- 99,423.08	- 99,423.08
Ajuste a años anteriores				-	-
Resultado del ejercicio				146,832.30	146,832.30
Saldos al 31 de Diciembre 2016	18,000.00	18,710.37	221,016.47	384,618.84	642,345.68


Ing. Nelson Sánchez V.
GERENTE GENERAL


Ing. Jenny Alarcón F.
CONTADORA

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(expresado en dólares)



UTILIDAD NETA

146,832.30

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Depreciación propiedad, maquinaria y equipos	41,548.31
Ajuste a la depreciación de activo fijo	-82.81
Amortización cargos diferidos	26,047.90
Ajuste por deterioro edificios	11,882.04
Provisión cuentas incobrables	6,951.31
Castigo efectuados a la provisión	-5802.82
Jubilación patronal y desahucio	39,295.12
Sub total	<u>119,839.05</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

(Aumento) disminución en:

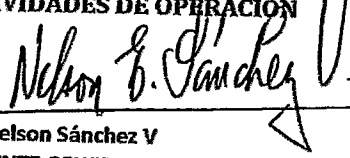
Cuentas por cobrar	(100,273.39)
Inventarios	-8,993.04
Gastos pagados por anticipado	257.74
Activo por impuestos diferidos	296.59

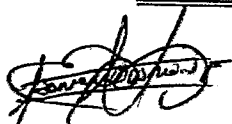
Aumento (disminución) en:

Proveedores	54,835.33
Cuentas por pagar trabajadores	10,922.41
Subtotal	<u>-42,954.36</u>

EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

223,716.99


Ing. Nelson Sánchez V
GERENTE GENERAL


Ing Jenny Alarcón F
CONTADORA

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(expresado en dólares)



FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	1,568,024.90
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1,307,616.29
Otros ingresos	11,425.33
Otros gastos	-67,554.00
Interés ganado	19,451.30
Interes pagados	-14.25
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	223,716.99

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION

Disminución de inversiones temporales	-95,329.51
Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	-24,305.79
Bajas de propiedad planta y equipo	14,057.77
Adquisiciones de cargos diferidos	-20,995.96
Bajas de cargos diferidos	21,105.79
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-105,467.70</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pasivos a largo plazo	3,968.91
Accionistas por pagar	13,913.44
Dividendos pagados	<u>-99,423.08</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-81,540.73</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>36,708.56</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>50,945.57</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>87,654.13</u>

Ing. Nelson Sánchez V.
GERENTE GENERAL

Ing. Jenny Alarcón F.
CONTADORA

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC.- Fue constituida en la ciudad de Latacunga - Ecuador el 5 de febrero de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de mayo del mismo año. El 24 de octubre de 1995 la Compañía aumenta su capital social y reforma sus estatutos, cuya escritura pública es inscrita en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la extracción, embotellamiento y venta al mercado nacional e internacional de toda clase de aguas minerales y naturales, bebidas gaseosas y refrescos en general; así como también la extracción, embotellamiento y venta de gas, en cualquier sistema y la fabricación y venta de hielo en todas sus formas.

Los estados financieros de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC** han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Principio del Devengado.- Los estados financieros de **FUENTES SAN FELIPE S.A. SANLIC** se registran sobre la base del devengado y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta dentro del período mensual correspondiente

Principio del Costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición

COMPOSICION DE LAS CUENTAS DEL BALANCE GENERAL BAJO NIIFs

ACTIVO

1.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo sujetos a un riesgo poco significativos de cambios en su valor.

Esta cuenta al 31 de diciembre del 2016, se encuentra compuesta de la siguiente manera:

DESCRIPCION	VALORES
Efectivo en caja y Bancos	
Caja General	5,778.44
Caja Chica	300.00
Banco Pichincha	59,346.82
Cacpeco	22,228.87
Total Efectivo caja y bancos	87,654.13

2.- INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Las inversiones financieras a corto plazo, son valoradas por su precio de adquisición incluido los gastos inherentes a la operación. Los intereses ganados se reconocen como ingresos en el ejercicio en que se recibe el respectivo pago, independientemente si se cobra o no (marco conceptual para la preparación de estados financieros, registro de ingresos).

Las inversiones financieras a corto plazo que mantiene la compañía son:

OPERACIÓN	# POLIZA	INTERES	VENCIMIENTO	VALOR
Cacpeco	127500	6.75%	20/03/2017	320,329.51
TOTAL				320,329.51

3.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Se encuentran registradas a su valor nominal, conforme la respectiva factura emitida. Las ventas se realizan al contado y en el caso de ventas a provincias se otorgara crédito entre 8 y 30 días plazo. En el caso de Alcaliza por considerarse un cliente grande se otorgó crédito de 60 y 75 días sin intereses

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está compuesta por lo siguientes rubros:

DETALLE	PARCIAL	VALOR
Humberto Hinojosa		953.60
Fernando Salambay		145.31
Julio Mena		1,112.18
Lidia Parra		375.76

Hospital general		850.25
Hospital Iess		74.03
Leonardo Arcos		770.79
Cuentas por cobrar San Felipe (clientes)		4,814.65
Alcalisa		40,129.66
Iván Chiluisa		200.00
Patricio Vega		752.64
Almacenes TIA		1,703.80
Marcelo Gallardo		421.64
Fabián Romero		164.40
Cuerpo de Ingenieros		395.84
Farmacia y Comisaritos de Medicina		1,401.41
Daniela Miranda		486.91
Corporación Favorita		3,473.37
Resgasa		2,691.00
Fatosla		122.48
Distrigal S.A		175.15
Mishan Servicios		1,025.41
Agropecuaria Pintag		109.53
Aqua Trade		2,847.55
Varios		892.06
Tiendas		8,361.13
Olympic Juice	5,152.76	
Miguel Angel Chango	1,546.50	
Barrazueta y Asociados	121.90	
Patricio Cando	183.50	
Alfonso Cando	117.98	
Metalcamiones	57.12	
Hidroequinoccion	195.31	
Prodimedia	147.37	
Rosa Chileg	182.27	
Teochocoletria	116.00	
Mandacob	49.80	
cliente menores	490.62	
		74,450.55

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Son valores entregados como anticipo a la empresa Mesal para la construcción de la nueva máquina Triblock, así como dineros entregados como garantía para la implementación de las buenas prácticas de manufactura, adelantos de trabajos para construcción de un mueble para la oficina control de calidad

DETALLE	VALOR
Anticipo Mesal 10%	69,557.10
Póliza CFN	3,700.00
Mario Moreno (construcción mueble)	380.57
Total Otras cuentas por cobrar	73,637.67

5.- CLIENTES CHEQUES PROTESTADOS

Se compone de los siguientes rubros

DETALLE	VALOR
Darwin Aguirre	406.96
Total cheques protestados	406.96

6.- CUENTAS POR COBRAR TRABAJADORES

Estos valores son originados por desembolsos realizados a los trabajadores por concepto de préstamos y anticipos.

Los anticipos son descontados mensualmente en el respectivo rol de pagos, en los plazos acordados con los trabajadores, estos préstamos no generarán ningún tipo de intereses de acuerdo a lo señalado en el código de trabajo.

En esta cuenta también se incluye valores por cobrar, por concepto de comisariato que tienen los empleados en el comisariato Aki

Al término del año 2016, esta cuenta se encuentra conformada por:

DETALLE	VALOR
Juan Carlos Castellano	17.58
Milton Castellano	140.00

Janet Quieta	33.28
Guillermo Lagla	20.00
José Lictapunzòn	15.12
Víctor Hugo Ríos	39.02
Otros empleados (comisariato)	1,399.78
Total cuentas trabajadores	1,664.78

7. CUENTA POR COBRAR

Esta cuenta corresponde principalmente a valores pagados para renovación de la Marca San Felipe y Marca Felipin

DETALLE	VALOR
CUENTAS POR COBRAR	
Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual	416.00
Josué Contante Facturación Electrónica	252.28
Total cuenta por cobrar otros	668.28

8. CUENTA POR COBRAR OTROS

Esta cuenta está relacionada con la precooperativa de los empleados que al 31 de diciembre 2016 queda con el siguiente saldo:

DETALLE	VALOR
CUENTAS POR COBRAR PRECOOP	
Pre cooperativa Fuentes San Felipe	970.11
Total cuenta por cobrar otros	970.11

9. INVENTARIOS

Los inventarios están clasificados en inventario de productos terminados, e inventario de materias primas y materiales indirectos de fabricación. Se lleva por el método promedio ponderado

Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la compañía, son registrados al costo de adquisición y los suministros, herramientas y otros materiales son reconocidos como gastos en la fecha de consumo.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

El saldo de los inventarios de la empresa al finalizar el período contable:

DETALLE	VALOR
Inventarios	
Productos terminados	46533.04
Materia prima	21613.67
Inventario envase empaque en bodega(tapas)	8307.67
Inventario envase y jabas (envase desechable)	68469.7
Inventario agua sin gas (envases de botellón y cerámicos)	61157.29
Inventario de Cola	6279.63
Artículos de publicidad	2844.97
Provisión por deterioro de inventarios	-3127.64
Total Inventarios	212078.33

El rubro de inventario de agua sin gas se refiere al envase de botellón y cerámicos, incluye botellones deteriorados

10.- PAGADOS POR ADELANTADO

Son los pagos anticipados realizados por la empresa en el desarrollo de su actividad

DETALLE Anticipo proveedores	VALOR
Garantía arriendo	3400,00
Julio Mena	600.00
Total Anticipo proveedores y otros	4000,00

DETALLE	VALOR
Seguros	
Seguros Sweaden cia de seguros	4495.41
total seguros	4495.41

11.- ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de la cuenta activo por impuestos corrientes corresponde principalmente a los anticipos de impuesto a la renta pagados al Servicio de Rentas Internas, a retenciones en la fuente realizadas por clientes y al crédito tributario generado por las compras efectuadas a proveedores de bienes, servicios de la compañía y la retención del 5% de la salida de divisas.

Esta cuenta se compone de los siguientes valores:

DETALLE	VALOR
Iva en Compras	10.476,94
Iva en Servicios	1.283,38
Anticipo Impuesto a la renta	11.425,48
Retención en la Fuente renta	3.647,00
Retención Fuente por rendimiento financiero	388,16
Retención salida de divisas	3.422,96
Retención 10% iva contribuyentes especiales	453,27
Total Retención en Fuente	31.097,19

12. -PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

En esta cuenta se encuentran registrados todos los bienes duraderos adquiridos por la compañía para el uso de la misma.

La compañía reconoce el costo de un elemento de propiedades, planta y equipo como un activo si, y solo si es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros asociados con el elemento y que el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Los terrenos y los edificios son activos separables, y la entidad los contabiliza por separado, incluso si fueron adquiridos de forma conjunta.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta, muebles y equipo, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar la diferencia entre el costo o importe revalorizado de los

activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

Activos

Tasas

Edificios e instalaciones	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

Un detalle de la propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

DETALLE	Costo ADQUISICION	Depreciación ACUMULADA	DETERIORO DE ACTIVOS	VALOR EN LIBROS
Terrenos	92,207.30	0		92,207.30
Edificios	496,434.74	137000.1	59411.12	300,023.52
Instalaciones	11,508.96	2672.54		8,836.42
Maquinaria y equipo	338,564.36	290348.4		48,215.96
Equipo de transporte	285,349.25	275433.65		9,915.60
Muebles y enseres	57,069.94	42438.4		14,631.54
Equipo de comunicación	3,600.99	3565.91		35.08
Equipo de computación y software	68,555.72	60578.13		7,977.59
Construcciones en Proceso	16,281.39			16,281.39
Activo Fijo en Transito	11,048.07			11,048.07
Propiedades naturales	6,982.83	6982.83		-
Otros activos fijos	8,317.44	7864.09		453.35
Equipo de Laboratorio	12,723.11	2755.15		9,967.96
Total costo Propiedad, Planta y equipo	1,408,644.10	829,639.20	59,411.12	519,593.78

La propiedad, planta y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición.

13.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

En esta cuenta se encuentran registrados valores como envases de vidrio, jabas plásticas y envases de botellón que se considera como inversión.

Estos envases y jabas se amortizan a 5 años al 20%

En el caso de que los envases y jabas sean destinados para la venta, las NIIF para Pymes establece que la entidad reconocerá el importe en libros de estos como un costo en el periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de actividades ordinarias, es decir que el registro del costo de ventas será registrado paralelamente con la contabilización del ingreso.

Un detalle de los otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

DETALLE	ADQUISICION	AMORT.	VALOR
Envases de vidrio	256,876.83	213491.95	43,384.88
Jabas plásticas	32,660.00	21445.02	11,214.98
Envases de botellón	208,800.31	146426.02	62,374.29
Molde de Botella	8,000.00	8000	-
TOTAL ENVASES	506,337.14	389362.99	116974.15

PASIVO

14.- PROVEEDORES

Son deudas adquiridas por compra de productos o servicios generadas a corto plazo y no generaran costos financieros en condiciones normales.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo más alto de pago corresponde a EMPAQPLAST por la compra de envases para productos desechables y botellones con vencimiento a 30 días plazo, no se paga intereses.

El saldo al 31 de diciembre del 2016 de esta cuenta es el siguiente:

DETALLE	VALOR
Latienvases	20.16
AGA S.A.	1975.21
Elepco	1227.8
Coreptec	216.73
Empaqplast	42358.13
Estación servicio el Terminal	325.33

Manuel Alban		270.92
Sweadem Cia de Seguros		1321.71
Brenntag		420.73
Olympic Juice		6740.77
Andinanet		229.91
Monica Carrera		1529.22
R.D.S		268.78
Otros proveedores		28,166.23
Advances Soft	862.00	
Enrique Altamirano	645.00	
Paul García	119.00	
Ecochemical	1,240.32	
Plastisel	1,958.40	
VVK Alimentos	5,500.10	
Conauto	841.38	
Alberto Sanchez Jurado	300.00	
Plastisel	1,958.40	
Neptali Cobo	883.99	
Blanca Araujo	916.74	
Ecochemical	1,142.40	
Paul Sanchez	204.40	
Caucho Sierra	1,393.48	
Fausto Carrasco	1,032.00	
Neptali Cobo	816.00	
Gabriela Mena	2,025.00	
Plastisel	1,958.40	
Neptali Cobo	444.74	
Alfredo Tapia	201.06	
Caucho Sierra	1,904.21	
Corporacion Favorita	1,013.97	
Varios proveedores	805.24	
TOTAL		85,071.63

15.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Se registra los valores pendientes de pago a la administración tributaria por concepto de impuestos, pago a Inerhi. El impuesto a la renta se calcula al 22%, realizando la conciliación tributaria

DETALLE	VALOR
IVA en Ventas	22,389.55
Retenciones de IVA	3,055.33
Retenciones en Fuente	1,299.44
Impuesto a la renta	60,265.60
impuesto a las botellas	5,884.90
Varias cuentas por pagar	12,187.98
Organismo del Estado	4,155.69
Total impuestos y contribuciones	109,238.49

16.- RETENCIONES DE NOMINA Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Son valores que se retienen a los empleados en roles, pagos de décimo tercero y cuarto sueldo, participación empleados, fondo de reserva y pagos al IESS

DETALLE	VALOR
Beneficios sociales	8,042.18
Con el Iess	7,726.88
Varios pagos	2,125.57
Honorarios por pagar	572.03
Tribunal de Menores	492.00
Participación empleados	36,546.69
Total Retenciones y gastos acumulados	55,505.35

17.- OTRAS CUENTAS A LIQUIDAR

Básicamente son valores que la compañía mantiene como garantía de los préstamos de envases a los distribuidores, cuyo saldo al 31 de diciembre 2016 es:

DETALLE	VALOR
Otros	2,062.90
IRBP	441.09
Total Otros	2,953.99

PASIVO NO CORRIENTE

18.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se registro los valores que están pendientes para el aumento de capital Constituye valores a cancelar por concepto de dividendos de utilidades de años anteriores y del presente año a los accionistas de la compañía, saldos que no devengan interés y no tienen fecha específica de vencimiento

DETALLE	VALOR
cuentas pagar accionistas años anteriores	12,640.16
cuentas pagar accionistas 2016	13913.44
Total otras cuentas por pagar	26,553.60

19.- DEPOSITO POR ENVASES Y JABAS

Son valores que dejan los clientes como garantía de los envases y jabas que reciben para poder distribuir el producto. Estas garantías serán reconocidas como otros ingresos, si el cliente no llegare a reclamar.

DETALLE	VALOR
Envases	11.540,54
Total envases y jabas	11.540,54

20.- JUBILACION PATRONAL Y DESHAUCIO

Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial La Compañía acumuló este beneficio en el año 2016 basado en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado. El cálculo actuarial para desahucio es aplicado para todos incluido desde cero meses de trabajo, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. En el año 2016 se Jubila el Sr. Manuel Masapanta y se reinvierte valores no entregados al Sr Andrés Salazar quien presenta su renuncia

DETALLE	reserva inicial	provisión	pagos efectuados y ajustes efectuados	total reserva
Jubilación patronal	390,931.84	57,432.00	(26,074.11)	422,289.73

Desahucio	83,973.45	10,656.92	(2,719.69)	91,910.68
Total Jubilación patronal y desahucio	474,905.29	68,088.92	(28,793.80)	514,200.41

PATRIMONIO

21. CAPITAL SOCIAL son los valores que corresponden a los accionistas, el capital de San Felipe es de \$ 18.000 repartidas en acciones que cuesta U.S\$0.04 cada una

22. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La empresa supera el 100% del capital social

23.- RESULTADOS ACUMULADOS POR RESERVA DE CAPITAL.-

El saldo acreedor de las cuenta Reserva de Capital, generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), debe ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital; saldo que sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

DETALLE	VALOR
Capital	18,000.00
Reserva Legal	18,710.37
Superávit de Capital	277,167.32
Resultados Adopción NIFFS	(12,956.78)
Reserva Acumula reserva Capital	221,016.47
Otros resultados integrales	(26,424.00)
utilidad del Ejercicio después de impuestos y participaciones	146,832.30
Total Patrimonio	642,345.68

COMPOSICION DE LAS CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

24.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago contractuales, no incluye impuestos

VENTA.- Se registra cuándo se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Venta de agua mineral con gas y sin gas y productos que comercializa la empresa

INGRESOS	VALOR
Agua Mineral	203,243.04
Agua Mineral con gas en Pet	434,081.46
Agua sin gas en Pet	186,889.88
Agua sin gas en Botellón	643,287.08
Agua en tanqueros	29,440.00
Productos comercializables	170,208.34
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	1,667,149.80

OTROS INGRESOS

Intereses.- Se reconocerán utilizando el método del interés efectivo, se registran cuando se vencen las inversiones.

Otros Ingresos	VALOR
INGRESOS	VALOR
Interés ganados inversiones Cacpeco	19,451.30
Ingreso Reduccion Jubilación patronal	10,319.00
Ingresos por desperdicios	1,106.33
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	30,876.63

25.- COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta.

COSTO DE VENTAS	VALOR
Agua Mineral	105,419.20
Agua Mineral con gas en Pet	195,129.83

Agua sin gas en Pet	130,738.91
Agua sin gas en Botellón	252,112.35
Productos comercializables	146,167.55
TOTAL COSTO DE VENTAS	829,567.84

26.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Incluye todos los egresos por concepto de gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: sueldos y salarios, recargo sobre nómina, materiales y suministros, combustibles, fuerza eléctrica, mantenimiento, otros gastos de fabricación, gastos de promoción, gastos generales, depreciaciones y amortizaciones. Las cuentas de egresos o gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

Los gastos son clasificados por centro de costos, que son gastos de fabricación, administración y ventas.

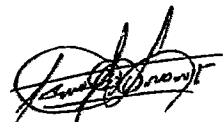
27.- OTROS GASTOS

Incluye otros gastos que no están directamente relacionados con la producción, el rubro principal es el pago de impuestos por las botellas plásticas, baja de inventario que tiene que ver las promociones y envases de botellones que se deterioran

OTROS GASTOS	VALOR
Impuesto a las botellas no retornables	31,999.96
Gastos No deducibles	2,959.16
Baja de inventarios	17,546.33
impuesto solidario a las utilidades	6,354.72
TOTAL OTROS GASTOS	58,860.17



Ing. Nelson Sánchez V.
GERENTE GENERAL



Ing. Jenny Alarcón F
CONTADORA