

Manta, 10 de Septiembre del 2016.

A la Junta Directiva y a los accionistas

**PROTAGUA S.A.**

Ciudad.-

Señores accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias de PROTAGUA S.A., el día de hoy diez de Septiembre del año dos mil dieciséis, presento el informe de comisario correspondiente al periodo fiscal entre el uno de enero al treinta y uno de diciembre del dos mil quince. A continuación detallo los aspectos más importantes encontrados durante este periodo.

**BASE LEGAL**

En la ciudad de Portoviejo, provincia de Manabí, el día miércoles veintisiete de Noviembre del dos mil siete, ante la abogada Luz Hessildha Daza López, notaria publica Novena del cantón, comparecen los señores Geovanny Rafael Cedeño Barberan y el Señor Jorge Rafael Rosado Briones, para constituir compañía anónima denominada **PROTAGUA S.A.**

Con un capital suscrito y pagado de \$ 800.00., correspondiente a 800 acciones de \$1.00 cada una.

Dicha constitución fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Portoviejo, mediante resolución No 07-p-dic-0000738 del 29 de Noviembre del 2007; e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No 14 y anotado en el Repertorio General tomo No 26. El 24 de Septiembre del 2010 se celebra una junta general de accionistas para tratar sobre el aumento de Capital, cambio de Domicilio y Reformas de estatutos. Se resuelve aumentar el capital de la compañía a una suma de 9,200.00 acciones ordinarias y normativas de un dólar cada una, con lo cual el capital de la empresa se establece en diez mil dólares.

Cabe indicar que dicho aumento ya se completo y se procedió a realizar los respectivos asientos contables.

**ADMINISTRACIÓN**

Con fecha 14 de septiembre del 2015 fue inscrito en el Registro Mercantil del cantón Manta con No 839 del Repertorio No 5103, el nombramiento de la Sra. Eco. María Auxiliadora Velásquez Ponce como Gerente General de la empresa y con fecha 12 de agosto del 2015 fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Manta con No 753 del Repertorio No 5104 el nombramiento del Sr. Ángel Arturo Álvarez Quijije como Presidente de la empresa.

## **INVENTARIOS**

Se han mantenido los controles extracontables necesarios para la valoración de costos de inventarios tanto físicos como económicos, realizándose de manera mensual la constatación física de los mismos.

## **CONTABILIDAD**

La Contabilidad del año 2015, así como la elaboración de los estados financieros se llevaron a cabo bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

Se maneja un adecuado control interno mediante la determinación de registros contables y de tesorería. Lo que permite realizar un control eficiente evitando la duplicidad del gasto y pagos realizados.

Todos los pagos se han realizado ejecutando controles previos y concurrentes, siendo debidamente autorizados.

Se han llevado de manera correcta y oportuna los controles extracontables, como arqueos de caja, conciliaciones bancarias, constatación física de inventarios, confirmación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

## **ANALISIS CUENTAS**

El inventario final arroja un resultado de \$ 49,477.50 el mismo que está constituido por Productos en proceso \$ 11,614.19 y producto terminado \$37,863.31.

## **OBRERO - PATRONAL**

La empresa cuenta actualmente con quince empleados, todos cuentan con contratos de trabajo debidamente legalizados en la inspectoría de trabajo y se encuentran afiliados al seguro social.

La empresa ha cumplido con el pago de todos los beneficios sociales a sus empleados y cumple a cabalidad con las disposiciones del código de trabajo.

## **TRIBUTARIOS**

La empresa se encuentra al día con sus obligaciones tributarias, se realizan los controles contables para el correcto pago de impuestos al Servicio de Rentas Internas; manteniéndose así en lista blanca.

## **FINANCIEROS**

### **BALANCE GENERAL**

Según podemos observar en el Análisis Vertical tenemos una composición moderada de los activos, debido a que el 100% corresponden a activos corrientes, es decir los mismos que tienen representatividad en las Cuentas de Inventarios que reflejan el 66.87 % del total del activo. Esto es un punto positivo para nuestra liquidez ya que el inventario es de fácil rotación y está listo para la venta.

Los pasivos de la empresa son corrientes, la empresa no cuenta con obligaciones a largo plazo, y el rubro mayor de las obligaciones están en la cuenta de los anticipos de clientes con 68.13% del total de pasivo, situación que no alarma ya que tenemos el inventario listo para cumplir con el cliente.

El índice de liquidez corriente aumento en el 2015, tiene un coeficiente de 1.28, aun así esto nos indica que la empresa tiene posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

La prueba de liquidez seca nos muestra un valor 0.42, valor que está por debajo de nivel admisible que es 1, pero a la empresa no le perjudica este índice porque el inventario rota con seguridad ya que el inventario está proyectado para la venta.

El Capital de trabajo aumento positivamente dando un valor de \$16,234.89.

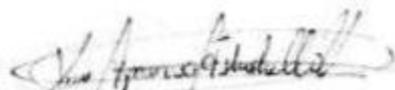
### **BALANCE DE RESULTADOS**

El balance de resultados nos refleja claramente que el costo de venta y producción es del 77.10% del total de las ventas, siendo el rubro mas fuerte el costo de la mano de obra con el 39.27%. El gasto operativo fue de un 23.49% siendo el rubro representativo el gasto administrativo con el 20.05%.

Los indicadores muestran un aumento en las ganancias del año 2015 con referencia al año 2014, gracias a que se pudo reducir el gasto operativo en un 11.26% y aumentar el ingreso ordinario en un equivalente al 1.90%.

Se deja expresa constancia que para el cumplimiento de las funciones a mi encomendadas y para la elaboración del presente informe, se ha considerado lo establecido en el Art. 321 de la Ley de Compañías.

Atentamente:



Sr. Aparicio Astudillo  
**COMISARIO**

**PROTAGUA S.A.**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**Expresado en Dolares de Norte America**

<b>ACTIVO</b>	<b>73.991.11</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>73.991.11</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo	<b>3.045.05</b>
Caja-Banco	3.045.05
Inventarios	<b>49.477.50</b>
Inventario de Producto en Proceso	11.614.19
Inventario de Producto Terminado	37.863.31
Servicios y Otros Pagos Anticipado	<b>1.044.20</b>
Anticipos a Proveedores	944.20
Otros Anticipos Entregados	100.00
Activos por Impuestos Corrientes	<b>20.424.36</b>
Credito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	18.469.94
Anticipo Impuesto a la Renta	1.954.42
<b>PASIVO</b>	<b>57.756.22</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>57.756.22</b>
Cuentas y Documentos por Pagar	<b>917.60</b>
Locales	917.60
Otras Obligaciones Corrientes	<b>17.487.39</b>
Con la Administración Tributaria	1.148.33
Con el IESS	2.373.56
Impuestos a la Renta por Pagar de Ejercicio	1.980.25
Por Beneficios de Ley a Empleados	10.821.68
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	1.163.57
Anticipo Clientes	<b>39.351.23</b>
Anticipo de Clientes	39.351.23
<b>PATRIMONIO</b>	<b>16.234.89</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>10.000.00</b>
Capital Suscrito o Asignado	10.000.00
Reservas	<b>1.578.60</b>
Reserva Legal	1.578.60
Resultados Acumulados	<b>42.97</b>
Ganacia Periodo 2013	1.063.49
Ganacia Periodo 2014	456.84
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez NIIF	-1.477.36
Resultados del Ejercicio	<b>4.613.32</b>
Ganacia Neta del Periodo	4.613.32

**EC. Maria Auxiliadora Velasquez**  
**GERENTE**

**Ing. Rosana Alava**  
**CONTADOR**

**PROTAGUA S.A.**  
**ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>73.991.11</b>
Efectivo y Equivalente al Efectivo	<b>3.045.05</b>
Caja General	3.045.05
<b>INVENTARIO FINAL</b>	<b>49.477.50</b>
Inv. Materia Prima (Ext. Bodega)	
Inv. Producto en Proceso (Planta)	11.614.19
Inv. Producto Terminado	37.863.31
<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>1.044.20</b>
Ab. Carlos Cañarte	415.00
Sr. Javier Sancan	529.20
Anticipo sueldo Sr. Loly Loor	100.00
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>20.424.36</b>
IVA Acumulado por Cobrar	18.469.94
Anticipo Impuesto a la Renta	1.954.42

**PROTAGUA S.A.**  
**ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**PASIVOS**

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>57.756.22</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>917.60</b>
Velboni S.A.	917.60
<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>17.487.39</b>
Retencion en la Fte. Por pagar impuesto a la Renta	427.45
Retencion en la Fte. Por pagar IVA	720.88
Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio	1.980.25
Aportes al IESS	2.373.56
13 ER Sueldo	367.27
14 TO Sueldo	1.130.55
Vacaciones	9.323.86
15% utilidad a empleados	1.163.57
<b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>	<b>39.351.23</b>
Anticipo Inv.Comerciales de Tagua	39.351.23

**PROTAGUA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Al 31 de Diciembre del 2015**  
**Expresado en Dolares de Norte America**

<b>INGRESOS</b>	<b>272.509.81</b>
INGRESOS DE ACTIVIDADES PRDONARIAS	<b>272.509.81</b>
Ventas de Bienes	263.185.94
Otros Ingresos de Actividades ordinarias	9.323.87
<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>202.923.95</b>
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	<b>76.563.15</b>
(+)Inventario Inicial de Materia Prima	15.986.80
(+)Compras Netas Locales de Materia Prima	60.025.90
(-)Inventario Final de Materia Prima	
(+)Inventario Inicial de Productos en Proceso	17.796.22
(-)Inventario Final de Productos en Proceso	-11.614.19
(+)Inventario Final de Productos Terminados	32.231.73
(-)Inventario Final de Productos Terminados	-37.863.31
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	<b>103.354.56</b>
Sueldo y Beneficios Sociales	103.354.56
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	<b>23.006.24</b>
Mantenimiento y Reparaciones	123.46
Suministros Materiales y Repuestos	188.78
Otros Costos de Producción	22.694.00
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>69.585.86</b>
<b>GASTOS</b>	<b>61.828.72</b>
GASTOS DE VENTA	8.417.77
GASTOS ADMINISTRATIVOS	52.768.34
GASTOS FINANCIEROS	642.61
<b>GANANCIA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>7.757.14</b>
15% Participación Trabajadores	1.163.57
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.593.57</b>
Impuesto a la Renta Causado	1.980.25
<b>GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>4.613.32</b>
<b>GANANCIA DE NETA DEL PERIODO</b>	<b>4.613.32</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>4.613.32</b>

**Ec.Maria Auxiliadora Velasquez**  
**GERENTE GENERAL**

**Ing. Rosana Alava**  
**CONTADOR**

**PROTAGUA S.A.**  
**ANEXO AL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<b>INGRESOS</b>	<b>272.509.81</b>
VENTA DE BIENES	
Locales	9.785.58
Al Exterior	253.400.36
OTROS INGRESOS	
Otras Rentas	9.323.87

**PROTAGUA S.A.**  
**ANEXO AL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION**

**MANO DE OBRA DIRECTA**

MOD Sueldos	70.625.03
MOD Horas Extras	3.164.06
MOD Decimotercer sueldo	6.350.53
MOD Decimocuarto sueldo	5.690.22
MOD Vacaciones	3.458.46
MOD Aporte patronal	8.088.73
MOD Fondo de reserva	4.221.72
MOD Bonificación	1.755.81
	<u><b>103.354.56</b></u>

**OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION**

GF Sacos vacios	161.50
GF Mantenimiento maquinarias	123.46
GF Transporte de Tagua	1.408.94
GF Pelada de Tagua	2.325.94
GF Suministros de trabajo	27.28
GF Trabajos ocasionales	959.12
GF Arriendo de Maquinaria y Edificio	18.000.00
	<u><b>23.006.24</b></u>

**GASTOS**

**GASTOS ADMINISTRATIVOS**

GA Sueldos	11.871.05
GA Decimo tercer sueldo	1.150.00
GA Decimo cuarto sueldo	354.00
AG Fondos de reserva	1.083.08
GA Aporte patronal	1.596.96
GA Honorarios profesionales	3.743.99
GA Vacaciones	450.00
GA Salario Digno	11.88
GG Energia Electrica	11.639.29
GG Telefono	854.78
GG Correo y comunicación	10.65
GG Miscelaneos	1.645.67
GG Equipo informatico	
GG Mantenimientos de Equipos	20.00
GG Utiles de escritorios	219.00
GG Permisos, impuestos, cont. y otros	1.645.40
GG Otros gastos	16.472.59
	<u><b>52.768.34</b></u>

**GASTOS DE VENTA**

GV Exportación	862.57
El Aduanero	390.00
Naportec	514.20
Hamburg sud	6.471.00
Sandra Alcivar Chica	180.00
	<u><b>8.417.77</b></u>

**GASTOS FINANCIEROS**

Servicios Bancarios	<u><b>642.61</b></u>
---------------------	----------------------

**PROTAGUA S.A.****ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA - ANALISIS HORIZONTAL**

	2014	2015	VARIACIONES ABSOLUTAS	VARIACIONES PORCENTUALES
<b>ACTIVO</b>	<b>85.194.89</b>	<b>73.991.11</b>	-11.203.78	-13.15
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>85.194.89</b>	<b>73.991.11</b>	-11.203.78	-13.15
Efectivo y Equivalente de Efectivo	300.00	3.045.05	2.745.05	915.02
Caja-Banco	300.00	3.045.05	2.745.05	915.02
Inventarios	66.014.75	49.477.50	-16.537.25	-25.05
Inventario de Materia Prima	15.986.80		-15.986.80	-100.00
Inventario de Producto en Proceso	17.796.22	11.614.19	-6.182.03	-34.74
Inventario de Producto Terminado	32.231.73	37.863.31	5.631.58	17.47
Servicios y Otros Pagos Anticipado	534.76	1.044.20	509.44	95.27
Anticipos a Proveedores	415.00	944.20	529.20	127.52
Otros Anticipos Entregados	119.76	100.00	-19.76	-16.50
Activos por Impuestos Corrientes	18.345.38	20.424.36	2.078.98	11.33
Credito Tributario a favor de la Empresa	16.467.62	18.469.94	2.002.32	12.16
Anticipo Impuesto a la Renta	1.877.76	1.954.42	76.66	4.08
<b>PASIVO</b>	<b>73.573.32</b>	<b>57.756.22</b>	-15.817.10	-21.50
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>73.573.32</b>	<b>57.756.22</b>	-15.817.10	-21.50
Cuentas y Dctos por Pagar Prov	2.991.64	917.60	-2.074.04	-69.33
Locales	2.991.64	917.60	-2.074.04	-69.33
Obligación con Instituciones Financieras	899.77		-899.77	-100.00
Locales	899.77		-899.77	-100.00
Otras Obligaciones Corrientes	18.558.65	17.487.39	-1.071.26	-5.77
Con la Administración Tributaria	1.832.04	1.148.33	-683.71	-37.32
Impuestos a la Renta por Pagar de Ejerc	1.478.48	1.980.25	501.77	33.94
Con el IESS	2.482.48	2.373.56	-108.92	-4.39
Por Beneficios de Ley a Empleados	12.424.12	10.821.68	-1.602.44	-12.90
Participación Trabajadores por Pagar del	341.53	1.163.57	822.04	240.69
Anticipo Clientes	51.123.26	39.351.23	-11.772.03	-23.03
Anticipo de Clientes	51.123.26	39.351.23	-11.772.03	-23.03
<b>PATRIMONIO</b>	<b>11.621.57</b>	<b>16.234.89</b>	4.613.32	39.70
<b>CAPITAL</b>	<b>10.000.00</b>	<b>10.000.00</b>	-	-
Capital Suscrito o Asignado	10.000.00	10.000.00	-	-
Reservas	1.578.60	1.578.60	-	-
Reserva Legal	1.578.60	1.578.60	-	-
Resultados Acumulados	-413.87	42.97	456.84	-110.38
Resultados Acumulados Provenientes de	-1.477.36	-1.477.36	-	-
Ganancia periodo 2013	1.063.49	1.063.49	-	-
Ganancia periodo 2014		456.84	456.84	
Resultados del Ejercicio	456.84	4.613.32	4.156.48	909.83
Ganacia Neta del Periodo	456.84	4.613.32	4.156.48	909.83

---

Ec. Auxiliadora Velasquez  
GERENTE

---

Ing. Rosana Alava  
CONTADOR

**PROTAGUA S.A.**  
**INDICES FINANCIEROS COMPARATIVOS**

		<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>INDICE DE SOVENCIA O LIQUIDEZ CORRIENTE</b>	<u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE	1.16	1.28
<b>INDICE DE LIQUIDEZ SECA</b>	<u>ACTIVOS CORRIENTES - INVENTARIOS</u> PASIVOS CORRIENTES	0.26	0.42
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<u>PASIVO TOTAL</u> ACTIVO TOTAL	0.86	0.78
<b>ESTRUCTURAL</b>	<u>PATRIMONIO</u> ACTIVOS TOTALES	0.14	0.22
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	ACTIVOS CORRIENTES - PASIVOS CORRIENTE	11.621.57	16.234.89

**PROTAGUA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**ANALISIS HORIZONTAL**

	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIONES	
			ABSOLUTAS	PORCENTUALES
<b>INGRESOS</b>	<b>267.419.47</b>	<b>272.509.81</b>	5.090.34	1.90%
INGRESOS DE ACTIVIDADES PRDONARIAS	267.419.47	272.509.81	5.090.34	1.90%
Ventas de Bienes	264.038.55	263.185.94	-852.61	-0.32%
Otros Ingresos de Actividades ordinarias	3.380.92	9.323.87	5.942.95	175.78%
<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>195.467.87</b>	<b>202.923.95</b>	\$ 7.456.08	3.81%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	57.938.61	76.563.15	\$ 18.624.54	32.15%
(+)Inventario Inicial de Materia Prima	10.458.92	15.986.80	\$ 5.527.88	52.85%
(+)Compras Netas Locales de Materia Prima	104.792.30	60.025.90	(44.766.40)	-42.72%
(-)Inventario Final de Materia Prima	-15.986.80		15.986.80	-100.00%
(+)Inventario Inicial de Productos en Proceso	8.702.14	17.796.22	9.094.08	104.50%
(-)Inventario Final de Productos en Proceso	-17.796.22	-11.614.19	6.182.03	-34.74%
(+)Inventario Inicial de Productos Terminados		32.231.73	32.231.73	
(-)Inventario Final de Productos Terminados	-32.231.73	-37.863.31	(5.631.58)	100.00%
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	107.909.43	103.354.56	(4.554.87)	-4.22%
Sueldo y Beneficios Sociales	107.909.43	103.354.56	(4.554.87)	-4.22%
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	29.619.83	23.006.24	(6.613.59)	-22.33%
Mantenimiento y Reparaciones	112.00	123.46	11.46	10.23%
Suministros Materiales y Repuestos	3.936.84	188.78	(3.748.06)	-95.20%
Otros Costos de Producción	25.570.99	22.694.00	\$ (2.876.99)	-11.25%
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>71.951.60</b>	<b>69.585.86</b>	\$ (2.365.74)	-3.29%
<b>GASTOS</b>	<b>69.674.75</b>	<b>61.828.72</b>	\$ (7.846.03)	-11.26%
GASTOS DE VENTA	13.271.59	8.417.77	\$ (4.853.82)	-36.57%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	55.672.20	52.768.34	\$ (2.903.86)	-5.22%
GASTOS FINANCIEROS	730.96	642.61	\$ (88.35)	-12.09%
<b>GANANCIA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>2.276.85</b>	<b>7.757.14</b>	\$ 5.480.29	240.70%
15% Participación Trabajadores	341.53	1.163.57	\$ 822.04	240.69%
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.935.32</b>	<b>6.593.57</b>	\$ 4.658.25	240.70%
Impuesto a la Renta Causado	1.478.48	1.980.25	\$ 501.77	33.94%
<b>GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>456.84</b>	<b>4.613.32</b>	\$ 4.156.48	909.83%
<b>GANANCIA DE NETA DEL PERIODO</b>	<b>456.84</b>	<b>4.613.32</b>	\$ 4.156.48	909.83%
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>456.84</b>	<b>4.613.32</b>	\$ 4.156.48	909.83%

---

Ec. Auxiliadora Velasquez  
GERENTE GENERAL

---

Ing. Rosana Alava  
CONTADORA

**PROTAGUA S.A.**  
**ANALISIS DE RENTABILIDAD COMPARATIVO**

		<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS</b>	<u>UTILIDAD NETA</u> <u>VENTAS NETAS</u>	0.0020	0.018
<b>RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS</b>	<u>UTILIDAD BRUTA</u> <u>VENTAS NETAS</u>	0.0090	0.029

**PROTAGUA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**ANALISIS VERTICAL**

<b>INGRESOS</b>	<b>272.509.81</b>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES PRDONARIAS	<b>272.509.81</b>	
Ventas de Bienes	263.185.94	100.00
Otros Ingresos de Actividades ordinarias	9.323.87	3.54
<b>COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>202.923.95</b>	77.10
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	<b>76.563.15</b>	29.09
(+)Inventario Inicial de Materia Prima	15.986.80	6.07
(+)Compras Netas Locales de Materia Prima	60.025.90	22.81
(-)Inventario Final de Materia Prima		0.00
(+)Inventario Inicial de Productos en Proceso	17.796.22	6.76
(-)Inventario Final de Productos en Proceso	-11.614.19	-4.41
(+)Inventario Final de Productos Terminados	32.231.73	12.25
(-)Inventario Final de Productos Terminados	-37.863.31	-14.39
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	<b>103.354.56</b>	39.27
Sueldo y Beneficios Sociales	103.354.56	39.27
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	<b>23.006.24</b>	8.74
Mantenimiento y Reparaciones	123.46	0.05
Suministros Materiales y Repuestos	188.78	0.07
Otros Costos de Producción	22.694.00	8.62
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>69.585.86</b>	26.44
<b>GASTOS</b>	<b>61.828.72</b>	23.49
GASTOS DE VENTA	8.417.77	3.20
GASTOS ADMINISTRATIVOS	52.768.34	20.05
GASTOS FINANCIEROS	642.61	0.24
<b>GANANCIA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>7.757.14</b>	2.95
15% Participación Trabajadores	1.163.57	0.44
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.593.57</b>	2.51
Impuesto a la Renta Causado	1.980.25	0.75
<b>GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>4.613.32</b>	1.75
<b>GANANCIA DE NETA DEL PERIODO</b>	<b>4.613.32</b>	1.75
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	<b>4.613.32</b>	1.75

---

Ec. Auxiliadora Velasquez  
GERENTE GENERAL

---

Ing. Rosana Alava  
CONTADOR

**PROTAGUA S.A.**  
**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**ANALISIS VERTICAL**

<b>ACTIVO</b>	<b>73.991.11</b>	<b>100.00</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>73.991.11</b>	<b>100.00</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo	<b>3.045.05</b>	<b>4.12</b>
Caja-Banco	3.045.05	4.12
Inventarios	<b>49.477.50</b>	<b>66.87</b>
Inventario de Materia Prima		-
Inventario de Producto en Proceso	11.614.19	15.70
Inventario de Producto Terminado	37.863.31	51.17
Servicios y Otros Pagos Anticipado	<b>1.044.20</b>	<b>1.41</b>
Anticipos a Proveedores	944.20	1.28
Otros Anticipos Entregados	100.00	0.14
Activos por Impuestos Corrientes	<b>20.424.36</b>	<b>27.60</b>
Credito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	18.469.94	24.96
Anticipo Impuesto a la Renta	1.954.42	2.64
<b>PASIVO</b>	<b>57.756.22</b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>57.756.22</b>	<b>100.00</b>
Cuentas y Documentos por Pagar	<b>917.60</b>	<b>1.59</b>
Locales	917.60	1.59
Otras Obligaciones Corrientes	<b>17.487.39</b>	<b>30.28</b>
Con la Administración Tributaria	1.148.33	1.99
Con el IESS	2.373.56	4.11
Impuestos a la Renta por Pagar de Ejercicio	1.980.25	3.43
Por Beneficios de Ley a Empleados	10.821.68	18.74
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	1.163.57	2.01
Anticipo Clientes	<b>39.351.23</b>	<b>68.13</b>
Anticipo de Clientes	39.351.23	68.13
<b>PATRIMONIO</b>	<b>16.234.89</b>	<b>100.00</b>
<b>CAPITAL</b>	<b>10.000.00</b>	<b>61.60</b>
Capital Suscrito o Asignado	10.000.00	61.60
Reservas	<b>1.578.60</b>	<b>9.72</b>
Reserva Legal	1.578.60	9.72
Resultados Acumulados	<b>42.97</b>	<b>0.26</b>
Ganacia Periodo 2013	1.063.49	6.55
Ganacia Periodo 2014	456.84	2.81
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera vez NIIF	-1.477.36	-9.10
Resultados del Ejercicio	<b>4.613.32</b>	<b>28.42</b>
Ganacia Neta del Periodo	4.613.32	28.42

**PROTAGUA S.A.**  
**ANALISIS DE RENTABILIDAD COMPARATIVO**

			<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>INDICE DE RENTABILIDAD BRUTA</b>	$\frac{\text{UTIL, ANTES PART EMP. E IMP.}}{\text{CAPITAL ( O PATRIM.)}}$	X 100	19.59	47.78 %
<b>INDICE DE RENTABILIDAD NETA</b>	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL ( O PATRIM.)}}$	X 100	3.93	28.42 %