

“RECYCOB S.A.”

COMPAÑÍA DE SERVICIOS AUXILIARES DE GESTIÓN DE COBRANZA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza “RECYCOB S.A.”, fue constituida mediante escritura pública de conversión del BANCO COFIEC S.A. a Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza RECYCOB S.A., la misma que fue otorgada el 22 de mayo de 2015 ante el Doctor Gonzalo Román Chacón, Notario Septuagésimo Sexto del cantón Quito, en base a las Resoluciones N° SB-2015-488 de la Superintendencia de Bancos y Seguros y N° SCVS-DSC-G-15-1949 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitidas en la misma fecha y mediante las cuales se aprueba el proceso de Conversión.

RECYCOB S.A., inicia sus operaciones legalmente constituida desde el 11 de julio de 2015, fecha en la que se inscribe a la Institución en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

El objeto social principal de la Compañía RECYCOB es realizar todas las operaciones autorizadas a las compañías de servicios auxiliares del sistema financiero en el área de cobranzas.

RECYCOB dispone de la Jurisdicción Coactiva en base a lo señalado en el oficio No JPRMF-0014-2016-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, emitido el 22 de enero de 2016.

El “Reglamento para el ejercicio de la Jurisdicción Coactiva” de RECYCOB, fue aprobado por el Directorio de la Compañía y publicado en el Registro Oficial No 729 del viernes 8 de abril de 2016.

NOTA 2.- BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de costo histórico, excepto para ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos por los importes revaluados o por sus valores razonables.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los estados financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

Periodo económico

El periodo económico de RECYCOB S.A, para emitir los estados financieros corresponde al comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016.

NOTA 3.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en aplicación a lo dispuesto en la Resolución No 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores.

a) Negocio en Marcha

La compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza “RECYCOB” S.A, se considera una empresa en marcha por el volumen de sus operaciones, por el movimiento financiero y por el tiempo proyectado de funcionamiento de acuerdo a su constitución.

b) Presentación de estados financieros

La presentación de los estados financieros como política, se fundamenta en base a la acumulación o el devengo contable, en el balance general se encuentran todos los activos, todos los pasivos y el patrimonio; y en el estado de resultados todos los ingresos y egresos.

c) Fondos disponibles

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los activos financieros líquidos que mantiene en diferentes instituciones financieras locales, en cuentas corrientes e inversiones.

d) Inversiones

Las inversiones y participaciones que mantiene la Compañía en instituciones bancarias se las registra al valor nominal.

e) Cartera de créditos

RECYCOB S.A., mantiene el registro de la cartera de créditos y su provisión conforme a la normativa dispuesta por la Superintendencia de Bancos para este grupo, con el fin de mantener el control de la recuperación de los saldos deudores recibidos del BANCO COFIEC S.A. como parte del proceso de conversión.

Además, en este grupo se registra el valor total de la compra de cartera vencida a otras instituciones del sistema financiero nacional, para su recuperación.

f) Activos no corrientes disponibles para la venta, bienes realizables.

La Compañía mantiene el control de los bienes adjudicados en dación de pago recibidos de parte del BANCO COFIEC S.A. al momento de la conversión y el registro de las ventas realizadas de estos bienes.

g) Propiedad, planta y equipo

Los elementos que constituyen este grupo, están expuestos tanto en su reconocimiento inicial así como en la medición subsecuente, en base al reavalúo actualizado que se realizó en el año 2015 para la aplicación de las NIIF, menos la depreciación legal dispuesta para cada elemento, la misma que se la calcula en base al método lineal,

considerando el tiempo de vida útil estimado legalmente, en los porcentajes que se describen a continuación:

TIPO DE ACTIVO	PERIODO VIDA UTIL (En años)	% DE DEPRECIACIÓN
Edificios, instalaciones	20	5
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Equipos de Computación	3	33,33

Nota: El costo de las reparaciones y mantenimiento, se cargan al gasto en el periodo en las que se realizan.

h) Beneficios a los empleados

En este grupo de cuentas, la Compañía al final del periodo registra los beneficios de ley definidos para jubilación Patronal y bonificación por desahucio.

La Empresa se encuentra en el grupo de Sociedades Anónimas que pertenecen al Sector Público, por cuanto el mayor porcentaje de las acciones pertenece a la Corporación Financiera Nacional (C.F.N.), por este motivo de acuerdo a la normatividad legal se encuentra exenta del pago del 15% de utilidades a favor de los empleados.

i) Impuestos corrientes

El impuesto a la renta se provisiona en su totalidad, éste se determina usando tasas tributarias establecidas por el Servicio de Rentas Internas y que serán aplicables cuando el anticipo del impuesto a la renta y el crédito tributario se realicen al efectuar la declaración del impuesto a la renta de este ejercicio económico, aunque se lo pague en el próximo ejercicio económico.

j) Capital Social

Corresponde al capital suscrito y pagado por los socios de la Compañía, el mismo que se encuentra respaldado con la emisión de acciones nominales.

k) Reservas

De acuerdo a la legislación vigente, la Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza "RECYCOB S.A." se apropiará del 10 % de la utilidad neta del año a reservas legales hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50 % del capital pagado por la Compañía, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

4. FONDOS DISPONIBLES

1.824.951,47

En esta cuenta se registra el valor disponible que la Compañía mantiene en efectivo en: Caja Chica, Bancos y Otras Instituciones Financieras Locales, conforme se detalla a continuación:

Cajas Chicas		750,00
Caja Chica Matriz	300,00	
Caja Chica Coactiva	<u>450,00</u>	
Bancos e Instituciones Financieras Locales		1.824.201,47
Bco. Pichincha Cta. 3073284704	929.913,92	
Bco. del Pacífico Cta. No. 7525947	894.274,76	
Produbanco Cta. No. 2005132785	<u>12,79</u>	
Total		<u><u>1.824.951,47</u></u>

5. INVERSIONES

2.470.498,46

En esta cuenta se registra el valor de las inversiones y acciones que la Compañía mantiene en varias instituciones financieras, conforme al siguiente detalle:

A Valor Razonable en Instituciones del Sector Público		2.400.000,00
Depósito a plazo Fijo en el Banco del Pacífico a 134 días plazo	<u>2.400.000,00</u>	
En acciones y participaciones		70.498,46
En otras Instituciones Financieras	<u>70.498,46</u>	
Total		<u><u>2.470.498,46</u></u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS CORTO PLAZO**17.865.604,95**

En este grupo se registra el valor de los créditos que conforman la cartera de crédito a corto plazo con vencimiento de hasta 360 días, el valor de la cartera comprada, intereses sobre Cartera e inversiones, anticipos proveedores, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, conforme se detalla a continuación:

Cartera de Crédito		17.566.934,23
Por Vencer		236.601,71
Comercial	207.572,96	
Consumo	410,44	
Inmobiliario	27.823,79	
Inmobiliario		
Reestructurada por Vencer	794,52	
Qué no Devenga Interés		508.409,14
Comercial	413.234,31	
Consumo	308,94	
Inmobiliario	71.485,44	
Inmobiliario	6.049,90	
Refinanciado		
Inmobiliario	17.330,55	
Reestructurado		
Vencida		469.769,61
Comercial	412.784,47	
Consumo	2.612,39	
Inmobiliario	37.086,50	
Inmobiliario		
Refinanciado	4.500,24	
Inmobiliario		
Reestructurado	12.786,01	

Compra De Cartera	16.352.153,77	
Intereses de Cartera		84.828,21
Otros Valores a Cobrar por Cuenta de Clientes		4.186,96
Intereses en Inversiones		66.516,51
Préstamos y Anticipos al Personal		7.554,37
Cuentas por Cobrar Facturas Emitidas		21.526,74
Anticipos Proveedores		3.750,00
Cheques Protestados y Rechazados		420,00
Otras Cuentas por Cobrar		62.581,00
Garantías y Retro Garantías Pendientes por Cobrar		75.528,00
(-) Deterioro Cuentas por Cobrar Varias		(28.221,07)
TOTAL		17.865.604,95

7. IMPUESTOS CORRIENTES

79.947,39

En esta cuenta se registran los valores correspondientes al crédito tributario que mantiene la Institución por: Impuesto al Valor Agregado en compras, Retención en la fuente e Impuesto a la renta, de acuerdo al siguiente detalle:

Impuesto al Valor Agregado en Compras	8.539,54
Retención en la Fuente Retenida IVA	295,19
Retención en la Fuente Retenida Anticipo del Impuesto a la Renta	3.824,38
TOTAL	67.288,28
	79.947,39

8. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA **5.152,22**

En esta cuenta se registra el valor de un lote de terreno que forma parte de los bienes realizables adjudicados por pago

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS **1.996.789,12**

En esta cuenta se registra el valor de los bienes de propiedad de la Institución y su depreciación, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios	1.503.210,00
Muebles, Enseres y	
Equipos de Oficina	27.722,92
Equipo de computación	40.172,66
Pinacoteca	547.350,00
Decoración Edificio	110.610,62
(-) Dep. Acum. Propiedades, Planta y Equipo	(232.277,08)
Total	1.996.789,12

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN **1.393.249,23**

En esta cuenta se registra el valor de los bienes recibidos en dación de pago por saldos deudores en créditos hipotecarios concedidos por COFIEC y que se encuentran en proceso de legalización, de acuerdo al siguiente detalle:

Terrenos	1.239.216,05
Edificios	154.033,18
	1.393.249,23

11. ACTIVOS INTANGIBLES **26.884,92**

En esta cuenta se registra el valor de las licencias de los sistemas informáticos que utiliza la compañía, descontada la correspondiente amortización

Licencia Programas de Computación SOGA	35.714,29
(-) Amortización Programas de Computación	(8.829,37)
TOTAL	26.884,92

12. ACTIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO**1.143.967,32**

En este grupo se registra el valor de la cartera de crédito a largo plazo con vencimiento de más 360 días, considerando el valor del deterioro y el valor de las inversiones en acciones que la compañía mantiene en Industrias Ales, de acuerdo al siguiente detalle:

Cartera de Crédito 4.260.115,18

Por Vencer 452.818,20

Comercial 249.591,74

Inmobiliario 190.448,69

Inmobiliario

Reestructurada 12.777,77

Qué no Devenga

Interés 1.034.457,14

Comercial 316.058,10

Vivienda 632.543,56

Inmobiliario

Refinanciada 50.068,60

Inmobiliario

Reestructurado 35.786,88

Vencida 2.772.839,84

Comercial 2.573.491,98

Consumo 12.819,69

Inmobiliario 35.188,01

Microempresa 8.799,00

Comercial

Refinanciado 27.462,02

Comercial

Reestructurado 112.227,29

Inmobiliario

Refinanciada 2.851,85

(-) Provisiones de la
cartera a largo plazo
con aplicación de
NIIF

(3.124.845,18)

Inversiones en
acciones a largo
plazo Industrias
ALES

8.697,32

Total

1.143.967,32

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**16.361.288,93**

En esta cuenta se registra el valor de la cartera vencida comprada a varias instituciones para su recuperación y los valores pendientes de pago a varios proveedores locales.

Cuentas por Pagar por Compra de Cartera	16.352.153,77
Proveedores Locales	9.135,16
TOTAL	16.361.288,93

14. OBLIGACIONES PATRONALES**11.509,68**

En esta cuenta se registra el valor pendiente de pago a los empleados en concepto de beneficios sociales, de acuerdo al siguiente detalle:

Remuneraciones	879,46
Décimo Tercer Sueldo	1.998,33
Décimo Cuarto Sueldo	2.381,33
Vacaciones	6.250,56
TOTAL	11.509,68

15. OBLIGACIONES CON TERCEROS**339.240,95**

En esta cuenta se registra el valor de las obligaciones que mantiene la Institución con el Servicio de Rentas Internas, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y con terceros, por los siguientes conceptos:

Impuestos por pagar IVA	22.883,98
Impuestos por pagar renta	178.955,35
IESS por pagar	7.100,62
Otros por pagar a terceros	96.328,78
Anticipo Clientes	33.972,22
TOTAL	339.240,95

16. OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR

735.757,31

En esta cuenta se registra el valor de las obligaciones bancarias que se recibieron de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión. También se registra el valor de las recuperaciones de cartera vencida de varias cooperativas por concepto de servicios de coactiva, de acuerdo al siguiente detalle:

Obligaciones Actividad Bancaria		4.781,41
Intereses por Pagar	4.781,41	
Cuentas por Pagar a Clientes en Operación de Banco		102.590,85
Cuentas por pagar cuentas corrientes activas	1.084,75	
Cuentas por pagar cuentas corrientes inmovilizadas	8.397,55	
Cuentas por pagar ahorros activas	3.459,25	
Cuentas por pagar ahorros inmovilizadas	10.717,14	
Cuentas por pagar cuentas corrientes cerradas	4.287,93	
Cuentas por pagar cheque certificados	7.660,27	
Cuentas por pagar depósitos por retirar DPF	52.423,77	
Cuentas por pagar integración de capital	4.075,00	
Cuentas por pagar depósitos en garantía	2.540,60	
Cuentas por pagar depósitos restringidos	7.943,08	
Cuentas por pagar cheques gerencia	1,51	
Otras Cuentas por Pagar Cooperativas por servicios de recuperación de cartera		628.385,05
TOTAL		<u>735.757,31</u>

17. OBLIGACIONES PATRONALES **533.292,60**

En esta cuenta se registran las obligaciones patronales que mantiene la Compañía por concepto de jubilación y desahucio, conforme se detalla a continuación:

Jubilación patronal de personal jubilado	531.030,75
Jubilación patronal de personal por jubilarse	1.220,78
Desahucio	1.041,07
TOTAL	533.292,60

18. CAPITAL SOCIAL **6.402.528,00**

Corresponde al Capital suscrito y pagado por los socios de la Compañía. La totalidad del capital se encuentra respaldado con la emisión de acciones nominales.

19. RESERVA LEGAL **256.603,45**

En esta cuenta se registra el valor de la reserva legal, calculada en base a lo dispuesto en el Art. 297 de la Ley de Compañías.

Saldo del ejercicio anterior	232.175,40
Apropiación presente ejercicio	24.428,05
TOTAL	256.603,45

20. RESERVAS ESPECIALES **338.242,79**

En este rubro se registra el valor de las reservas especiales para futuras capitalizaciones, cuyo saldo se arrastra del ejercicio económico anterior.

21. SUPERAVIT POR VALUACIÓN**3.598.863,83**

En esta cuenta se registra el valor del superávit por valuaciones de propiedades, inversiones en instrumentos, que se recibieron de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión, de acuerdo al siguiente detalle:

Por Valuación de Propiedades	3.433.869,40
Por Valuación de Inversiones	140.799,34
Por Inversiones en Instrumentos	24.195,09
TOTAL	<u>3.598.863,83</u>

22. RESULTADOS ACUMULADOS**(2.014.562,91)**

En esta cuenta se registran las pérdidas acumuladas de años anteriores, las mismas que se recibieron de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión y los resultados por adopción de NIIF, conforme se detalla a continuación:

Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores 2015	585.333,92
Pérdida Corriente del ejercicio 2014	(4.933.763,69)
Resultados por Adopción de NIIF	2.358.294,91
Provisión de reserva	(24.428,05)
TOTAL	<u>(2.014.562,91)</u>

23. INGRESOS**1.478.714,49**

En este grupo se registra los ingresos que la Compañía ha obtenido en las operaciones del año 2016, por los siguientes conceptos:

Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza		392.243,78
Facturas por Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza	372.760,09	
Coactiva	19.483,69	
RECYCOB S.A.		
Intereses y Descuentos		
Ganados		688.136,49
Depósitos	2.069,95	
Intereses por		
Inversiones	124.151,70	
Intereses de cuentas por cobrar de la cartera recibida de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión.	561.914,84	
Otros Ingresos Operacionales		17.607,20
Otros Ingresos		380.727,02
Utilidad en Acciones y Participaciones	472,95	
Facturas Varias	28.422,78	
Reversión de Provisiones, que se recibieron de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión.	303.425,87	
Recuperación por Ajustes, que corresponde a la reversión de dietas pagadas a ex Directivos del Banco COFIEC.	48.405,42	
TOTAL		1.478.714,49

24. GASTOS**1.234.434,04**

En este grupo se registran todos los valores desembolsados por la Compañía durante el periodo 2016 en concepto de gastos de administración y de operación, conforme al siguiente detalle:

Gastos de Administración y Ventas		915.768,23
Gastos en Personal	452.078,89	
Gastos en Viaje	8.805,71	
Gastos Honorarios y Servicios Prestados	294.368,86	
Gastos de Mantenimiento y Desarrollo	43.570,63	
Gastos de Depreciación y Amortización	<u>116.944,14</u>	
Gastos Financieros		132.110,63
Obligaciones Financieras	2.875,48	
Comisiones por Cobro con Tarjeta de Crédito	285,70	
Provisiones, que se recibieron de parte del Banco COFIEC al momento de la conversión.	<u>128.949,45</u>	
Gastos Generales		47.824,01
Servicios Varios	37.608,57	
Gastos Bancarios	1.046,78	
Gastos Legales	2.463,20	
Gastos de Suministros y Materiales	<u>6.705,46</u>	

Gastos de Impuestos		
Contribuciones y Multas		113.170,21
Impuestos Fiscales	5.315,81	
Impuestos Municipales	2.193,22	
Multas y Otras Sanciones	80.189,26	
Impuesto A La Renta	25.471,92	
	<hr/>	
Gastos de Gestión		2.486,01
Reuniones Trabajo	2.406,17	
Reuniones Directorio	79,84	
	<hr/>	
Otros Gastos		10.713,17
Otras Pérdidas Operacionales	5.594,11	
Otros Gastos	5.119,06	
	<hr/>	
Gastos no Deducibles		12.361,78
Diferencias Varias, que se originan en la implementación de NIIF.	1.658,13	
Gastos sin Documento Legal	449,85	
Retenciones Asumidas	391,54	
IESS Asumido Personal	9.862,26	
	<hr/>	
		<hr/> 1.234.434,04

25. **RESULTADO DEL EJERCICIO**

244.280,45

En esta cuenta se registra el resultado obtenido en las operaciones realizadas por la Compañía durante el periodo 2016, como sigue:

Total de Ingresos	1.478.714,49
Total de Gastos	(1.234.434,04)
	<u>244.280,45</u>

26. **CUENTAS DE ORDEN**

0,00

En esta cuenta se registran las operaciones que no inciden ni en la situación financiera ni en los resultados de la Compañía. Incluye el registro de cuentas utilizadas para efectos de control al 31 de diciembre de 2015 conforme se detalla a continuación:

Cuentas de Orden	
Deudoras	(27.310.168,97)
Deudoras por el	
Contrario	27.310.168,97
Acreedoras por el	
Contrario	(127.989.886,70)
Cuentas de Orden	
Acreedoras	<u>127.989.886,70</u>
TOTAL	<u>0,00</u>

27. HECHOS RELEVANTES

Sistema NIGISU

Para el registro de las operaciones del ejercicio 2016, y sus respectivos estados financieros la empresa RECICOB S.A. contrató el sistema financiero NIGISU ON-LINE.

Compra de Cartera

Durante el periodo 2016 RECYCOB S.A. compró la cartera vencida a varias Instituciones controladas por la Superintendencia de Compañías Seguros y Valores, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la Superintendencia de Bancos por el valor de \$16.363.734,08, de acuerdo al siguiente detalle:

CARTERA	ORGANISMO QUE LA REGULA	VALOR
Fiduciaria del Pacífico S.A. FIDUPACÍFICO	Superintendencia de Compañías Valores y Seguros	221,047.91
Cooperativa de Ahorro y Crédito Construcción Comercio y Producción Ltda.	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	1,040,422.96
Cooperativa de Ahorro y Crédito Suboficiales de la Policía Nacional	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	3,538,158.04
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	5,237,112.24
TOP SEG Compañía de Seguros S.A.	Superintendencia de Bancos y Seguros	6,326,992.93
TOTAL		16,363,734.08

Cartera de Servicios de Asesoría Técnica Legal

Durante el mismo periodo 2016, RECYCOB S.A. ha suscrito varios contratos de Servicio de Asesoría Técnica Legal con varias Cooperativas de Ahorro y Crédito controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se encuentra en liquidación, con el fin de recuperar los saldos de los créditos vencidos y otras obligaciones. La Institución tiene derecho a percibir honorarios sólo sobre los casos en los que efectivamente se recuperen valores adeudados a cada Cooperativa.

28. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2016, fecha de cierre de los estados financieros y el 14 de julio del 2017 fecha de culminación de la auditoría, no existieron eventos que incidan en los resultados o afecten la situación financiera de la Compañía.

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero nos permite informar y visualizar de una mejor manera la situación financiera de la compañía. Del análisis mediante índices y pruebas acidas, podemos detectar debilidades en cuanto a su liquidez y determinar si la empresa está en posibilidad de afrontar compromisos financieros a corto y largo plazo, si la rentabilidad obtenida con respecto a la inversión es justificada, si el uso de los activos invertidos es optimizado; y si estos resultados implican una debilidad importante que se puede tomar en amenaza para la operación y existencia de la entidad.

A continuación presentamos los resultados obtenidos:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

ÍNDICE DE LIQUIDEZ		=	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo Corriente</u>
IS	=		<u>22.246.154,49</u> 17.447.796,87
IS	=		1,28

Esta razón financiera muestra la capacidad que tiene la Compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo, su nivel de liquidez está dado en relación de 1,28 a 1; es decir, que la Institución posee \$ 1,28 para cubrir \$ 1.00 de deuda.

INDICADORES DE SOLVENCIA

CAPITAL DE TRABAJO = Activo Corriente - Pasivo Corriente

CT = 22.246.154,49 - 17.447.796,87

CT = 4.798.357,62

Este índice muestra que la Compañía tiene un Capital de Trabajo de \$ 4.798.357,62 en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la Compañía en marcha, luego de cancelar sus obligaciones corrientes.

ÍNDICE DE PASIVO TOTAL A PATRIMONIO

**IPT A PT Pasivo Total
Patrimonio**

**IPT A PT = 17.981.089,47
8.825.955,61**

IPT A PT = 2,04 Veces

Este índice muestra el nivel de compromiso del patrimonio con respecto a sus acreedores, esto quiere decir que la Compañía comprometió su patrimonio 2,04 veces en el año 2016.

ÍNDICE DE PATRIMONIO A ACTIVO TOTAL

**IPAT A AT = Patrimonio
Activo Total**

**IPAT A AT = 8.825.955,61
26.807.045,08**

IPAT A AT = 0,33 %

Este índice demuestra que el 0,33% de los activos de la Compañía, están financiados con el aporte de los socios, y el 99,67% está financiado con obligaciones a corto y largo plazo.

ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

IE	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
IE	=	$\frac{17.981.089,47}{26.807.045,08}$
IE	=	0,67%

Este índice demuestra que el 0,67% de los activos están financiados con deuda. Es decir, que por cada dólar que la Compañía tiene en activos, debe pagar a sus acreedores 0,67 centavos.