



UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

EVALUACIÓN ECONOMICA FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO

Trabajo de titulación previo a la obtención
del título de Ingeniero en Contabilidad y
Auditoría.

AUTORES:

DÁMARIS PRISCILA AMAYA VALLADARES

JOHANNA ALEXANDRA CRIOLLO ESPINOZA

DIRECTOR:

ING. MARIA XIMENA MOSCOSO SERRANO

CUENCA – ECUADOR

2018

DEDICATORIA I

Tengo la profunda certeza de que nada de esto hubiera sido posible sin la gracia de Dios quien desde un inicio ha manifestado su amor al darme la más grande bendición que tengo, mi familia y amigos para quienes va dedicado este trabajo de titulación.

Con todo mi amor se lo dedico a mis padres José Amaya y Ruth Valladares, quienes desde el primer momento me han hecho sentir, amada, protegida y apoyada a través de sus acciones, consejos, entera dedicación, y sacrificios. Gracias por darme la mejor y más valiosa herencia que un hijo puede recibir de sus padres; el buen ejemplo y por facilitarme el acceso a las herramientas necesarias para desenvolverme en la vida.

A mis amadas hermanas, que han sido mis más sinceras compañeras de vida, y demás familiares cercanos de quienes he aprendido muchas cosas valiosas.

A mi amiga y compañera de tesis Johanna Criollo a quien conozco desde que inicie mi carrera universitaria, y con quien he llegado hasta el final de la misma, conllevando consigo una gran amistad.

Dámaris Amaya.

DEDICATORIA II

Con todo el amor del mundo dedico este logro alcanzado a Dios, quien ha sido mi guía y fortaleza en cada momento, de manera especial a mis padres Rodrigo Criollo y Marianita Espinoza ya que, con su esfuerzo, confianza, consejos y motivación han hecho de mí una persona con valores y cualidades que me distinguen; enseñándome que, con perseverancia se puede lograr todo en la vida, porque mientras mayor es el sacrificio y dedicación más glorioso es el triunfo, por lo tanto, una vez más agradezco y se lo dedico a mis padres porque me han permitido culminar mi carrera universitaria.

A nuestra directora Ing. Ximena Moscoso por compartirnos sus conocimientos y apoyarnos en la realización de este trabajo.

También se lo dedico a mi compañera y amiga de tesis Dámaris Amaya, ya que con su amistad, constancia y comprensión hemos podido concluir con éxito nuestro tema de titulación.

Johanna Criollo.

AGRADECIMIENTO

Expresamos nuestro más sincero agradecimiento a la Universidad del Azuay por permitirnos la oportunidad de cumplir nuestro deseo de ser profesionales al ofrecernos un sistema educativo de calidad con docentes calificados, en especial a la Ing. Ximena Moscoso quien desde un inicio nos demostró su interés, compromiso y disposición al guiarnos con el aporte de sus conocimientos para el desarrollo del presente trabajo de titulación.

Esta experiencia nos ha permitido enriquecer y fortalecer nuestro aprendizaje y crecimiento intelectual y profesional; además de darnos la oportunidad de forjar una relación de confianza y estima de docente a estudiante, conllevando al compañerismo y amistad.

Finalmente queremos agradecer al Lic. Marcelo Mejía, a la Ing. Jenny Gañan, y a la Sra. Catalina Vega por haber aceptado nuestra propuesta de investigación y colaborarnos con la información requerida de EDITORIAL DON BOSCO de manera oportuna y amable, demostrándonos el gran don de gente que poseen.

Dámaris Amaya

Johanna Criollo

RESUMEN

La presente investigación tuvo por objetivo determinar la situación económica financiera de Editorial Don Bosco, una entidad ecuatoriana sin fines de lucro, la razón principal que impulsó la evaluación de los estados financieros se basa en la ausencia de un análisis financiero integral de los tres últimos periodos contables (2014-2016), dificultando la toma de decisiones por parte de los administradores, para este estudio se emplearon herramientas financieras que nos permitieron obtener resultados demostrando la estabilidad financiera de Don Bosco, tanto de forma interna como frente a la industria, para lo cual se consideró evaluar a tres entidades de similar magnitud.

ABSTRACT

The objective of this investigation was to determine the economic and financial situation of the Ecuadorian non-profit publisher "Don Bosco". The main reason for the evaluation of the financial statements was the absence of a comprehensive financial analysis of the last three accounting periods (2014-2016). This situation had made it difficult for administrators to make decisions. Financial tools were used to demonstrate the financial stability of the publisher both internally and against the industry, for which it was considered to evaluate three entities of similar magnitude.



Translated by

Ing. Paul Arpi

Índice

| | |
|---|-----|
| DEDICATORIA I..... | ii |
| DEDICATORIA II..... | iii |
| AGRADECIMIENTO..... | iv |
| RESUMEN..... | v |
| ABSTRACT..... | vi |
| INTRODUCCIÓN..... | 1 |
| CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES DE EDITORIAL DON BOSCO..... | 2 |
| Introducción:..... | 2 |
| Antecedentes de Editorial Don Bosco..... | 2 |
| 1.1.1 Descripción y Actividad de la empresa..... | 2 |
| Obras De Editorial Don Bosco..... | 3 |
| 1.1.2 Misión, Visión y Valores de Editorial Don Bosco..... | 4 |
| 1.1.3 Objetivos Generales de Editorial Don Bosco..... | 4 |
| 1.2 Estructura organizacional de Editorial Don Bosco..... | 4 |
| Estructura Organizacional de Editorial Don Bosco..... | 5 |
| Estructura por Unidades De Negocio..... | 6 |
| Figura Legal de Editorial Don Bosco..... | 7 |
| 1.3 Estructura Contable de Editorial Don Bosco..... | 7 |
| Plan de Cuentas..... | 8 |
| 1.4 Políticas Contables y Financieras de Editorial Don Bosco..... | 9 |
| Políticas Contables..... | 9 |
| Políticas De Caja Chica..... | 10 |
| Prohibiciones..... | 11 |
| Usos de los fondos de caja chica:..... | 11 |
| Reposición de caja chica..... | 11 |
| Autorizaciones..... | 12 |
| Política de Cuentas por Cobrar..... | 12 |
| Política de Cuentas por Pagar..... | 12 |
| Política de inventarios..... | 13 |
| CAPÍTULO II: CONCEPTOS GENERALES DEL ANÁLISIS FINANCIERO..... | 14 |
| Introducción..... | 14 |
| 2.1 Definición y Objetivos Del Análisis Financiero..... | 14 |
| Definición..... | 14 |
| Objetivos..... | 14 |
| Herramientas del Análisis Financiero..... | 15 |

| | |
|---|-----------|
| 2.2 Definición, Tipos y Estructura de Los Estados Financieros..... | 15 |
| Concepto | 15 |
| Principales Estados Financieros | 16 |
| Balance General | 16 |
| Estructura del Balance General | 17 |
| Estado de Ganancias Y Pérdidas | 18 |
| Estructura Del Estado De Resultados..... | 19 |
| Flujo de Efectivo | 19 |
| Concepto | 19 |
| Actividades de operación | 20 |
| Actividades de inversión | 21 |
| Actividades de financiamiento | 22 |
| Métodos del Estado del Flujo de Efectivo..... | 23 |
| Método Directo | 23 |
| Método Indirecto..... | 24 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio..... | 25 |
| Análisis de Los Estados Financieros | 26 |
| Análisis Horizontal: | 26 |
| Análisis Vertical:..... | 26 |
| 2.3 Análisis De Los Estados Financieros Mediante Razones, Índices o Ratios..... | 27 |
| Tipos de Comparaciones mediante Razones: | 27 |
| Clasificación de las Razones Financieras..... | 28 |
| 2.4 Análisis de Fuentes y Uso de Fondos..... | 31 |
| Estructura | 31 |
| 2.5 Análisis Dupont..... | 33 |
| Estructura del Análisis Dupont | 34 |
| CAPITULO III: EVALUACIÓN FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO DE LOS | |
| PERÍODOS 2014, 2015 Y 2016. | 35 |
| Introducción | 35 |
| Análisis Vertical..... | 35 |
| Activo..... | 35 |
| Pasivo | 37 |
| Patrimonio | 39 |
| Ingresos | 40 |
| Costos..... | 40 |
| Egresos | 41 |
| Resultados | 41 |
| Análisis Horizontal..... | 42 |

| | |
|---|----|
| Representación Gráfica del Total Activo de los Periodos 2014 – 2015 – 2016..... | 43 |
| Representación Gráfica del Total Pasivo de los periodos 2014 – 2015 – 2016 | 44 |
| Representación Gráfica del Total Patrimonio de los periodos 2014 – 2015 – 2016 | 46 |
| Representación Gráfica De Resultados de los periodos 2014 – 2015 – 2016..... | 47 |
| Estado De Resultados..... | 48 |
| Representación Gráfica del Total de Ingresos de los periodos 2014 – 2015 - 2016 | 49 |
| Representación Gráfica del Total de Costos de los periodos 2014 – 2015 – 2016 | 50 |
| Representación Gráfica del Total de Gastos de los periodos 2014 – 2015 - 2016..... | 51 |
| Representación Gráfica de Resultados de los periodos 2014 – 2015 - 2016..... | 52 |
| RATIOS FINANCIEROS | 53 |
| Razones De Liquidez | 53 |
| Razones De Actividad..... | 54 |
| Razón De Endeudamiento..... | 56 |
| Análisis Dupont..... | 59 |
| FORTALEZAS | 60 |
| DEBILIDADES | 60 |
| CONCLUSIONES | 61 |
| CAPITULO IV: ESTUDIO COMPARATIVO DE LA INDUSTRIA | 63 |
| Introducción | 63 |
| Grupo Editorial Norma S.A | 63 |
| Santillana S.A (Ecuador).:..... | 63 |
| Productora de Libros Patito Prolipa Cia. Ltda | 64 |
| 4.1 Análisis De Los Estados Financieros De Empresas Similares..... | 65 |
| Análisis Vertical..... | 65 |
| Activo..... | 65 |
| Pasivo | 68 |
| Patrimonio | 70 |
| Ingresos | 72 |
| Costos..... | 73 |
| Gastos..... | 73 |
| Resultados | 74 |
| Análisis Horizontal..... | 75 |
| Grupo Editorial Norma..... | 75 |
| Balance General – Estado De Resultados 2014 – 2015 – 2016 | 75 |
| Editorial Santillana S.A..... | 77 |
| Balance General – Estado De Resultados 2014 – 2015 – 2016 | 77 |
| Editorial Prolipa Cia Ltda. | 79 |

| | |
|---|-----|
| Balance General – Estado De Resultados 2014 – 2015 – 2016 | 79 |
| Comparación De Resultados Operacionales De La Industria | 81 |
| Comparación de la Industria a través de Indicadores Financieros | 82 |
| Razones de Liquidez | 82 |
| Razones de Actividad..... | 84 |
| Razón de Apalancamiento..... | 86 |
| Razones De Rentabilidad | 87 |
| Análisis Dupont de la Industria..... | 89 |
| CONCLUSIONES DE EDITORIAL DON BOSCO FRENTE A LA INDUSTRIA | 91 |
| RECOMENDACIONES A EDITORIAL DON BOSCO FRENTE A LA INDUSTRIA | 93 |
| CAPITULO V: REDACCIÓN DEL CASO PRÁCTICO..... | 94 |
| Introducción | 94 |
| Descripción del Sector Gráfico Industrial del Ecuador..... | 94 |
| Aspectos Tributarios en el Ecuador..... | 94 |
| Cambios Políticos Económicos..... | 95 |
| Ejercicio Práctico | 95 |
| Evaluación Económica Financiera de Editorial “AMCRI” frente a la Industria..... | 95 |
| Aspectos generales de Editorial América, Santos S.A. y El Cisne Cia Ltda. | 100 |
| Editorial América..... | 100 |
| Santos S.A..... | 101 |
| El Cisne Cía. Ltda | 101 |
| ESTADOS FINANCIEROS DE EDITORIAL AMERICA | 102 |
| ESTADOS FINANCIEROS EDITORIAL SANTOS S.A..... | 106 |
| ESTADOS FINANCIEROS EDITORIAL EL CISNE CIA. LTDA | 109 |
| Ratios de la Industria..... | 113 |
| ANEXO #1..... | 115 |
| Reglamento de la Custodia y Administración de Caja Chica..... | 115 |
| Aspectos generales | 115 |
| Prohibiciones..... | 117 |
| Uso de los fondos de caja chica | 117 |
| Autorizaciones..... | 118 |
| Reposición de caja chica | 119 |
| ANEXO #2..... | 120 |
| Análisis Vertical – Don Bosco - Balance General 2014 | 120 |
| Análisis Vertical - Don..... | 122 |
| Análisis Vertical - Don Bosco - Balance General 2016..... | 124 |
| ANEXO #3..... | 126 |

| | |
|--|-----|
| Análisis Vertical – Don Bosco – Estado De Resultados 2014 | 126 |
| Análisis Vertical – Estado De Resultados 2015 | 128 |
| Análisis Vertical – Don Bosco - Estado De Resultados 2016..... | 130 |
| ANEXO #4 | 133 |
| Análisis Horizontal – Don Bosco – Balance General 2014 - 2015 | 133 |
| Análisis Horizontal – Don Bosco - Balance General 2015 - 2016..... | 135 |
| ANEXO #5..... | 137 |
| Análisis Horizontal – Don Bosco - Estado De Resultados 2014 - 2015 | 137 |
| Análisis Horizontal – Don Bosco – Estado de Resultados 2015 - 2016 | 139 |
| ANEXO #6..... | 141 |
| Índices Financieros de Editorial Don Bosco | 141 |
| Razones De Liquidez | 141 |
| Razones de Actividad..... | 141 |
| Razones De Apalancamiento | 143 |
| Razones de Rentabilidad | 143 |
| ANEXO #7..... | 146 |
| Análisis Dupont de Editorial Don Bosco | 146 |
| ANEXO #8..... | 147 |
| Análisis Vertical de La Industria..... | 147 |
| Balance General de Editorial Norma 2016..... | 147 |
| Estado De Resultados de Norma 2016..... | 148 |
| Balance General de Santillana S.A. 2016..... | 149 |
| Estado De Resultados de Santillana S.A. 2016..... | 150 |
| Balance General de Prolipa Cia. Ltda. 2016 | 152 |
| Estado de Resultados de Prolipa Cia. Ltda. 2016..... | 153 |
| ANEXO #9..... | 154 |
| Análisis Horizontal Norma..... | 154 |
| Balance General 2014 - 2015 | 154 |
| Balance General Norma 2015 - 2016..... | 155 |
| Estado de Resultados Norma 2015 - 2016 | 157 |
| Análisis Horizontal De Santillana S.A..... | 159 |
| Balance General 2014 - 2015 | 159 |
| Balance General Santillana S.A 2015 – 2016 | 160 |
| Estado de Resultados Santillana 2014 – 2015..... | 162 |
| Estado de Resultados Santillana S.A 2015 – 2016..... | 163 |
| Análisis Horizontal Prolipa Cia. Ltda. | 164 |
| Balance General 2014 – 2015 | 164 |

| | |
|---|-----|
| Balance General Prolipa Cia. Ltda. 2015 – 2016 | 165 |
| Estado de Resultados Prolipa Cia. Ltda. 2014 – 2015 | 166 |
| Estado de Resultados Prolipa Cia. Ltda. 2015 – 2016 | 167 |
| ANEXO #10..... | 169 |
| Razones Financieras De La Industria..... | 169 |
| Grupo Editorial Norma..... | 169 |
| Razones De Liquidez | 169 |
| Razones De Actividad..... | 169 |
| Apalancamiento..... | 170 |
| Índices de Rentabilidad | 171 |
| ANEXO #10..... | 173 |
| Análisis Dupont – Grupo Editorial Norma..... | 173 |
| ANEXO #10..... | 174 |
| Santillana S.A..... | 174 |
| Razones de Liquidez | 174 |
| Razones de Actividad..... | 174 |
| Apalancamiento..... | 176 |
| Razones de Rentabilidad | 176 |
| ANEXO #10..... | 178 |
| Análisis Dupont – Santillana S.A..... | 178 |
| ANEXO #10..... | 179 |
| Prolipa Cia. Ltda. | 179 |
| Razones de Liquidez | 179 |
| Razones De Actividad..... | 180 |
| Apalancamiento..... | 181 |
| Razones de Rentabilidad | 182 |
| ANEXO #10..... | 184 |
| Análisis Dupont – Prolipa Cia. Ltda | 184 |
| BIBLIOGRAFIA..... | 185 |

INTRODUCCIÓN:

La presente investigación tiene por objetivo determinar la situación económica financiera de Editorial Don Bosco, una entidad ecuatoriana sin fines de lucro que inició sus actividades formando parte de la Industria Gráfica del Ecuador desde 1920, la razón principal que impulsa la evaluación de los estados financieros de la editorial, se basa en la ausencia de un análisis financiero integral durante los tres últimos periodos contables (2014-2016), lo que dificulta la toma de decisiones por parte de los administradores al no tener un conocimiento certero de la realidad financiera, el desempeño económico y los cambios que ha atravesado la organización año a año.

En este estudio se hará uso de herramientas financieras tales como: el análisis vertical y horizontal, los ratios financieros, ecuación DUPONT, con lo cual se espera obtener resultados que determinen la evolución y posición económica financiera de la empresa tanto a nivel interno como externo, para lo cual se considerará evaluar a tres entidades de similar magnitud pertenecientes al mismo sector industrial, la información requerida de las otras editoriales será obtenida de sus respectivas páginas web y de la SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR.

Este trabajo está integrado por cinco capítulos que contienen lo siguiente: **Capítulo I:** Aspectos generales de Editorial Don Bosco, **Capítulo II:** Conceptos Generales del Análisis Financiero, **Capítulo III:** Evaluación Económica Financiera a Editorial Don Bosco de los periodos 2014, 2015 y 2016, **Capítulo IV:** Estudio Comparativo de la Industria y **Capítulo V:** Redacción del caso práctico.

CAPÍTULO I: ASPECTOS GENERALES DE EDITORIAL DON BOSCO

Introducción:

En este capítulo se presentará información que detalla la historia, actividad, plan estratégico, unidades de negocio, estructura organizacional-contable y las políticas contables-financieras de Editorial Don Bosco.

Además, tiene como propósito dar a conocer la figura legal de la Editorial con la finalidad de determinar las condiciones bajo las cuales se desempeñan las actividades de la entidad Salesiana.

Antecedentes de Editorial Don Bosco

Editorial Don Bosco - Librerías L.N.S. es una empresa sin fines de lucro. Toma el nombre de L.N.S. por las siglas del nombre del Padre Salesiano Luis Natale Strazzieri, profesor del Colegio Cristóbal Colón de Guayaquil, quien el 19 de Marzo de 1920, publicó su primer libro titulado "Manual de Historia del Ecuador" por L.N.S. (Castillo, 2014)

1.1.1 Descripción y Actividad de la empresa.

Editorial Don Bosco es una empresa dedicada a la publicación y difusión de toda clase de libros de texto y enseñanza, de obras culturales y religiosas, de revistas y medios audiovisuales, y de cualquier otro material didáctico necesario para orientar, asesorar y cooperar con la nación y con la iglesia en la tarea de educar a la juventud, especialmente de las clases populares. (Castillo, 2014)

L.N.S comercializa textos y material didáctico de alta calidad acorde a nuevas tendencias pedagógicas mediante sus canales de venta en las principales ciudades del país con una cobertura total incluso alcanzando a tener presencia ya en el mercado latinoamericano, registrando ventas a países cercanos como Chile, Venezuela, México. (Castillo, 2014).

La Matriz de Editorial Don Bosco está ubicada en la ciudad de Quito en la Av. 12 de Octubre 23-88 y Gral. Vintimilla, una de sus sucursales se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la calle Vega Muñoz 10-68 y Gral. Torres, número de RUC 0190005135001. (Bosco, 2017).

La información que se presentará a continuación ha sido obtenida a través de la página web de Editorial Don Bosco (Bosco, 2017).

Obras De Editorial Don Bosco

Edibosco: “Es una obra salesiana dedicada a comunicar, educar y evangelizar a través de sus productos. Nuestro trabajo se fundamenta en el sistema preventivo de nuestro patrono, Don Bosco, que consiste en educar con amor”.

Librería Nacional Salesiana: “es la encargada de la distribución y comercialización de textos escolares LNS y de otras editoriales, materiales de oficina, y utilices escolares”.

Centro Grafico Salesiano: “ofrece servicios de diseño e impresión de ideas y proyectos”.

Audiovisuales Don Bosco: “Maneja la página web, redes sociales, videos y animaciones para integrar los proyectos educativos, pastorales y de desarrollo, y hacer efectiva la comunicación participativa que promovemos”.

Centro Salesiano De Publicaciones Pastorales: “Nuestra vocación salesiana es ser evangelizadores, educadores y comunicadores. Creemos que estamos llamados a contribuir al anuncio del evangelio mediante la buena nueva”.

Esentia: “es una herramienta informática que se adapta a la necesidad de cada usuario respondiendo sus inquietudes”.

Camino De Vida: “Es un proyecto editorial salesiano de educación religiosa”.

Plan Lector: “es un proyecto integral de formación de lectores y escritores, que desarrolla el hábito de la lectura, la competencia lectora y la producción textual de niños y jóvenes”.

1.1.2 Misión, Visión y Valores de Editorial Don Bosco

Misión:

“Queremos ser líderes en el campo de la comunicación a nivel nacional, con especial énfasis en el mundo salesiano”.

Visión:

“Aumentar nuestro fondo editorial y audiovisual con los mejores precios del mercado y lograr llegar a todas las familias”.

Valores:

“Espíritu Salesiano, trabajo en equipo y confianza”.

1.1.3 Objetivos Generales de Editorial Don Bosco

- Publicar y difundir toda clase de libros de texto y enseñanza, de obras culturales y religiosas, de revistas y medios audiovisuales.
- Orientar, asesorar y cooperar con la nación y con la iglesia en la tarea de educar a la juventud especialmente de las clases populares.
- Comercializar textos y material didáctico de alta calidad acorde a las nuevas tendencias pedagógicas.

1.2 Estructura organizacional de Editorial Don Bosco

El grupo de trabajo de Editorial Don Bosco está conformado por 162 empleados fijos a nivel nacional.

Su estructura organizacional está integrada por los departamentos de: Gerencia, Subgerencia, Auditoría, Contabilidad, Marketing, Comercialización, Talento Humano, y Recepción en donde las actividades diarias se desarrollan bajo la dirección de los respectivos jefes departamentales.

A continuación, se presentará el gráfico de la estructura organizacional de la Editorial

Estructura Organizacional de Editorial Don Bosco.

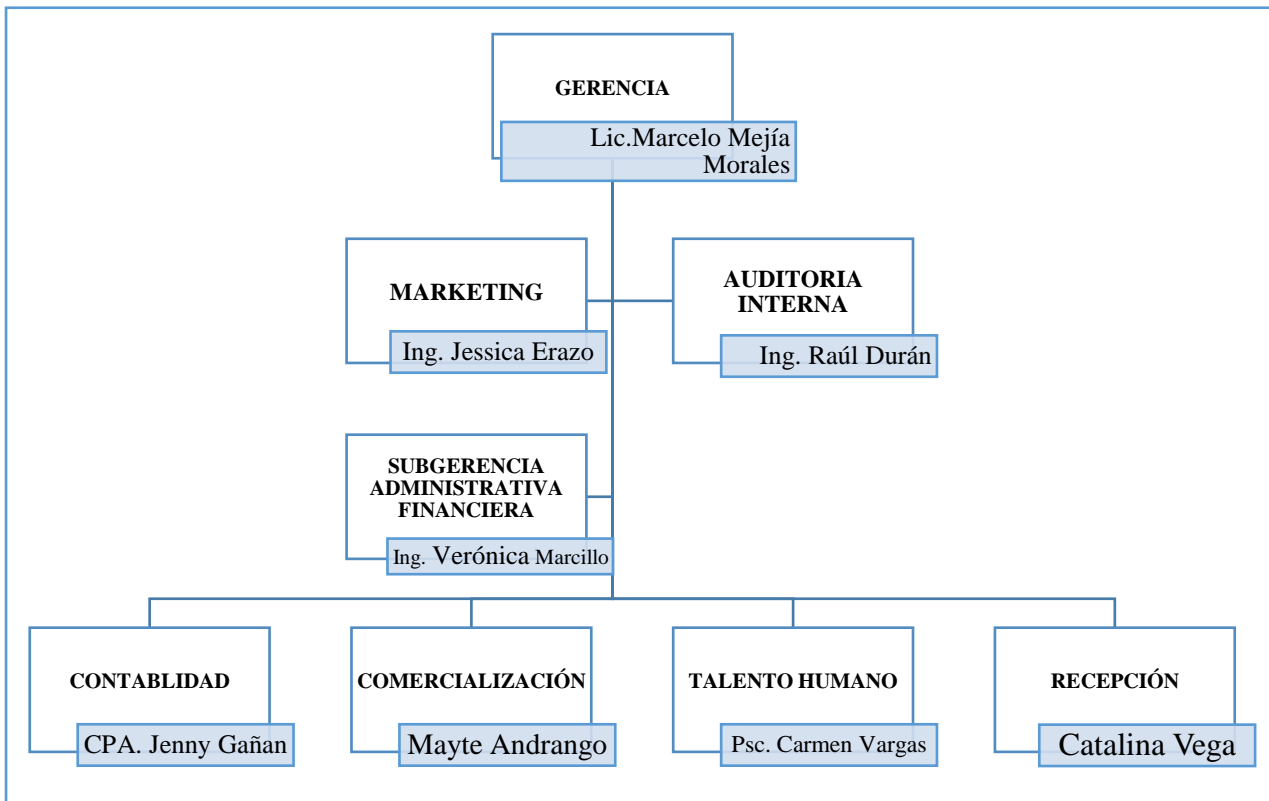


Gráfico 1 Estructura Organizacional de Editorial Don Bosco

Fuente: Documento otorgado por la Editorial

Estructura por Unidades De Negocio

Editorial Don Bosco es una entidad que dispone de varias unidades de negocio, las cuales se encuentran detalladas en el siguiente gráfico:

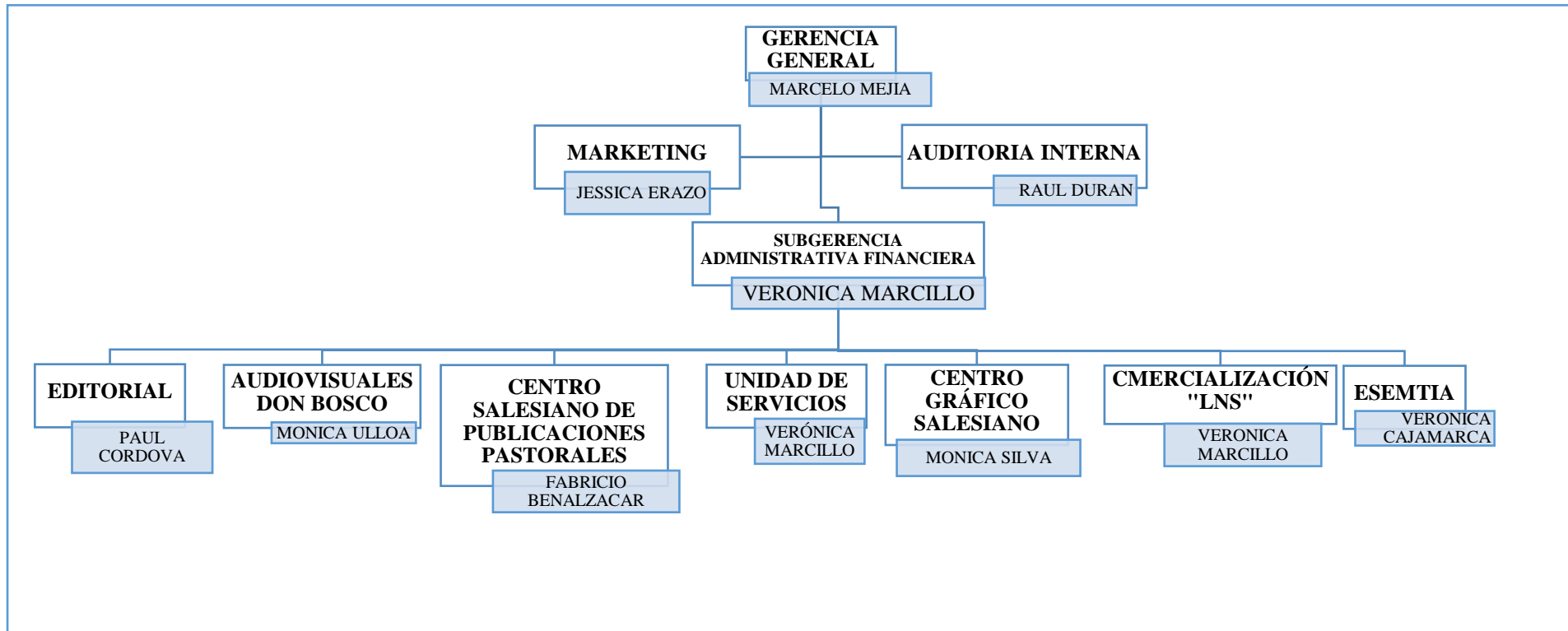


Gráfico 2 Estructura Por Unidades de Negocio de Editorial Don Bosco

Fuente: Documento otorgado por la Editorial

Figura Legal de Editorial Don Bosco

Editorial don Bosco es una entidad sin fines de lucro, por lo tanto, no está sujeta a las disposiciones de la Superintendencia de compañías.

Según el ministerio de Justicia, Derechos Humanos y Cultos establece que editorial Don Bosco es una entidad perteneciente a la Sociedad Salesiana en el Ecuador, ya que cumple con las condiciones expuestas en el Acuerdo Ministerial No.199 del 21 de Abril del 2009 publicado en el Registro Oficial No.601 del 29 de mayo de 2009 Art. 6, el cual indica que: “El objetivo de la sociedad Salesiana en el Ecuador es, principalmente, atender el desarrollo humano de la niñez, adolescencia, juventud especialmente pobre marginada, y de los sectores populares de la población y la administración de los bienes de sus establecimientos y obras de carácter educativo religioso de promoción social y desarrollo, cultural, salud, de comunicación social, y de producción y generación de recursos; tales como; Casas Salesianas, Comunidades Salesianas, Escuelas de artes y Oficios, Oratorios Festivos, Escuelas, Colegios, Granjas Agrícolas, Talleres Editoriales, Centros de producción multimedia, Casas y Centros de encuentro y demás obras de la SOCIEDAD SALESIANA DEL ECUADOR” por lo expuesto, se considera a la Editorial Don Bosco - Librerías LNS como una obra Salesiana que pertenece a la Sociedad Salesiana en el ECUADOR. (Ministerio de Justicia, 2011)

1.3 Estructura Contable de Editorial Don Bosco

La estructura contable de Editorial Don Bosco está conformada por las cuentas del Activo, Pasivo Patrimonio, Ingresos, Costos y Gastos, las cuales son contabilizadas a través del sistema contable denominado Assist Software.

La Editorial maneja alrededor de 2.000 cuentas contables, las mismas que se encuentran clasificadas dentro de los siguientes grupos:

Plan de Cuentas.

| CÓDIGO | CUENTA |
|-------------------|--|
| 1000000000 | ACTIVO |
| 1100000000 | CORRIENTE |
| 1200000000 | FIJO |
| 1300000000 | DIFERIDO |
| 1400000000 | OTROS ACTIVOS |
| 2000000000 | PASIVO |
| 2100000000 | CORRIENTE |
| 2200000000 | LARGO PLAZO |
| 2300000000 | OTROS PASIVOS |
| 3000000000 | PATRIMONIO |
| 3100000000 | CAPITAL SOCIAL |
| 3200000000 | RESERVAS |
| 3300000000 | SUPERAVIT DE CAPITAL |
| 3400000000 | RESULTADOS |
| 4 | VENTAS |
| 401 | VENTAS NETAS |
| 402 | RENDIMIENTOS FINANCIEROS |
| 403 | OTRAS RENTAS GRAVADAS |
| 404 | UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS |
| 405 | RENTAS EXENTAS PROVEN. DE DONAC. Y APORTACIONES |
| 5 | COSTOS |
| 501 | COSTO DE PRODUCCION DE IMPRENTA |
| 502 | COSTO DE PRODUCCIÓN DE ESDITORIAL Y AUDIO VISUALES |
| 503 | COSTO DE IMPRENTA |
| 504 | COSTOS DE LIBRERIAS |
| 505 | COSTO DE UNIDAD DE SERVICIOS |
| 506 | COSTO DE EDITORIAL |
| 507 | CIERRE DE COSTOS |
| 508 | COSTOS DE AUDIOVISUALES |
| 509 | COSTOS CENTRO DE PUBLICACIONES PASTORALES |
| 6 | GASTOS |
| 601 | GASTOS DE EDITORIAL |
| 602 | GASTOS DE IMPRENTA |
| 603 | GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN |
| 604 | GASTOS DE UNIDAD DE SERVICIOS |
| 607 | GASTOS AUDIO VISULAES |
| 608 | GASTOS PUBLICACIONES PASTORALES JOSÉ RUARO |
| 609 | GASTO ESEMTIA |

Nota: El presente cuadro expone las cuentas generales que son utilizadas para el registro y contabilización de las transacciones de la Editorial.

1.4 Políticas Contables y Financieras de Editorial Don Bosco

Las políticas contables y financieras de Editorial Don Bosco presentadas a continuación se han obtenido del reglamento interno del área contable de la empresa. (Durán, Reglamento Interno de Editorial Don Bosco, 2015)

Políticas Contables

- Todos los comprobantes como facturas, notas de venta, deben ser autorizados por el SRI y deben contener los siguientes datos:
 1. Nombre de la persona o empresa que dio el bien o servicio.
 2. Fecha
 3. Detalle de los bienes y servicios, con su respectivo monto
 4. Nombre y firma de las personas que recibieron el bien o servicio.
 5. Indicadores del uso o destino que se dio a los bienes o servicios adquiridos.
 6. Visto bueno del jefe de la sucursal solicitante.

- Toda factura que se va a ingresar debe tener su comprobante de retención, el mismo que debe generarse al momento de la compra, estos documentos deben ser enviados a la auxiliar contable para su revisión y contabilización.

- Para gastos de los cuales, dada su naturaleza, no se pueda obtener comprobantes de quien prestó el servicio (pasajes, estacionamientos, u otros de similar naturaleza), se emitirá un “vale de caja”, en el que se deberá indicar toda la información detalladamente.

- Para contabilizar las transacciones no se aceptarán copias de facturas ni de notas de venta.

- Todo tipo de documentos que respalden las transacciones efectuadas deberán ser enviados a la administración central previamente revisados, ordenados y cuadrados.

Políticas De Caja Chica

El reglamento de Caja Chica se sustenta en el **Anexo #1** de la página 115 a la 119.

- “Se autoriza el funcionamiento de cajas chicas en todas las sucursales de la Editorial Don Bosco-Librerías LNS, cuyos fondos tienen por objeto satisfacer aquellos gastos de menor cuantía, gastos permitidos o cuando las circunstancias justifiquen el desembolso”.
- Los montos a destinar para cada sucursal, serán fijados por la Administración Central y serán acordados bajo criterios que permitan su uso racional y práctico, cuyo monto estará acorde con la importancia y función de la sucursal que está destinada al fondo de caja chica.
- Las sucursales de las Librerías LNS tienen su fondo asignado y pueden ser incrementados hasta 500 dólares por temporadas:

| SUCURSAL | MONTO |
|-----------------------|----------|
| LNS EL GIRON | 1.500,00 |
| LNS AMBATO | 1.000,00 |
| LNS CUENCA | 1.000,00 |
| LNS EL CENTENARIO | 1.000,00 |
| LNS IBARRA | 1.000,00 |
| LNS MACHALA | 1.000,00 |
| LNS MANTA | 1.000,00 |
| OTRAS CIUDADES | |
| LOJA | 500,00 |
| RIOBAMBA | 500,00 |
| SANTO DOMNGO | 500,00 |

- La responsable de la administración y la custodia del fondo de caja chica es la Auxiliar Contable de cada sucursal, bajo la supervisión permanente del jefe de sucursal, además los fondos de caja chica podrán ser auditados por el departamento contable sin previo aviso.

Prohibiciones

No está permitido realizar lo siguiente:

- Adquirir materiales, suministros o servicios cuyo valor sobrepase los 50 dólares, o cuando sea innecesaria su compra.
- Para el manejo de los fondos de caja chica es terminantemente prohibido mezclar dinero, documentos, objetos, cheques, valores particulares y otros que no tengan ninguna relación con el fondo.
- Se prohíbe utilizar el fondo de caja chica para el pago de servicios personales, anticipos de sueldos, donaciones y gastos que no tengan el carácter de imprevisibles y urgentes.
- No se puede realizar préstamos, ni cambios de cheques personales a los empleados.
- No se realizarán nuevos desembolsos de caja chica si el empleado o ejecutivo tuviere pendiente una liquidación.

Usos de los fondos de caja chica:

- Los fondos de caja chica serán destinados únicamente para gastos urgentes.
- Para el uso de los fondos de caja chica se debe ingresar al sistema diariamente y generar el vale de caja chica, adjuntando el o los respectivos documentos de respaldo con su debida categoría de gasto.

Reposición de caja chica:

- El responsable de caja chica (Auxiliar contable), debe solicitar la reposición de fondos con la anticipación necesaria, a fin de que el dinero no llegue a agotarse. Es conveniente mantener un promedio del 30% del fondo efectivo, mientras se transmite el reembolso, es decir, cuando los gastos alcancen el 70% del fondo de caja chica.
- Deben estar ingresados todos los documentos de respaldo en el sistema con los datos solicitados en las columnas respectivas, luego procediendo a realizar el cuadro respectivo (vales de caja chica contra documentos de respaldo ingresados) y realizar la liquidación respectiva en el sistema.

Autorizaciones

- “De presentarse el caso de gastos por conceptos especiales, estos deben tener la autorización expresa por email o firma de autorización en la factura de al menos uno de los siguientes funcionarios: Gerente general o Subgerente Administrativo Financiero”. (Durán, Reglamento Interno de Editorial Don Bosco, 2015).

Política de Cuentas por Cobrar

Se considerará como cuentas por cobrar a aquellas cuyo tiempo de recuperación no sea mayor a un año, por lo tanto, Editorial Don Bosco establece las siguientes condiciones:

- 1- **Términos de negociación con el cliente:** el plazo y la forma de pago serán previamente establecidos mediante un acuerdo contractual con el cliente.
- 2- **Tipo de cliente:**
 - Mayorista:** al cliente catalogado como mayorista se le concede entre 60 y 90 días plazo.
 - Minorista:** al cliente minorista se le otorga de 15 a 30 días plazo.

El plazo para recuperar cartera varía entre 15, 30, 60 y 90 días, dependiendo de los factores anteriormente mencionados.

Política de Cuentas por Pagar

La editorial aplica las siguientes políticas con respecto a las cuentas por pagar:

- 1- **Monto de compra:** Las facturas de compra menores a \$50 deberán pagarse con caja chica, y aquellas cuyo valor supere este monto se cancelarán mediante transferencia bancaria.
- 2- **Filtro de facturas:** los comprobantes de compra que superen los \$50 serán clasificados de acuerdo al departamento que generó la compra, posteriormente la persona encargada de dicho departamento deberá emitir una solicitud de transferencia al área de contabilidad para efectuar el pago.
- 3- **Plazo de pago:** El plazo para liquidar las cuentas variará entre 15, 30, 60 y 90 días dependiendo de los términos contractuales y del tipo de proveedor.

Política de inventarios

El inventario de la Editorial se maneja de la siguiente manera:

- 1. Bodegas:** La mercadería deberá ser clasificada y almacenada de acuerdo a su naturaleza en las respectivas bodegas de materia prima, producto terminado, librería y repuestos.
- 2. Responsables de bodega:** Cada bodega estará controlada por una persona cumpliendo con las siguientes funciones:
 - Resguardar el inventario
 - Elaborar y mantener los registros de ingreso y salida de mercadería
 - Emitir solicitudes de compra

En la ciudad de Cuenca se manejan las cuatro bodegas principales, mientras que las sucursales establecidas en las diferentes ciudades del país cuentan únicamente con una bodega de librería por cada punto de venta.

- 3. Stock:** Editorial Don Bosco se abastecerá de mercadería disponible para la venta en grandes cantidades, dos veces al año, para cubrir la demanda de la región sierra y costa según la temporada.

El proceso de compra se ejecutará mediante una solicitud interna dirigida al jefe de compras, el mismo que deberá aprobar y emitir la orden de compra al respectivo proveedor.

Si una sucursal de la librería establecida en la región sierra requiere de más mercadería para cubrir la demanda, se podrá solicitar una transferencia de inventario a las sucursales de la región costa, o viceversa.

CAPÍTULO II: CONCEPTOS GENERALES DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Introducción:

En el presente capítulo se expondrán conceptos fundamentales relacionados con el Análisis Financiero, con el propósito de estructurar la base teórica de esta investigación, a través de las interpretaciones de diferentes autores.

La finalidad de este capítulo es lograr que el lector comprenda los conceptos generales, importancia, objetivos y herramientas del análisis financiero, para posteriormente realizar la parte práctica.

2.1 Definición y Objetivos Del Análisis Financiero

Definición:

Según (Toro, Analisis Financiero, 2010) el análisis financiero es un proceso mediante el cual se puede obtener información sobre la situación financiera de una empresa, además nos facilita conocer su posición real en términos financieros con relación a la industria a la que pertenece, a través de los resultados del análisis financiero es posible tomar decisiones inmediatas y futuras, ya que los mismos constituyen un reflejo del comportamiento financiero de la empresa, permitiendo realizar proyecciones.

Objetivos:

(Baena Toro, Lawrence J. Gitman, 2010, 2016) Consideran los siguientes objetivos:

- Obtener datos numéricos que demuestren la condición financiera pasada y presente de la empresa, mediante la aplicación de indicadores financieros.
- Exponer la participación de cada subcuenta que integran los estados financieros con relación al total de la partida contable.
- Evaluar las tendencias de las cuentas que componen el balance general y el estado de resultados.
- Comprobar que la información contenida en los estados financieros tenga coherencia con el alcance económico, financiero y estructural de la empresa.
- Determinar en nivel de solvencia, liquidez, y apalancamiento de la entidad.

- Realizar comparaciones de la situación financiera actual de la empresa con respecto a periodos anteriores.
- Determinar la posición financiera de una empresa con respecto a los patrones de la industria.
- Interpretar los resultados obtenidos de la evaluación financiera
- Proporcionar información a las partes interesadas sobre la situación financiera de la empresa y los pronósticos que se prevén para las mismas.

Herramientas del Análisis Financiero

El análisis horizontal y vertical son las herramientas más utilizadas al momento de evaluar los estados financieros, con el objetivo de establecer cuál es el porcentaje de participación de un determinado rubro con respecto al total de las cuentas generales pertenecientes al Activo, Pasivo y Patrimonio, y a su vez conocer los cambios que han sufrido dichas cuentas de un período a otro.

Otras herramientas primordiales son los indicadores financieros, análisis de fuentes y uso de fondos, flujo de efectivo y análisis Dupont. Los resultados obtenidos a través de la aplicación de estas herramientas serán interpretados con el fin de comprender el comportamiento económico financiero de una empresa. (Toro, 2010)

2.2 Definición, Tipos y Estructura de Los Estados Financieros

Concepto:

Son informes periódicos que contienen datos sobre los resultados de las operaciones de una entidad, y se encuentran estructurados por cuentas debidamente organizadas, agrupadas y clasificadas para la consecución de objetivos; la información que reflejan los estados financieros es de interés tanto para los accionistas, administradores, inversionistas, y organismos reguladores y de control. (Toro, Analisis Financiero, 2010)

Los estados financieros son elaborados de acuerdo a los parámetros de los principios de contabilidad generalmente aceptados, y normas de información financiera.

El uso de los estados financieros es de gran importancia al momento de conocer cuál es la estructura contable, económica, de inversión y financiera de una empresa, para con ello poder aplicar estudios financieros que nos permitan obtener resultados claros y concisos

con los cuales será más fácil y acertada la toma de decisiones. (Toro, Analisis Financiero, 2010).

Principales Estados Financieros

Se considera como fuentes de información financiera a los siguientes estados:

- Balance General
- Estado de Ganancias y Pérdidas
- Flujo de Efectivo
- Cambios en el Patrimonio

Balance General

Definición: El balance general es un estado financiero estructurado por la ecuación contable: $\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$, el mismo que debe cumplir con el principio de partida doble, es decir, cualquier modificación en el primer término debe darse en el segundo término.

Mediante el balance general es posible conocer la situación económica y financiera actual de una empresa, por lo tanto, se considera como información estática. (Toro, Analisis Financiero, 2010).

Ecuación Contable

Activo: Está conformado por todos los bienes y derechos que posee una empresa, y se clasifican en activo corriente, activo no corriente (fijo) y otros activos. (Toro, Analisis Financiero, 2010)

Activo Corriente: Este tipo de activos se encuentran en constante movimiento, es decir, su capacidad para convertirse en efectivo es menor a un año.

Activo no Corriente: Son aquellos activos que no están disponibles para la venta e intervienen de manera representativa en las operaciones del negocio, su capacidad de convertirse en efectivo es a largo plazo.

Otros Activos: Estos activos no forman parte del activo corriente y no corriente, debido a su naturaleza, como por ejemplo todo aquel rubro pagado por anticipado, patentes e inversiones permanentes.

Pasivo: Está conformado por todas las obligaciones que la empresa ha contraído con terceros, y se clasifican en pasivo corriente, no corrientes y otros pasivos. (Toro, Analisis Financiero, 2010)

Pasivo Corriente: contiene todas aquellas obligaciones a corto plazo, es decir, deben liquidarse a un periodo igual o menor a un año.

Pasivo no Corriente: está integrado por cuentas que representan obligaciones que se deben cumplir a largo plazo.

Otros Pasivos: las cuentas que forman parte de este grupo no cumplen con las condiciones para integrar tanto el pasivo corriente como no corriente, un ejemplo de ello son los arrendamientos anticipados.

Patrimonio: Está conformado por las aportaciones de los socios, caracterizándose por financiar a la empresa. El patrimonio es el resultado que se obtiene al deducir del total activo las obligaciones del ente económico. (Toro, Analisis Financiero, 2010)

Estructura del Balance General

| NOMBRE O RAZÓN SOCIAL | | | | | |
|-----------------------------|-----------|-------------------|----------------------------------|------------|-------------------|
| BALANCE GENERAL | | | | | |
| PERIODO | | | | | |
| ACTIVO | | | PASIVO | | |
| CORRIENTE | | 74.614,53 | CORRIENTE | | 18.276,80 |
| Caja | 24.815,00 | | Cuentas por pagar | 7.246,80 | |
| Bancos | 6.648,03 | | Documentos por pagar | 7.616,00 | |
| Cuentas por cobrar | 5.292,15 | | IVA Cobrado | 3.414,00 | |
| Inventario | 32.139,35 | | NO CORRIENTE | | 7.000,00 |
| IVA pagado | 3.270,00 | | Hipoteca Por pagar | 7.000,00 | |
| Arriendo pagado | 1.000,00 | | TOTAL PASIVO | | 25.276,80 |
| Sueldos pagados | 1.000,00 | | PATRIMONIO | | 174.887,41 |
| Seguro pagado | 450,00 | | Capital | 162.698,06 | |
| NO CORRIENTE | | 125.549,68 | Utilidad | 12.189,35 | |
| Edificio | 64.437,50 | | | | |
| Equipo de Oficina | 1.777,18 | | | | |
| Maquinaria | 7.000,00 | | | | |
| Muebles y Enseres | 4.640,00 | | | | |
| Vehículo | 15.600,00 | | | | |
| Terrenos | 30.000,00 | | | | |
| Equipo de Computación | 2.000,00 | | | | |
| Útiles de Oficina | 95,00 | | | | |
| OTROS ACTIVOS | | | | | |
| Gastos pagados por anticip. | - | | | | |
| Patentes | - | | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 200.164,21 | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | 200.164,21 |

Para la estructura del balance general hemos considerado detallar las cuentas que se utilizan con mayor frecuencia; cabe recalcar que existen diversas cuentas que serán utilizadas según la naturaleza y conveniencia de la empresa.

Estado de Ganancias Y Pérdidas

Definición: Es un reporte financiero que permite conocer a detalle los ingresos y gastos que una empresa ha tenido durante un periodo determinado, con la característica de que las cuentas no son permanentes, ya que se enceran al comenzar un nuevo periodo contable. (Gitman, 2016)

El estado de resultados está integrado por dos grupos:

Ingresos: son entradas económicas que recibe una empresa generalmente por concepto de venta, ya sea de un producto o servicio; las mismas que incrementan los recursos y la recuperación de los activos de una empresa.

Egresos: son aquellas erogaciones monetarias que afectan la economía de una empresa, pero son importantes ya que permite cumplir con el objetivo y funcionamiento del negocio. Se dividen en gastos operacionales y no operacionales.

- **Gastos operacionales:** Hace referencia a aquellos gastos que permite desarrollar las actividades de una empresa.
- **Gastos no operacionales:** representan generalmente a todo tipo de gastos relacionados con el sistema financiero.

Estructura Del Estado De Resultados

| NOMBRE O RAZON SOCIAL DE LA EMPRESA ESTADO DE RESULTADOS AL 31/12/2015 | | |
|---|--------|------------------|
| VENTAS | | 14.830,50 |
| - Devolución en ventas | | - |
| = VENTAS NETAS | | 14.830,50 |
| - Costo de Ventas | | 11.983,25 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 2.847,25 |
| - GASTOS OPERACIONALES | | 1.046,51 |
| Gastos Administrativos | 683,00 | |
| Gastos de Ventas | 363,51 | |
| =UTILIDAD OPERACIONAL | | 1.800,74 |
| - GASTOS FINANCIEROS | | - |
| = UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | 1.800,74 |
| - 15% Trabajadores | | 270,11 |
| - 22% Impuesto a la Renta | | 396,16 |
| = UTILIDAD NETA | | 1.134,47 |

Flujo de Efectivo

Concepto:

Es un informe contable que presenta las cuentas de forma resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, su objetivo es reflejar las diferentes entradas y salidas de recursos monetarios de una empresa, además permite medir la habilidad gerencial para recaudar y hacer uso del dinero, así como la capacidad financiera de la compañía en función de su liquidez presente y futura. (Diego Calderòn, Anita Zhingre, 2006).

Actividades de operación: se consideran a todas aquellas actividades y cuentas que están relacionadas directamente con las operaciones propias de la naturaleza de la empresa.

Ejemplo:

| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | -6.100,00 |
|---|-------------------|-------------------|
| RECIBIDO DE CLIENTES | | 37.500,00 |
| VENTAS | 50.000,00 | |
| CUENTAS POR COBRAR | - 12.500,00 | |
| Saldo Inicial | 23.500,00 | |
| Saldo Final | <u>36.000,00</u> | |
| Cambio | -12.500,00 | |
| RECIBDO DE OTROS INGRESOS | | 4.000,00 |
| Arriendos gan | 4.000,00 | |
| PAGO A PROVEEDORES | | -40.400,00 |
| COSTO DE VENTAS | - 22.000,00 | |
| PROVEEDORES | - 10.900,00 | |
| Saldo Inicial | 32.900,00 | |
| Saldo Final | <u>22.000,00</u> | |
| Cambio | 10.900,00 | |
| INVENTARIO | - 7.500,00 | |
| Saldo Inicial | 14.500,00 | |
| Saldo Final | <u>22.000,00</u> | |
| Cambio | 7.500,00 | |

| | | |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|
| PAGO DE OTROS EGRESOS (PROV) | | - 7.200,00 |
| GASTOS GENERALES | | - 7.100,00 |
| Sueldo Adm. | 4.000,00 | |
| Servicios Básic | 500,00 | |
| Sueldos de ver | 2.000,00 | |
| Publicidad | 500,00 | |
| Gastos oficina: | 100,00 | |
| Gasto financiero | | - 100,00 |
| Intereses paga | 100,00 | |
| Impuesto a la renta | | - 2.400,00 |
| Saldo Inicial | 4.000,00 | |
| Saldo Final | 1.600,00 | |
| Cambio | 2.400,00 | |
| Inv. Suministro y materiales | | 1.000,00 |
| Saldo Inicial | 4.000,00 | |
| Saldo Final | 3.000,00 | |
| Cambio | 1.000,00 | |
| Sueldo prepagado | | 500,00 |
| Saldo Inicial | 2.000,00 | |
| Saldo Final | 1.500,00 | |
| Cambio | 500,00 | |
| Seguros Prepagados | | 2.000,00 |
| Saldo Inicial | 1.000,00 | |
| Saldo Final | 3.000,00 | |
| Cambio | 2.000,00 | |
| IESS POR PAGAR | | - 1.100,00 |
| Saldo Inicial | 2.100,00 | |
| Saldo Final | 1.000,00 | |
| Cambio | 1.100,00 | |

Actividades de inversión: son aquellas actividades que están relacionadas con desembolsos orientados a mejorar la productividad de la empresa, tales como la compra de maquinaria, o cualquier otro tipo de activos fijos que sean empleados para impulsar el crecimiento de un negocio, o que estén ligados directamente con la actividad del mismo, por ejemplo la adquisición de mercadería, además también se considera como actividad de inversión a la compra de acciones.

Ejemplo:

| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | -19.490,00 |
|---|--------------------|-------------------|
| VEHÍCULOS | - 8.000,00 | |
| Saldo Inicial | 24.000,00 | |
| Saldo Final | <u>32.000,00</u> | |
| Cambio | 8.000,00 | |
| TERRENOS | 4.000,00 | |
| Saldo Inicial | 10.000,00 | |
| Saldo Final | <u>6.000,00</u> | |
| Cambio | 4.000,00 | |
| MUEBLES Y ENSERES | - 1.500,00 | |
| Saldo Inicial | 11.000,00 | |
| Saldo Final | <u>12.500,00</u> | |
| Cambio | 1.500,00 | |
| EQUIPO DE OFICINA | - 500,00 | |
| Saldo Inicial | 6.000,00 | |
| Saldo Final | <u>6.500,00</u> | |
| Cambio | 500,00 | |
| DEPRECIACION ACUM. EQUIPO OFICINA | 500,00 | |
| Saldo Inicial | - 11.000,00 | |
| Saldo Final | <u>- 1.500,00</u> | |
| Cambio | 500,00 | |
| ACTIVOS FIJOS | - 13.990,00 | |

Actividades de financiamiento: son actividades que están relacionadas con la captación de recursos provenientes de terceros (pasivos-capital ajeno), y de las aportaciones de los socios (capital propio), que sirven para continuar con las actividades operativas y/o productivas del negocio.

Para elaborar un flujo de efectivo es necesario contar con el balance general de los dos últimos años y el estado de resultados del último periodo.

Ejemplo:

| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | 34.600,00 |
|--|------------------|------------------|
| HIPOTECAS LARGO PLAZO - 3.000,00 | | |
| Saldo Inicial | 3.000,00 | |
| Saldo Final | <u>27.000,00</u> | |
| Cambio | 3.000,00 | |
| DOC. POR PAGAR L/P 12.000,00 | | |
| Saldo Inicial | 18.000,00 | |
| Saldo Final | <u>30.000,00</u> | |
| Cambio | 12.000,00 | |
| RESERVAS 1.500,00 | | |
| Cambio | 1.000,00 | |
| Saldo Final | <u>2.500,00</u> | |
| Cambio | 1.500,00 | |
| UTILIDAD ACUMULADA 20.100,00 | | |
| Cambio | 20.000,00 | |
| Saldo Final | <u>40.100,00</u> | |
| Cambio | 20.100,00 | |
| CAPITAL 4.000,00 | | |
| Cambio | 49.000,00 | |
| Saldo Final | <u>53.000,00</u> | |
| Cambio | 4.000,00 | |

Métodos del Estado del Flujo de Efectivo

Según las (NIC7, 1992) señalan que las empresas pueden presentar el estado de flujo de efectivo mediante dos tipos de métodos:

Método Directo: Su estructura parte de las categorías principales de pagos y cobros: Actividades de Operación, actividades de inversión, actividades de financiación.

Dentro de las actividades de operación se encuentran cuentas pertenecientes a rubros recibidos por los clientes, tales como: ventas, cuentas por cobrar, documentos por cobrar, etc. Otras cuentas que integran las actividades de operación son aquellas que están relacionadas con los pagos, entre ellos: costo de venta, proveedores, inventarios, gastos generales como los sueldos, servicios básicos, gastos financieros, impuesto a la renta, IESS por pagar y todas aquellas cuentas prepagadas.

Las actividades de inversión se encuentran conformadas por las cuentas del activo fijo, por ejemplo: vehículos, terrenos, muebles y enseres, equipo de oficina, y otros activos, incluyendo sus respectivas depreciaciones.

Las actividades de financiación están integradas por las cuentas a largo plazo, teniendo así: hipotecas, documentos por pagar a largo plazo, reservas, utilidades acumuladas, y el capital.

Ejemplo:

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | |
|---|--------------------|
| MÉTODO DIRECTO | |
| AL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016 | |
| A. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | - 6.100,00 |
| Recibido de clientes | 37.500,00 |
| Recibido (otros ingresos) | 4.000,00 |
| Pago a proveedores | - 40.400,00 |
| Pagos (otros egresos) | - 7.200,00 |
| B. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | - 19.490,00 |
| Vehículo | - 8.000,00 |
| Terrenos | 4.000,00 |
| Muebles y Enseres | - 1.500,00 |
| Equipo de Oficina | - 500,00 |
| Depreciación acumulada Eq. Oficina | 500,00 |
| Activos Fijos | - 13.990,00 |
| C. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 34.600,00 |
| Hipotecas a L/P | - 3.000,00 |
| Doc. Por pagar L/P | 12.000,00 |
| Reservas | 1.500,00 |
| Utilidades acumuladas | 20.100,00 |
| Capital | 4.000,00 |
| FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO | 9.010,00 |
| + SALDO EFECTIVO INICIAL | 65.000,00 |
| = SALDO EFECTIVO FINAL | 74.010,00 |

Método Indirecto: En este método se sustituyen las actividades de operación por los movimientos de efectivo ajustado por las ganancias o pérdidas más o menos los importes como el 22% de impuesto a la renta y el 15% perteneciente a trabajadores más las actividades de inversión y de financiación.

Ejemplo:

| MÉTODO INDIRECTO | |
|--|--------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN. | |
| UTILIDAD NETA | 15.810,00 |
| (+/- Ajuste Estado de Resultados) | 8.990,00 |
| 15% Trabajadores | 3.720,00 |
| 25% Impuesto a la Renta | 5.270,00 |
| TOTAL | 24.800,00 |
| (+/-AJUSTE AL ACTIVO CORRIENTE) | - 16.500,00 |
| Cuentas por Cobrar | - 12.500,00 |
| Inventario Mercadería | - 7.500,00 |
| Inventario Suministros | 1.000,00 |
| Sueldos prepagados | 500,00 |
| Seguros prepagados | 2.000,00 |
| (+/- AJUSTE DEL PASIVO CORRIENTE) | - 14.400,00 |
| Proveedores | - 10.900,00 |
| Impuesto a la Renta por pagar | - 2.400,00 |
| IESS por pagar | - 1.100,00 |
| (= FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN) | 6.100,00 |

Estado de Cambios en el Patrimonio

El objetivo de este estado es presentar los cambios que han tenido las cuentas que integran el patrimonio de una empresa, además permite comprender el motivo de dichos cambios, y reconocer si los mismos son o no favorables. Para poder realizar el estado de cambios en el patrimonio es necesario utilizar el balance general. (Toro, Analisis Financiero, 2010).

| NOMBRE O RAZÓN SOCIAL | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|
| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO | | | | |
| PERIODO | | | | |
| Concepto | Saldo al inicio del periodo. | Incremento | Disminución | Saldo al final del periodo. |
| Capital social | 1'500.000,00 | 500.000,00 | 0.00 | 2'000.000,00 |
| Superávit capital | 800.000,00 | - | - | 800.000,00 |
| Reservas | 500.000,00 | 70.000,00 | - | 570.000,00 |
| Utilidades del ejercicio. | 2'500.000,00 | 100.000,00 | - | 2'600.000,00 |

Análisis de Los Estados Financieros

Los estados financieros se pueden analizar de manera horizontal y vertical:

Análisis Horizontal: Es un análisis dinámico, porcentual y comparativo ya que permite evaluar los estados financieros de dos periodos, con lo cual es posible establecer una tendencia. (Toro, Analisis Financiero, 2010)

Para realizar el análisis horizontal se requiere el detalle de las cuentas que se van a analizar perteneciente a la columna a, en la columna b denominada saldo 1 constaran los valores correspondientes de cada cuenta con respecto al periodo anterior, la columna c estará conformada por los valores de las cuentas provenientes de los estados financieros del siguiente periodo, en la columna d se reflejará la diferencia entre el saldo 2 y el saldo 1 (c-b), este análisis concluye con el cambio porcentual que ha sufrido cada cuenta (e), el mismo que será obtenido al dividir el resultado de la diferencia entre los saldos (d) para el saldo 1 multiplicándolo por 100. $(d/b \times 100)$.

Ejemplo:

| A | B | C | D | E |
|-------------------------|------------|-----------|-----------|----------|
| DETALLES | SALDO 1 | SALDO 2 | CAMBIO | TOTAL |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Caja | 30.500,00 | 35.000,00 | 5.000,00 | 0,17% |
| Bancos | 670.000,00 | 58.000,00 | -9.000,00 | (-0,13%) |

Análisis Vertical: Este análisis es considerado estático porque los datos que se utilizan para la evaluación son del momento, es decir, relacionan los totales y subtotales de los estados financieros con sus componentes, determinando el porcentaje que cada uno de ellos representan con relación al total. (Toro, Analisis Financiero, 2010).

Ejemplo:

| | | | | | |
|---------------------|-----------|-------------------------|-----------|---|-------|
| | | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 45.000,00 | = | 64,3% |
| ACTIVO | 70.000,00 | TOTAL ACTIVO | 70.000,00 | | |
| CORRIENTE | 45.000,00 | | | | |
| DISPONIBLE EXIGIBLE | | | | | |
| NO CORRIENTE | 25.000,00 | <u>NO CORRIENTE</u> | 25.000,00 | = | 35,7% |
| | | TOTAL ACTIVO | 70.000,00 | | |

Tanto en el análisis horizontal como vertical se debe realizar la respectiva interpretación de los resultados obtenidos, haciendo énfasis en las cuentas que generen mayor impacto en la empresa.

2.3 Análisis De Los Estados Financieros Mediante Razones, Índices o Ratios.

Las ratios relacionan los valores de diferentes magnitudes de los estados financieros permitiendo evaluar, supervisar y analizar el rendimiento y comportamiento financiero de una empresa.

Tipos de Comparaciones mediante Razones:

- 1) **Comparación con una muestra representativa:** compara las razones de una empresa con parámetros que pueden ser de la misma o de otras empresas pertenecientes al sector, cabe recalcar que la muestra representativa a analizar debe ser del mismo periodo.
- 2) **Por series de tiempo o temporales:** esta comparación se realiza en base a la información de los estados financieros pertenecientes a diferentes periodos de tiempo.
- 3) **Análisis Combinado:** este tipo de análisis consiste en combinar las comparaciones de una muestra representativa con la series de tiempo o temporales.

Precauciones: (Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter, 2012) Establecen que para utilizar las razones financieras se debe tomar en cuenta las siguientes precauciones:

- A través de las razones se puede determinar la realidad financiera de una empresa, más no los factores que causaron dichos resultados.
- Aplicar una sola razón financiera no es suficiente para realizar una evaluación integral, por ello se deben considerar el uso de varias razones.
- Si el análisis es comparativo se debe verificar que los sistemas contables hayan sido los mismos.
- Los estados financieros que serán objeto de análisis de preferencia deben estar auditados.

Clasificación de las Razones Financieras:

(Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter, 2012) Indican que las Razones Financieras están clasificadas de la según:

- 1) Razones de Liquidez
- 2) Razones de Actividad
- 3) Razones de Deuda
- 4) Razones de Rentabilidad

| TIPOS DE RAZONES | CLASIFICACIÓN | FÓRMULAS |
|--|--|---|
| <p>Razones de liquidez: determina la capacidad que tiene una empresa para responder a las obligaciones contraídas a corto plazo, para conocer el grado de liquidez se utilizan dos medidas básicas:</p> | <p>Liquidez corriente: Se obtiene al relacionar los Activos corrientes y Pasivos corrientes, es decir, nos indica cuanto de activo corriente tiene una empresa para solventar sus pasivos corrientes.</p> | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ |
| | <p>Razón de prueba ácida: al igual que la razón de liquidez corriente, este se determina al relacionar el Activo corriente con el Pasivo corriente, con la diferencia que al activo corriente se le excluye la cuenta de inventarios cuando estos no pueden convertirse fácilmente en efectivo.</p> | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ |

| | | |
|---|---|--|
| <p>Razones de actividad: Permite evaluar la rapidez con las que algunas cuentas se convierten en efectivo o pueden generar entradas o salidas para la empresa, facilitando conocer su rendimiento.</p> | <p>Rotación del inventario: Esta razón nos indica cuantas veces rotó el inventario durante un período.</p> | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ |
| | <p>Edad promedio del inventario: Mide el tiempo que permanece el inventario en bodega.</p> | $\frac{\# \text{ DE DÍAS EN EL AÑO (365)}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO}}$ |
| | <p>Cuentas por cobrar: permite conocer cuánto tiempo tarda la empresa en recuperar cartera.</p> | $\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO (Ventas anuales/365)}}$ |
| | <p>Periodo promedio de pago: indica cada cuanto tiempo la empresa efectúa los pagos de deudas a corto plazo (proveedores).</p> | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO (Compras anuales/365)}}$ |
| | <p>Rotación de activos totales: muestra cuantas veces la inversión que hizo la empresa rotó a ese nivel de ventas.</p> | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ |

| | | |
|---|---|---|
| <p>Razones de deuda o de apalancamiento: determinan el nivel de endeudamiento que una empresa tiene a largo plazo, con el propósito de apalancar el financiamiento de sus actividades con el dinero de terceros. Si una empresa se endeuda en grandes cantidades de dinero va perdiendo solvencia.</p> | <p>Razón de endeudamiento: Permite conocer qué porcentaje de los activos totales de una empresa está financiada con dinero ajeno.</p> | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = *100$ |
| | <p>Razón de cargo de pago de interés fijo: Refleja la capacidad que tiene la empresa para cubrir los costos de deuda (intereses).</p> | $\frac{\text{UTILIDAD ANTES DE INTERES E IMPUESTOS}}{\text{INTERESES}}$ |
| <p>Razones de rentabilidad: estas razones permiten evaluar las utilidades alcanzadas por la empresa con respecto a un nivel de ventas, activos o inversión de los socios.</p> | <p>Margen de utilidad bruta: indica que porcentaje del monto total de ventas quedó como utilidad para la empresa.</p> | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} = *100$ |
| | <p>Margen de utilidad operacional: mide el porcentaje del margen de ventas que queda como utilidad operacional.</p> | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}} = *100$ |
| | <p>Margen de utilidad neta: determina el porcentaje que corresponde a la utilidad neta sobre las ventas netas.</p> | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = *100$ |
| | <p>Utilidad por acción: indica la utilidad que recibe cada acción común u ordinaria, en términos monetarios.</p> | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{\#ACCIONES COMUNES}}$ |
| | <p>Rendimiento sobre activos totales: mide el rendimiento sobre los activos totales de una empresa utilizados para generar utilidades.</p> | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} = *100$ |

| | | |
|--|--|--|
| | Retorno sobre el capital: calcula el retorno ganado sobre el capital aportado por los accionistas. | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}} = *100$ |
|--|--|--|

2.4 Análisis de Fuentes y Uso de Fondos

(James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr., 2010) Indican que mediante este análisis se determina el origen y el destino de los fondos, es decir, el efectivo y sus equivalentes que una empresa tiene para cumplir con las obligaciones financieras, y aprovechar oportunidades de inversión.

Este análisis toma en cuenta aquellas transacciones que afectan directamente el efectivo.

Estructura

- 1- Identificar las cuentas que integran el capital de trabajo y su cambio.

| CUENTAS | INICIO | FINAL | CAMBIO |
|------------------------|--------|-------|--------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| (-) PASIVO CORRIENTE | | | |
| (=) CAPITAL DE TRABAJO | | | |
| CAMBIO | | | |

- 2- Determinar las cuentas que no forman parte del capital de trabajo y analizar su cambio.

| CUENTAS | SALDO INICIAL | SALDO FINAL | CAMBIO | FUENTES | USOS |
|---------------------|---------------|-------------|--------|---------|------|
| ACTIVO FIJO | | | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| PATRIMONIO | | | | | |

3- Elaborar el estado de fuentes y uso de fondos.

| FUENTES DE FONDO | USO DE FONDOS |
|--|--|
| - Cualquier disminución en un activo (-) | - Cualquier incremento en un activo (+) |
| - Cualquier incremento en un pasivo o en capital de los accionistas (+). | - Cualquier decremento en un pasivo o en capital de los accionistas (-). |

Fuente: (James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr., 2010)

Ejemplo:

1- Identificar las cuentas que integran el capital de trabajo y su cambio.

| ANÁLISIS DE FUENTES Y USO DE FONDOS | | | |
|--|----------------------|--------------------|-----------------|
| | Saldo Inicial | Saldo Final | Cambio |
| ACTIVO CORRIENTE | 11.000,00 | 15.100,00 | 4.100,00 |
| Caja | 5.000,00 | 7.400,00 | 2.400,00 |
| Bancos | 4.000,00 | 5.900,00 | 1.900,00 |
| Cuentas por cobrar | 2.000,00 | 1.800,00 | - 200,00 |
| PASIVO CORRIENTE | 3.300,00 | 5.100,00 | 1.800,00 |
| Cuentas por pagar | 1.200,00 | 1.400,00 | 200,00 |
| Documentos por pagar | 2.100,00 | 3.700,00 | 1.600,00 |
| = CAPITAL DE TRABAJO | 7.700,00 | 10.000,00 | 2.300,00 |
| CAMBIO | 2.300,00 | | |

2- Determinar las cuentas que no forman parte del capital de trabajo y analizar su cambio.

| ANÁLISIS DE FUENTES Y USO DE FONDOS | | | | | |
|--|----------------------|--------------------|---------------|---------------------------|-----------------|
| | Saldo Inicial | Saldo Final | Cambio | Fuentes | Usos |
| ACTIVO FIJO | | | | | |
| Maquinaria | 1.200,00 | 2.000,00 | 800,00 | | 800,00 |
| Vehículos | 1.000,00 | 790,00 | - 210,00 | - 210,00 | |
| PASIVO NO CORR. | | | | | |
| Deudas a largo plazo | 2.000,00 | 900,00 | - 1.100,00 | | 1.100,00 |
| Hipotecas | 2.500,00 | 3.700,00 | 1.200,00 | 1.200,00 | |
| PATRIMONIO | | | | | |
| Utilidad Acumulada | 400,00 | 1.100,00 | 700,00 | 700,00 | |
| Utilidad Neta | 800,00 | 2.890,00 | 2.090,00 | 2.090,00 | |
| | | | | 4.200,00 | 1.900,00 |
| | | | | Capital de trabajo | 2.300,00 |
| | | | | 4.200,00 | 4.200,00 |

3- Elaborar el estado de fuentes y uso de fondos.

| ANÁLISIS DE FUENTES Y USO DE FONDOS | | |
|--|------------|-----------------|
| NOMBRE DE LA EMPRESA | | |
| DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | |
| DETALLE | CAMBIO | VALOR |
| FUENTES | | |
| Vehículos | disminuye | 210,00 |
| Hipotecas | incrementa | 1.200,00 |
| Utilidades Acumuladas. | incrementa | 700,00 |
| Utilidad Neta | incrementa | 2.090,00 |
| TOTAL | | 4.200,00 |
| USOS | | |
| Maquinaria | incrementa | 800,00 |
| Deudas a L/P | disminuye | 1.100,00 |
| Capital trabajo | incrementa | 2.300,00 |
| TOTAL | | 4.200,00 |

2.5 Análisis Dupont

El análisis Dupont evalúa la condición financiera de la empresa permitiendo realizar un análisis integral de los estados financieros, a través del uso de tres indicadores (Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter, 2012)

| INDICADORES | FÓRMULAS |
|--|---|
| Rentabilidad sobre el capital (ROE): calcula el retorno ganado sobre el capital aportado por los accionistas. | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}} = *100$ |
| Rendimiento sobre Activos Totales: mide el rendimiento sobre los activos totales de una empresa utilizados para generar utilidades. | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} = *100$ |
| Multiplicador de Apalancamiento Financiero: es la combinación de capital propio y ajeno utilizado para financiar los activos de la empresa, facilita el control y determina el nivel de riesgo que tiene la empresa sobre el capital interno y externo. | $\frac{\text{TOTAL ACTIVOS}}{\text{CAPITAL DE ACCIONES COMUNES}}$ |

Estructura del Análisis Dupont

El análisis Dupont inicia con el Estado de Resultados presentado de forma resumida:

| | | | |
|--|---|---|---|
| <p>VENTAS</p> <p>(-) Costos</p> <p>(-) Gastos</p> <p>(-) Impuestos</p> <p>(-) Div. Acc. Preferentes</p> <p>= UTILIDAD NETA</p> | $\left. \begin{array}{l} \\ \\ \\ \end{array} \right\}$ | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \text{MARGEN DE UTIL. NETA}$ | |
| ESTADO DE SITUACION: | | | |
| <p>(+) Activos Corrientes</p> <p>(+) Activos No Corrientes</p> <p>= Total Activos.</p> | $\left. \begin{array}{l} \\ \end{array} \right\}$ | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} = \text{ROTACION DE ACTIVOS}$ | |
| MARGEN DE UTILIDAD NETA x ROTACION ACTIVOS: | | | |
| $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\cancel{\text{Ventas}}}$ | x | $\frac{\cancel{\text{Ventas}}}{\text{Total Activos}}$ | = |
| | | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$ | |

| | | | | |
|--|---|---|---|--|
| <p>(+) Pasivos Corto Plazo</p> <p>(+) Pasivos Largo Plazo</p> | $\left. \begin{array}{l} \\ \end{array} \right\}$ | $\begin{array}{c} \text{Total Pasivos} \\ + \\ \text{Patrimonio} \end{array}$ | $\left. \phantom{\begin{array}{c} \text{Total Pasivos} \\ + \\ \text{Patrimonio} \end{array}} \right\}$ | $\frac{\text{Total Activos}}{\text{Capital Acc, Com.}} = \text{Multiplicador Apalancamiento Financiero}$ |
| <p>Margen de Utilidad Neta x Rotación de Activos Totales = Rendimiento sobre Activos Totales.</p> | | | | |
| $\frac{\text{Rendimiento sobre Activos Totales}}$ | x | $\frac{\text{Multiplicador de Apalancamiento Financiero.}}$ | = | $\frac{\text{Rendimiento Sobre Capital}}$ |

Fuente: (Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter, 2012)

CAPITULO III: EVALUACIÓN FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO DE LOS PERÍODOS 2014, 2015 Y 2016.

Introducción:

Para el desarrollo de este capítulo se aplicarán las herramientas financieras como el análisis vertical, horizontal, el uso de ratios financieros, análisis Dupont, con la finalidad de obtener datos que nos orienten a determinar cuál es el escenario y la tendencia del comportamiento económico financiero que presenta Editorial Don Bosco de un periodo a otro.

Análisis Vertical

Editorial Don Bosco

Estructura Del Balance General

Períodos 2014 – 2015 – 2016

Activo

| PERIODO | ACTIVO CORRIENTE | ACTIVO NO CORRIENTE | ACTIVO DIFERIDO | OTROS ACTIVOS |
|---------|------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| 2014 | 65,50% | 33,55% | 0,94% | - |
| 2015 | 63,74% | 31,35% | 4,89% | 0,014% |
| 2016 | 67,92% | 31,43% | 0,62% | 0,03% |

Anexo #2 (Página 120 - 125)

Interpretación:

Mediante el análisis vertical aplicado al Balance General de los periodos 2014, 2015 y 2016 de Editorial Don Bosco, se determinaron los siguientes resultados detallados en el **Anexo #2** de la página 120 a la 125.

En el año 2014 Editorial Don Bosco cerró su ejercicio contable con un activo total de \$11.482.831,34, en el año 2015 con \$12.487.784,12, y el año 2016 con \$16.562.411,00.

El Activo de la entidad está integrado por el Activo Corriente, Fijo, Diferido y Otros Activos.

Activo Corriente

Se puede evidenciar que en el año 2014 el Activo Corriente alcanzó el 65,50% sobre el activo total, en el año 2015 el 63,74%, y para el año 2016 representó el 67,92%.

El activo disponible en el año 2014 alcanzó el 38% sobre el activo corriente, dentro de este grupo, la cuenta de inversiones constituyó el 96% del total disponible, lo que indica que este rubro fue el más representativo, demostrando que la editorial durante este año colocó sus recursos monetarios en certificados de depósito a plazo, es decir, el dinero fue invertido en pólizas.

En el año 2015 y 2016, el activo exigible se posicionó como el grupo más relevante con respecto al activo corriente total, en donde, se puede evidenciar que las Cuentas por Cobrar obtuvieron el mayor porcentaje de participación, siendo el 60% y 92%, respectivamente, lo que indica que la entidad expandió su cartera de crédito en estos dos periodos.

Activo No Corriente

El activo no corriente de Editorial Don Bosco está integrado por las cuentas de Edificios, Maquinaria, Muebles, Equipos, Enseres, Vehículos, Repuestos, Herramientas y Construcciones en curso. A través del análisis se evidenció que Edificios y Maquinarias fueron las cuentas con mayor peso porcentual en estos tres periodos.

La cuenta Edificios ha decrementado su valor en el transcurso de estos años, sin embargo, continúa siendo una de las cuentas más fuertes que integran el activo no corriente, además, los resultados obtenidos indican que la entidad ha estado reforzando su área de producción mediante la compra de maquinaria.

Activo Diferido

El Activo Diferido en el año 2014 y 2016 conformó el 0,94% y 0,62% del total activo, respectivamente, mientras que en el año 2015 alcanzó el 4,89%, este grupo está conformado por las cuentas de gastos, amortizaciones y garantías.

Otros Activos

En el año 2014 la cuenta Otros Activos no registró ningún movimiento por lo que su porcentaje de participación fue del 0%. Para el año 2015 representó el 0,014% y en el año 2016 el 0,03%.

Mediante esta evaluación se determinó que el activo corriente es el grupo en donde se concentra en mayor parte los recursos monetarios de Editorial Don Bosco en los tres períodos.

Pasivo

| PERIODO | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | OTROS PASIVOS |
|---------|------------------|---------------------|---------------|
| 2014 | 35% | 57% | 8% |
| 2015 | 44% | 52% | 4% |
| 2016 | 63,90% | 31,58% | 4,52% |

Anexo #2 (Página 120 - 125)

Interpretación:

Editorial Don Bosco en el año 2014, obtuvo un total pasivo de \$1.802.586,27, en el año 2015 \$2.150.035,48 y en el año 2016 \$3.521.958,57.

El Pasivo de la editorial está conformado por el Pasivo Corriente, No Corriente, y Otros Pasivos.

Pasivo Corriente

El Pasivo corriente para el año 2014 representó el 35% sobre el pasivo total, en donde, Cuentas por Pagar fue el rubro más significativo al alcanzar el 80% con respecto al total pasivo corriente, dentro de este grupo, la subcuenta Proveedores representa el 88% de

Cuentas por Pagar, lo que significa que la mayor parte de sus obligaciones a corto plazo han sido con los proveedores.

En el año 2015, el pasivo corriente integró el 44% sobre el pasivo total, siendo Cuentas por pagar la que mayor peso ha tenido al representar el 86% del pasivo corriente. En este período se determinó que Cuentas Varias por Pagar fue la más representativa al poseer el 46% del total de las cuentas por pagar.

Para el año 2016, el pasivo corriente constituyó el 63,90% del total pasivo, las Cuentas por Pagar alcanzaron el 87% del total corriente, en donde, se evidencia que Proveedores con el 64% generó la mayor parte de deuda a corto plazo.

Pasivo No Corriente

En el período 2014 el Pasivo No Corriente alcanzó el 57% con respecto al Pasivo Total, en el 2015 llegó a representar el 52%, y en el año 2016 el 31,58%. Dentro de este grupo se observa que las Cuentas por Pagar Empleados son las que absorben la mayor parte de las obligaciones a largo plazo en los tres ejercicios contables, representado para el 2014 el 86%, en el 2015 el 68% y en el 2016 el 85%; esta cuenta hace referencia a la acumulación de los aportes patronales, cuentas por pagar por motivo de desahucio, y la respectiva jubilación que se calculan para todos aquellos empleados que llevan más de treinta años laborando en la editorial.

Otros Pasivos

El grupo de otros pasivos, conformado por las cuentas de Anticipos, depósitos no registrados, y Cuentas por liquidar Centro Publicaciones Pastorales ha sido el menos representativo con respecto a los pasivos de la editorial, al alcanzar el 8%, 4% y 4,52% durante los tres últimos períodos.

Patrimonio

| PERIODO | TOTAL ACTIVO | TOTAL PASIVO | TOTAL PATRIMONIO |
|---------|--------------|--------------|------------------|
| 2014 | 100% | 16% | 84% |
| 2015 | 100% | 17% | 83% |
| 2016 | 100% | 21% | 79% |

Anexo #2 (Página 120 - 125)

Interpretación:

El Patrimonio más los Resultados al 31 de Diciembre del año 2014 representaron el 84%, en el año 2015 el 83%, y en el 2016 el 79% con respecto al activo total, se determinó que durante estos tres periodos el capital social se mantuvo como la cuenta más relevante al obtener un peso del 80%, 71% y 67%, respectivamente del total patrimonio, lo cual, nos indica que el mismo estuvo conformado en su totalidad por los excedentes de ejercicios anteriores más en el incremento del activo.

Análisis Vertical

Editorial Don Bosco - Estructura Del Estado De Resultados

Año 2014 – 2015 - 2016

| PERIODO | INGRESOS | COSTOS | GASTOS | RESULTADOS |
|---------|----------|--------|--------|------------|
| 2014 | 100% | 53% | 36% | 11% |
| 2015 | 100% | 54% | 39% | 7% |
| 2016 | 100% | 50% | 32% | 18% |

Anexo #3 (Página 126 - 132).

Interpretación

Editorial Don Bosco presenta la siguiente situación económica consecuente del análisis de resultados de los periodos 2014 – 2015 y 2016, reflejado en el **Anexo #3** de la página 126 a la 132.

Ingresos:

La Editorial finalizó el año 2014 con ingresos de \$9.364.926,01, en el año 2015 con \$9.627.706,32, y en el año 2016 con \$15.216.040,06.

El grupo de ingresos de Editorial Don Bosco está conformado por las ventas netas, rendimientos financieros, otras rentas gravadas, utilidad en ventas de activos fijos y rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones.

A través del análisis vertical, se puede determinar que las Ventas Netas durante los tres periodos, ha sido la cuenta que mayor ingreso ha generado para la editorial, representando el 95,05% en el año 2014, el 92,91% en el año 2015, y el 91,41% en el 2016 del total de los ingresos.

Costos:

Los costos de la editorial en el año 2014 alcanzaron un total de \$4.972.255,04, en el año 2015 la entidad generó un costo total de \$5.207.309,05, y en el año 2016 obtuvo un costo total de \$7.681.697,28.

Los costos están distribuidos por: costos de imprenta, costo de librerías, costo de editorial, costo centro de publicaciones pastorales y costo esemtia (plataforma informática que se adapta a la necesidad de cada usuario, respondiendo sus inquietudes).

En el año 2014, los costos absorbieron el 53% del total de ingresos, y en el año 2015 el 54%, en donde, los costos provenientes de librería e imprenta fueron los más altos en estos dos periodos, representando el 67,69% y 24,98% respectivamente; en el año 2014, y 2015 el costo de librería alcanzó el 70,25%, y el de imprenta el 20,66% del costo total.

Durante el periodo 2016, el total de costos representó el 50% del total de ingresos, teniendo a los costos de librería (61,98%) y editorial (18,45%) como los rubros más significativos dentro de este grupo.

Egresos:

Los gastos totales de Editorial Don Bosco en el año 2014 fueron de \$3.323.437,92, en el año 2015 de \$3.772.893,98, y en el 2016 finalizaron con un total de \$4.831.638,69.

Los gastos se encuentran conformados por gastos de editorial, imprenta, comercialización, unidad de servicio, audiovisuales, publicaciones pastorales y esemtia. En estos tres periodos los gastos de comercialización fueron los más altos, ya que en el 2014 representaron el 56,80% del total de gastos, equivalente a un \$1.887.762,61; en el año 2015 constituyeron el 51,55% lo que en términos monetarios representa \$1.939.868,71; y finalmente en el año 2016 los gastos de comercialización integraron el 56,33%, lo que es igual a \$2.721.522,69.

Resultados

Los resultados obtenidos por Editorial Don Bosco durante el año 2014 fueron de \$1.068.640,24, lo que es igual al 11% del total de ingresos.

En el año 2015 obtuvo un total de \$657.503,28, equivalente al 7% de los ingresos, y en el periodo 2016 la editorial alcanzó un resultado de \$2.702.704,10, el cual integra el 18% de los ingresos totales.

El crecimiento de los resultados en el año 2016 se debe al aumento considerable de los ingresos integrados en mayor parte por las ventas generadas y las rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones que son transferencias de recursos monetarios a nivel interno, de igual manera, en este período disminuyeron los costos y gastos, lo cual contribuyó al incremento de los Resultados.

Análisis Horizontal
Interpretación del Análisis Horizontal

Editorial Don Bosco

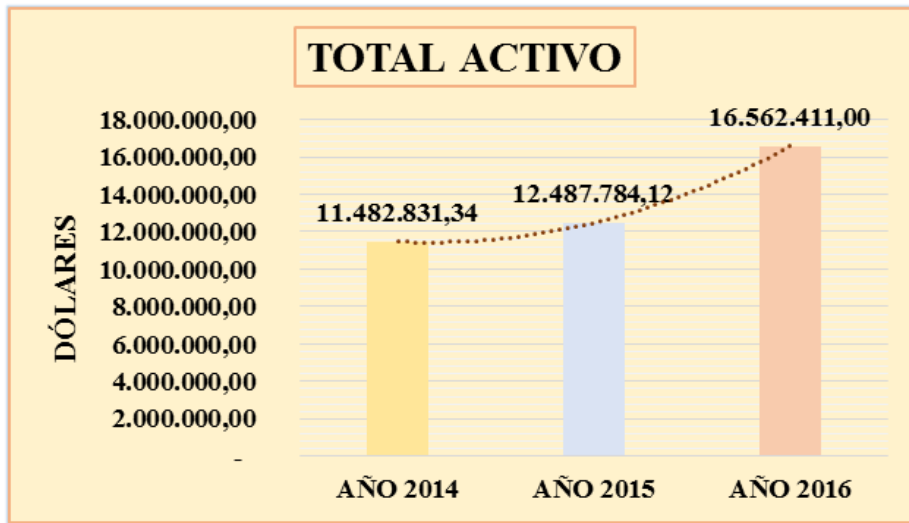
Balance General 2014 – 2015 - 2016

| CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | PORCENTAJE | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | PORCENTAJE |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| ACTIVO | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 11.482.831,34 | 12.487.784,12 | 1.004.952,77 | 8,75% | 12.487.784,12 | 16.562.411,00 | 4.074.626,88 | 32,63% |
| ACTIVO CORRIENTE | 7'521.577,21 | 7'959.918,73 | 438.341,52 | 5,83% | 7'959.918,73 | 11.248.733,37 | 3.288.814,63 | 41,32% |
| ACTIVO FIJO | 3'852.901,49 | 3'915.431,37 | 62.529,88 | 1,62% | 3'915.431,37 | 5.205.376,37 | 1.289.945,00 | 32,95% |
| ACTIVO DIFERIDO | 108.352,65 | 610.734,98 | 502.382,33 | 463,65% | 610.734,98 | 103.247,04 | - 507.487,94 | -83,09% |
| OTROS ACTIVOS | - | 1.699,04 | 1.699,04 | 0% | 1.699,04 | 5.054,23 | 3.355,19 | 197,48% |
| PASIVO | | | | | | | | |
| TOTAL PASIVO | 1.802.586,27 | 2.150.035,78 | 347.449,51 | 19,28% | 2.150.035,78 | 3.521.958,57 | 1.371.922,79 | 63,81% |
| PASIVO CORRIENTE | 639.522,58 | 936.026,19 | 296.503,61 | 46,36% | 936.026,19 | 2.250.594,80 | 1.314.568,61 | 140,44% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 1.021.968,40 | 1.120.182,39 | 98.213,99 | 9,61% | 1.120.182,39 | 1.112.121,15 | - 8.061,24 | -0,72% |
| OTROS PASIVOS | 141.095,29 | 93.827,20 | - 47.268,09 | -33,50% | 93.827,20 | 159.242,62 | 65.415,42 | 69,72% |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.611.604,83 | 9.680.245,11 | 1.068.640,28 | 12,41% | 9.680.245,11 | 10.337.748,37 | 657.503,26 | 6,79% |
| RESULTADOS | 1.068.640,24 | 657.503,23 | - 411.137,02 | -38,47% | 657.503,23 | 2.702.704,10 | 2.045.200,87 | 311,06% |

Anexo #4 (Página 133 – 136)

Representación Gráfica del Total Activo de los Periodos 2014 – 2015 – 2016

Activo



Interpretación:

Según el análisis horizontal aplicado al balance general que se presenta en el **Anexo #4** (página 133 a la 136) de los periodos 2014 – 2015 – 2016, se pudo determinar lo siguiente

El Activo total en el año 2014 fue de \$11.482.831,34, en el año 2015 alcanzó los \$12.487.784,12, lo que significa un crecimiento del 8,75% equivalente a \$1.004.952,77, y para el año 2016 la editorial obtuvo \$16.562.411,00 de activo total, por lo tanto, existe un crecimiento del 32,63% con relación al año anterior, es decir \$4.974.626,88.

Se puede evidenciar que en el año 2016 el activo de la editorial aumentó de manera significativa, debido a que el Activo Corriente, No Corriente, y Otros Activos incrementaron su capacidad monetaria con relación a los periodos anteriores, a excepción del Activo Diferido; por ejemplo:

Las principales cuentas que subieron en el activo corriente fueron:

Bancos 504,88% (\$157.003,21), Inversiones 58,80% (\$1.192.215,99), Cuentas por Cobrar 94,08% (\$1.927.809,99), y Productos en Procesos 1182,44% (\$67.156,99).

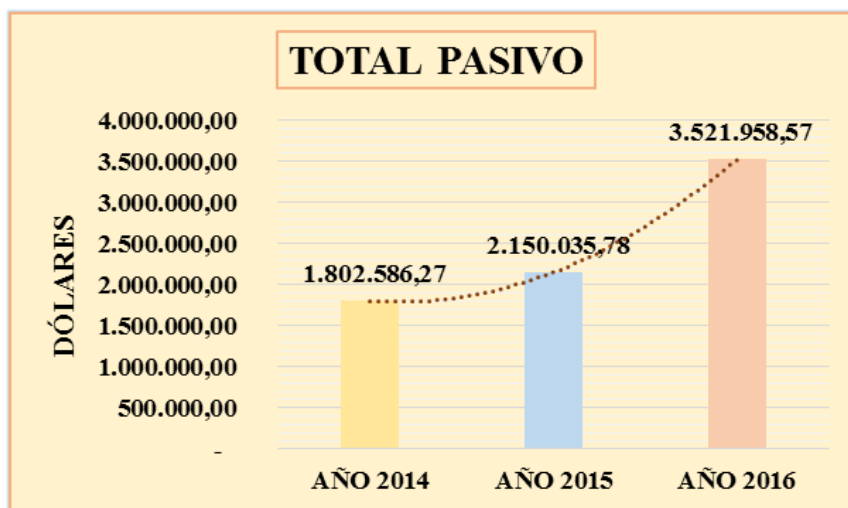
En el activo No corriente, la cuenta de Maquinarias, es la más representativa, al tener un crecimiento del 133,70% (\$1.302.403,89), lo que demuestra que la entidad adquirió nuevos activos fijos que intervienen en el proceso productivo con la finalidad de producir la nueva colección de textos educativos requeridos por el Ministerio de Educación, lo que

explica el crecimiento de las cuentas denominadas inversiones y productos en proceso pertenecientes al activo corriente.

El grupo de Otros Activos creció en 197,48%, equivalente a \$3.355,19.

Representación Gráfica del Total Pasivo de los periodos 2014 – 2015 – 2016

Pasivo



Interpretación:

Para el año 2014, Editorial Don Bosco finalizó su periodo con un total pasivo de \$1.802.586,27, mientras que en el año 2015 obtuvo un valor de \$2.150.035,78, lo que indica un incremento del 19,28% equivalente a \$347.449,51; con respecto a la comparación entre el año 2015 y 2016, se determinó que el total pasivo creció en 63,81% lo que representa \$1.371.922,79.

Pasivo Corriente

El Pasivo Corriente del año 2014 al 2015 aumentó en un 46,36%, y en el año 2016 la diferencia con respecto al periodo anterior fue de 140,44%, es decir, aumentó en \$1.314.568,61; en la comparación realizada entre el periodo 2014 y 2015 se determinó que la cuenta más representativa es Cuentas Varias por Pagar con un incremento del 1101,28%, este aumento se debe a que en el año 2015 se integró una nueva obra denominada Esemtia, la cual hace referencia a un portal informático de interacción con los usuarios de las Instituciones Educativas Salesianas, dicha obra generó un total de cuentas varias por pagar de \$138.514,76; además, las cuentas varias por pagar Pearson incrementaron significativamente llegando a un valor de \$207.554,88, lo que indica que

durante ese año la editorial adquirió más servicios y contenidos educativos proporcionado por la compañía Británica Pearson.

Para el 2016, las cuentas con mayor movimiento monetario fueron Cuentas por Pagar, con un crecimiento del 144,26% debido a que el rubro proveedores aumentó representativamente, de igual manera los impuestos retenidos por pagar crecieron en 642,83%.

Pasivo No Corriente

En el año 2015 el Pasivo no Corriente aumentó en 9,61% con respecto al año anterior, lo que da igual a \$98.213,99. Dentro de este tipo de pasivo el rubro más relevante es Cuentas por Pagar Especiales ya que en el año 2014 fue de \$124.628,02 y para el año 2015 obtuvo \$222.635,74, indicando un aumento del 78,64% que en términos monetarios es igual a \$98.007,72.

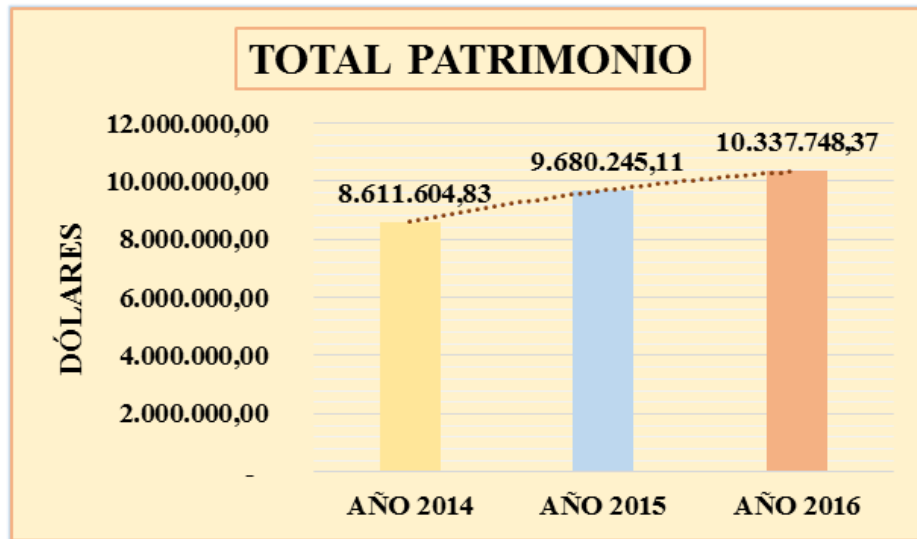
En el año 2016, el pasivo no corriente disminuyó en 0,72% con relación al periodo anterior, se evidencia que este grupo se mantiene en rangos de valores similares durante los periodos 2015 y 2016.

Otros Pasivos

Durante el periodo 2015 el grupo de Otros Pasivos tuvo una disminución del 33,50% con respecto al año 2014, lo que equivale a -\$47.268,09, siendo la cuenta de Anticipos la que mayor cambio ha tenido al disminuir en un 58,05%. (-\$465.404,65), mientras que en el año 2016, este grupo incrementó en 69,72%, debido a que las cuentas por liquidar Centro Publicaciones Pastorales creció en 170,58%, equivalente a \$40.972,34.

Representación Gráfica del Total Patrimonio de los periodos 2014 – 2015 – 2016

Patrimonio



Interpretación:

Editorial Don Bosco en el año 2014 cerró el ejercicio contable con un Patrimonio total de \$8.611.604,83 y en el año 2015 totalizó un valor de \$9.680.245,11, evidenciando un crecimiento del 12,41% lo que es igual \$1.068.640,28 con relación al año anterior.

El aumento del patrimonio del año 2015 al 2016 fue de 6,79%, lo que representa \$657.503,26

Estos resultados demuestran que en su mayoría el crecimiento del patrimonio durante los tres períodos se debe a la acumulación de los resultados de ejercicios anteriores (2005-2015).

Representación Gráfica De Resultados de los periodos 2014 – 2015 – 2016

Resultados



Con respecto a los Resultados obtenidos entre el año 2014 y 2015 se puede determinar que estos disminuyeron en un 38,47%, ya que en el año 2014 se obtuvo un resultado de \$1.068.640,24 mientras que en el año 2015 se alcanzó un Resultado de \$657.503,23; esto se debe a que los ingresos tuvieron un crecimiento mínimo, sin embargo los costos y gastos incrementaron en mayor proporción con respecto al año anterior.

En el año 2016, los resultados aumentaron considerablemente con relación al año 2015, ya que subieron en 311,06%, equivalente a \$2.045.200,87.

Estado De Resultados
Interpretación del Análisis Horizontal
Estados de Resultados Año 2014- 2015 - 2016
Editorial Don Bosco

| CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | PORCENTAJE | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | PORCENTAJE |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| INGRESOS | | | | | | | | |
| TOTAL INGRESOS | 9.364.926,01 | 9.627.706,32 | 262.780,31 | 2,81% | 9.627.706,32 | 15.216.040,06 | 5.588.333,74 | 58,04% |
| COSTOS | | | | | | | | |
| TOTAL COSTOS | 4.972.255,04 | 5.207.309,05 | 235.054,01 | 4,73% | 5.207.309,05 | 7.681.697,28 | 2.474.388,23 | 47,52% |
| GASTOS | | | | | | | | |
| TOTAL GASTOS | 3.323.437,92 | 3.762.893,98 | 439.456,07 | 13,22% | 3.762.893,98 | 4.831.638,69 | 1.068.744,70 | 28,40% |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| RESULTADOS | 1.068.640,24 | 657.503,23 | -411.137,02 | -38,47% | 657.503,23 | 2.702.704,10 | 2.045.200,87 | 311,06% |

Anexo #5 (Página 137 - 140)

Representación Gráfica del Total de Ingresos de los periodos 2014 – 2015 - 2016

Ingresos



Los resultados de este análisis están ubicados en el **Anexo #5** de la página 137 a la 140.

Interpretación:

En el año 2014 el total de ingresos de la Entidad fue de \$9.364.926,01, en el año 2015 obtuvo ingresos de \$9.627.706,32, lo que significa un crecimiento del 2,81% (\$262.780,31). El aumento de los ingresos en el año 2015 se debe a que los Rendimientos Financieros (+41,07) y Rentas Exentas provenientes de Donaciones y Aportaciones (+88,23%) captaron mayor entrada de dinero, para el año 2016 los ingresos alcanzaron un valor de \$15.216.040,06, lo que significa un incremento del 58,04% con relación al año anterior. Dentro de este grupo podemos destacar que las cuentas con mayor relevancia fueron: Ventas Netas, con un incremento del 55,50% causado por la venta de derechos de libros al Ministerio de Educación, a razón de ganar una licitación emitida por el organismo anteriormente mencionado.

Otra de las cuentas con mayor participación fue: Rentas Exentas provenientes de Donaciones y Aportaciones, al incrementarse en 121,35%, lo que demuestra que, en el año 2016, aparte de los ingresos generados por las ventas, la Editorial realizó transferencias internas entre las unidades de negocio, con la finalidad de incrementar y equilibrar los ingresos y costos de aquellas unidades que generaron baja rentabilidad.

Representación Gráfica del Total de Costos de los periodos 2014 – 2015 – 2016

Costos



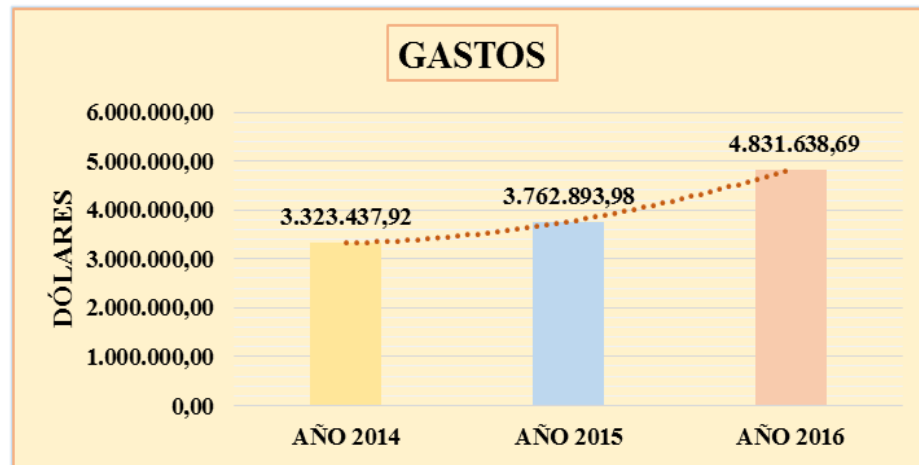
Interpretación:

Los costos de Editorial Don Bosco están integrados por: costo de imprenta, librería, editorial, audiovisuales, Centro de Publicaciones Pastorales, y Esemtia.

Durante los dos últimos periodos se puede observar que los costos totales de la editorial para el año 2015 incrementaron en un 4,73% mientras que en el 2016 aumentaron en un 47,52%; ambos ejercicios indican que los costos de librería fueron los más representativos, alcanzado un crecimiento del 8,68% en el 2015 y del 30,15% en el 2016, demostrando que la mayor parte de los costos son generados por Librería.

Representación Gráfica del Total de Gastos de los periodos 2014 – 2015 - 2016

Gastos



Interpretación:

El grupo de gastos de Editorial Don Bosco está conformado por: Gastos de Editorial, Imprenta, Comercialización, Unidad de Servicios, Audiovisuales, Publicaciones Pastorales José Ruaro, y Esemtia.

Los gastos de la Editorial en el año 2014 totalizaron un valor de \$3.323.437,92, mientras que en el año 2015 alcanzó un valor de \$3.762.893,98, demostrando un crecimiento de 13,22%. Dentro de este grupo los gastos de imprenta, unidad de servicio, audiovisuales y esemtia ascendieron sus valores con relación al año 2014.

En el año 2016, los gastos se incrementaron en 28,40% con respecto al año anterior. Se puede observar que el rubro más significativo es Gastos de Editorial con un crecimiento de 238,27%.

Una de las cuentas más relevantes de gastos de editorial fue: Participación Ferias, Lanzamiento y Seminarios al crecer en un 6.798,67%, esto indica que la Editorial ha tenido mayor participación en ferias Salesianas para promover y promocionar sus productos en el 2016. La segunda cuenta con mayor relevancia es Difusión, Publicidad, Propaganda, y

Promoción al aumentar en 4.653,19%, quiere decir que en ese año la empresa realizó importantes esfuerzos para mercadear su producto a mayor escala en comparación con el año 2015.

Representación Gráfica de Resultados de los periodos 2014 – 2015 - 2016

Resultados Del Ejercicio



Interpretación:

Los resultados del ejercicio en el año 2014 fueron de \$1.068.640,24, mientras que en el año 2015 disminuyeron considerablemente a \$657.503,23, lo que es igual a -38,47%. Este decremento se debe a que los ingresos tuvieron un mínimo crecimiento de 2,81%, mientras que entre costos y gastos hubo un aumento del 18%, con relación al año anterior.

La Editorial en el año 2016 aumentó significativamente sus Resultados en 311,06%, Demostrando que la empresa durante este periodo obtuvo mayores ingresos provenientes en gran parte de las ventas y rentas exentas provenientes de donaciones y aportaciones, generando un crecimiento del 58,04%. Los costos y gastos también incrementaron en 47,52% y 28,40%, respectivamente, sin embargo, no causaron gran impacto en los resultados del periodo contable ya que los ingresos fueron superiores.

RATIOS FINANCIEROS

Razones De Liquidez

Año 2014 – 2015 - 2016

| RAZONES DE LIQUIDEZ | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---------------------|---|----------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | 11,76 | 8,5 | 5,00 |
| PRUEBA ÁCIDA | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | 10,12 | 7,26 | 4,33 |

Anexo #6 (Página 141)

Los cálculos de las razones financieras están detallados en el **Anexo #6** de la página 141 a la 145.

Liquidez Corriente:

Interpretación:

A través de este análisis se evidencia que en los tres períodos la editorial posee liquidez corriente aceptable, sin embargo, en los diferentes ejercicios contables se puede observar su decremento.

Siendo el 2014, el año en el que mayor liquidez se obtuvo, ya que la editorial contaba con un respaldo de \$11,76 para cubrir cada dólar de deuda a corto plazo, mientras que en el 2015 poseía \$8,50 y en el 2016 \$5,00.

La disminución de la liquidez corriente se debe a que el pasivo a corto plazo ha ido incrementando de un período a otro, teniendo así en el 2015 el 46,36% y en 2016 el 140,44%. La razón por la que el pasivo corriente incrementó se debe a que en el año 2016 la obligación con los proveedores nacionales e internacionales aumentó, así como las cuentas por pagar generadas por las múltiples obras de Editorial Don Bosco. Entre estos compromisos a corto plazo se encuentran aquellos que han sido pactados con compañías que brindan servicios y contenidos educativos, tales como: Pearson, El Tranding, Elof Hanson Paper, Grupo Edebe España, Conesa Plan Lector, Conesa inglés.

Prueba Ácida:

Esta razón nos permite determinar que la editorial sin necesidad de recurrir a los inventarios, goza de un nivel óptimo de liquidez corriente, no obstante, el pasivo corriente ha incrementado su valor de un año a otro, es por ello, que la liquidez ha ido disminuyendo en los dos últimos periodos, pasando de tener \$10,12 en el año 2014 a \$7,26 en el año 2015 y \$4,33 en el año 2016, para cubrir cada dólar adeudado a corto plazo, por lo que se concluye que la situación de Don Bosco con respecto a su liquidez es positiva, ya que la empresa ha adoptado medidas efectivas para equilibrar su liquidez y llegar a un nivel óptimo con la finalidad de no mantener dinero ocioso.

Razones De Actividad Año 2014 – 2015 – 2016

| RAZONES DE ACTIVIDAD | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|------------------------------|---|----------|----------|----------|
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$ | 1.98 | 2.11 | 2.19 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\# \text{ DE DIAS AÑO}}{\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO}}$ | 184.72 | 172.6 | 166.57 |
| PERIODO PROMEDIO DE COBRO | $\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR}}{\text{VENTAS ANUALES} / 365}$ | 78.16 | 83.61 | 104.36 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS} / \text{COMPRAS} / 365}$ | 37.52 | 56.26 | 93.16 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | 0.78 | 0.72 | 0.84 |

Anexo #6 (Página 141 - 142)

Rotación De Inventarios:

Editorial Don Bosco, durante los tres últimos años ha obtenido una rotación de inventarios de: 1,98 veces en el año 2014, 2,11 veces en el 2015, y 2,19 veces en el año 2016.

Significa que la entidad abastece su inventario 2 veces al año, debido a que las ventas representativas de la editorial se dan en las temporadas de marzo, región Costa, y septiembre,

región Sierra; es por ello que la empresa repone sus inventarios a principios de enero y junio, para cubrir la demanda. Mediante estos resultados, se ha determinado que la rotación de inventarios ha aumentado su eficiencia de un periodo a otro.

Edad Promedio De Inventarios:

En el año 2014 la editorial mantuvo su inventario en bodega alrededor de 185 días, en el 2015 permaneció 173 días y en el año 2016 167 días. El motivo por el que el inventario estuvo en bodega entre 167 y 185 días en estos tres periodos, se debe a que el auge de la rotación de inventarios se da principalmente en las temporadas de inicio escolar. Además, se puede determinar que los tiempos de permanencia del inventario han ido disminuyendo de un año a otro, lo que indica que la salida de mercaderías se ha efectuado de manera más rápida, lo que es favorable para la empresa.

Periodo Promedio de Cobro:

La editorial en el año 2014 mantuvo un período promedio de cobro de 78 días, en el año 2015 fue de 83 días, lo que indica que en estos dos periodos logró cumplir con su política de cobro, la cual establece que debe ser efectuado en un plazo no mayor a 90 días, por el contrario, en el año 2016, el periodo de cobro fue de 104 días, lo que significa que la empresa mantuvo cartera vencida por 15 días.

Periodo Promedio de Pago:

Durante el año 2014, la entidad logró cubrir sus pasivos a corto plazo, en un periodo de 30 días, y en el año 2015, en un lapso de 57 días, indicando que los pagos se realizaron de acuerdo a los plazos establecidos con los proveedores que varían entre 30 y 90 días.

En el año 2016, la empresa pagó sus cuentas en un tiempo promedio de 93 días, sin embargo, estos tres días de mora no causan mayor impacto, por lo que se puede decir que el periodo promedio de pago en general ha sido aceptable en estos tres años.

Rotación De Activos Totales:

Mediante la aplicación de esta ratio, se pudo determinar que la empresa por cada dólar invertido en los activos totales vendió \$0,78 centavos en el año 2014, en el año 2015 \$0,72 centavos y \$0,84 centavos en el 2016.

Se puede determinar que en el año 2015 la rotación de los activos fue inferior a los periodos 2014 y 2016, debido a la disminución de las ventas en ese año.

Concluimos que los resultados de las razones de actividad demuestran que la Editorial ha aplicado una estrategia eficiente con relación a sus ventas, lo cual le ha permitido mantener una situación positiva.

El aumento de las ventas justifica el incremento de la rotación de inventarios, el plazo de las cuentas por cobrar y por pagar, la rotación de activos totales, y la disminución de la edad promedio del inventario, lo que es razonable, ya que estas ratios están relacionadas directamente con el comportamiento de las ventas.

**Razón De Endeudamiento
Año 2014 – 2015 - 2016**

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|----------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| INDICE DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | 15,70% | 17,22% | 21,26% |

Anexo #6 (Página 143)

Índice de Endeudamiento

Interpretación:

Los resultados obtenidos mediante la aplicación de este índice, nos indican que: en el año 2014, el total de los activos fue \$11.482.831,34 de los cuales el 15,70% estuvo financiado con recursos provenientes de terceros.

En el año 2015, el activo total fue de \$12.487.784,12, el mismo que estuvo financiado con el 17,22% de deuda, y en el año 2016, la empresa obtuvo un total activo de \$16.562.411,00, integrados por el 21,26% de capital ajeno.

Se puede observar que la editorial no está financiada de manera representativa a través de recursos ajenos, ya que los porcentajes de participación de la deuda son bajos en comparación del total de activos financiados con capital propio, sin embargo, este índice presenta un comportamiento ascendente, lo que es razonable debido al aumento de las cuentas por pagar

y disminución de ventas en el año 2015, y en el 2016 a consecuencia de la compra de maquinaria, aumento de personal, y proveedores, para hacer frente al incremento de la producción generada por ganar el concurso propuesto por el Ministerio de Educación del Ecuador.

Índices De Rentabilidad

Para el cálculo de estos índices, se ha tomado únicamente los ingresos generados por las ventas, con el fin de determinar el grado de productividad proveniente de las actividades operativas de la entidad, además, se ha considerado a la utilidad operativa como utilidad neta, puesto que la editorial es una entidad sin fines de lucro, por lo tanto, está exenta de pago de impuestos y utilidades.

| RAZONES DE RENTABILIDAD | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|--|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | 44,67% | 41,79% | 44,77% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | 7,68% | -0,28% | 10,04% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | 6,01% | -0,20% | 8,43% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | 10,03% | -0,36% | 20,27% |

Anexo #6 (Página 143 - 145)

Interpretación:

Margen De Utilidad Bruta:

Se puede observar que, en el año 2016, la empresa obtuvo un mayor rendimiento generado por las ventas netas, representando el 44,77%, cabe recalcar que los resultados obtenidos como margen de utilidad bruta son proporcionales al valor de las ventas netas.

Margen De Utilidad Operacional:

Los ratios financieros demuestran que en el año 2015, el margen de utilidad operacional fue negativo con el -0,28%, como resultado de la disminución de ventas y aumento de costos y gastos, este aumento se debe a que en el año 2015 la producción incrementó, sin embargo, no se logró vender todo lo producido, por lo tanto, los costos generados por la producción no fueron recuperados de manera efectiva, además, durante ese período hubo un incremento de gastos generados por cada una de las secciones departamentales de Don Bosco, provocando un crecimiento del 13% con respecto a los gastos totales, mientras que en el año 2016, las ventas incrementaron como consecuencia de haber ganado el concurso propuesto por el Ministerio de Educación, generando mayor margen de utilidad operacional, alcanzando el 10,04%.

Rendimiento Sobre Activos Totales:

En el año 2016, el rendimiento sobre los activos totales fue mayor, con un retorno de 8,43% por cada dólar invertido en los activos, se puede determinar que la entidad recuperó la eficiencia de sus activos para generar utilidad, ya que en el año 2015 obtuvo una pérdida del -0,20%.

Retorno Sobre Capital:

El año 2016, fue el periodo en el que se generó mayor utilidad sobre el capital invertido, llegando a rendir el 20,27% por cada dólar colocado, lo que significa que el resultado del ejercicio ha sido superior con relación a los años anteriores.

Podemos concluir que el año menos rentable para la Editorial fue el periodo 2015 debido a factores tanto internos como externos, por ejemplo, la disminución de ventas y el aumento de impuestos arancelarios al sector gráfico, sin embargo, la rentabilidad de Don Bosco es óptima con tendencia a mejorar, lo que indica que se están ejecutando planes estratégicos eficientes para impulsar el desarrollo de la entidad.

Análisis Dupont

Editorial Don Bosco

Periodo 2014 – 2015 - 2016

| ANÁLISIS DUPONT | | | | | |
|---|--------|---|---------------------|---|------------------------------|
| RENDIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES | | | | | |
| MARGEN UTILIDAD NETA X ROTACION ACTIVOS = RENDIMIENTO. ACTIV. TOTALES | | | | | |
| PERIODO | MUN | X | ROTACIÓN ACTIVOS | = | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS |
| AÑO 2014 | 7,68% | X | 0,78 | = | 6,01% |
| AÑO 2015 | -0,28% | X | 0,72 | = | -0,20% |
| AÑO 2016 | 10,04% | X | 0,84 | = | 8,43% |

| PERIODO | MUPL. DE APALCANM. FINANC. | X | RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS TOTALES | = | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) |
|----------|----------------------------------|---|--|---|------------------------------------|
| AÑO 2014 | 1,67 | X | 6,01% | = | 10,03% |
| AÑO 2015 | 1,81 | X | -0,20% | = | -0,36% |
| AÑO 2016 | 2,40 | X | 8,43% | = | 20,27% |

Anexo #7 (Página 146)

Los cálculos del Análisis Dupont están ubicados en el **Anexo #7** de la página 146.

Interpretación:

Al comparar los resultados obtenidos en los tres periodos, se puede concluir que la rotación de activos es óptima al igual que el multiplicador de apalancamiento financiero, sin embargo, el 2015 fue el año en el que menor rendimiento de capital se obtuvo, como consecuencia del bajo rendimiento de los activos para generar utilidades, lo que se debe al crecimiento de costos y gastos y a la disminución de las ventas, no obstante, en el año 2016, la editorial logró

recuperar la eficiencia del rendimiento de capital, consecuente del incremento de ventas y activos.

Al evaluar la situación financiera de Editorial Don Bosco se pudo determinar las siguientes fortalezas y debilidades:

FORTALEZAS:

- Editorial Don Bosco tiene la facilidad de financiarse en su mayor parte con capital propio.
- Don Bosco tiene la capacidad de obtener rentabilidad a través de sus ingresos operativos (ventas), es decir, sin considerar a los otros tipos de ingresos, tales como: los provenientes de rendimientos financieros, utilidad en ventas de propiedades, planta y equipo, y otras rentas.
- La editorial posee liquidez suficiente para responder a sus obligaciones corrientes, sin la necesidad de recurrir a sus inventarios.
- La situación económica financiera estable de Don Bosco la convierte en una entidad atractiva para ser financiada por terceros, tales como proveedores, instituciones financieras, e inclusive futuros inversionistas.
- Don Bosco es una entidad que está exenta del pago de impuesto a la renta (22%) y de repartir utilidades a sus trabajadores (15%), lo que representa una ventaja para la institución frente al sector.

DEBILIDADES:

A pesar de que la situación financiera de Editorial Don Bosco es muy favorable se ha logrado detectar las siguientes debilidades:

- Dentro de las razones de actividad se ha podido detectar que no existe un equilibrio entre el plazo de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, ya que el periodo de cobro durante los tres años ha sido mayor que el plazo de pago, quiere decir que la

empresa salda sus deudas mucho antes de recuperar los créditos otorgados a los clientes. El comportamiento ascendente en los periodos de las cuentas por cobrar incrementa el nivel de riesgo para recuperar cartera.

- La ausencia del Estado de Flujo de Efectivo evita que la Administración tenga información concisa con respecto al movimiento del dinero, es decir, de donde provienen y a dónde van los recursos monetarios, por ende, dificulta la toma de decisiones tanto preventivas como correctivas con respecto a la capacidad financiera de la editorial.

CONCLUSIONES

EDITORIAL DON BOSCO:

Después de haber realizado el análisis financiero a Editorial Don Bosco se llega a la conclusión de que la situación financiera económica de esta entidad es positiva, a pesar del escenario que presentó en el año 2015 podemos decir que la empresa logró recuperar y superar con éxito en el año 2016 los problemas de rendimiento registrados en el año anterior.

Debido a que nuestro rango de análisis se limita en los tres últimos periodos no podemos afirmar con certeza que las tendencias de los resultados a largo plazo obtenidos por Editorial Don Bosco sean ascendentes, sobre todo cuando se ha detectado variaciones de altos y bajos de un año a otro.

Además reconocemos que gran parte del auge que hubo en el año 2016 se debe al concurso ganado, por lo tanto, no podemos afirmar que esta situación sea igual en los próximos años, cabe recalcar que las estrategias, tales como la participación en ferias y concursos ofertados en el portal de compras públicas, el impulso publicitario, y la reducción de los niveles de liquidez con la finalidad de invertir dinero en la productividad han dado resultados favorables generando el crecimiento económico financiero de la entidad.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda realizar evaluaciones financieras periódicamente con el objetivo de tener clara la situación actual del comportamiento económico financiero del periodo en curso y compararla con resultados de años anteriores, lo cual va a permitir que la toma de decisiones sea más analítica, objetiva, y certera.
- Se recomienda mantener el equilibrio de los niveles de liquidez con la intención de no conservar dinero ocioso.
- Se recomienda emplear una estrategia que evite el aumento de los plazos de cobro, y que no afecte la relación con el cliente, por ejemplo, la aplicación de descuentos a aquellos que efectúen sus pagos antes de la fecha de vencimiento con la finalidad de incentivar que los clientes cancelen lo adeudado en menor tiempo.
- Para continuar impulsando las ventas se recomienda establecer acuerdos con otras instituciones educativas con el propósito de captar nuevos mercados.
- Se recomienda realizar estudios enfocados a la reducción de costos y gastos sin afectar la calidad del producto terminado y el desarrollo de la organización como tal.
- Para tener un conocimiento preciso del origen de las entradas y salidas de dinero se recomienda elaborar el Estado de Flujo de Efectivo, para facilitar la determinación de la capacidad financiera de la Editorial de acuerdo a su liquidez.

CAPITULO IV: ESTUDIO COMPARATIVO DE LA INDUSTRIA

Introducción:

Este capítulo comprende el estudio del comportamiento financiero de Editorial Don Bosco, frente a la industria gráfica, para lo cual, se ha tomado en consideración analizar los estados financieros de tres editoriales pertenecientes a este sector, tales como: Grupo Editorial Norma S.A, Santillana S.A, y Productora de Libros Patito Prolipa CIA. LTDA.

Grupo Editorial Norma S.A.:



Editorial Colombiana fundada en el año 1960 con presencia en países latinoamericanos, entre ellos Ecuador, en donde figura como mediana empresa, con RUC 1790942708001, su actividad económica principal dentro del país está enfocada a la distribución de libros, cuadernos y revistas al por mayor y menor.

Norma produce libros de texto escolar en Colombia para los niveles preescolar, primaria y secundaria; libros de literatura infantil y juvenil, en formatos impreso y digital, además de producir una amplia colección de cuadernos.

Entre sus líneas de negocio se encuentran programas escolares para la enseñanza, y el aprendizaje del inglés, publicación de libros de diferentes ciencias, y contenido digital con el sello Greenwich, lo cual permite y certifica la producción de contenidos en inglés.

Santillana S.A (Ecuador).:



Santillana S.A. es una empresa española fundada en el año 1967, establecida en 22 países, uno de ellos Ecuador a partir del año 1993, con RUC 1791255704001, su línea de negocios se basa en la edición de libros de textos, contenidos y servicios dirigidos a la comunidad educativa.

En Ecuador se genera la venta de libros, revistas y artículos de papelería al por mayor y menor, catalogada como una gran empresa que da a conocer nuevos modelos de enseñanza y aprendizaje a instituciones educativas.

Productora de Libros Patito Prolipa Cia. Ltda:



Empresa ecuatoriana fundada en el año 1979, con RUC 1791865626001 se dedica a la edición y publicación de libros, folletos impresos, diccionarios, enciclopedias, atlas, etc., y a la venta de espacios publicitarios, bajo la certificación de Normas ISO 9001.

A partir del año 2003 ampliaron su producción de textos y para el siguiente año comenzaron a exportar sus libros a Costa Rica, Panamá y El Salvador, lo que generó un crecimiento considerable posicionándola en la actualidad en la categoría de las grandes empresas.

4.1 Análisis De Los Estados Financieros De Empresas Similares.

Análisis Vertical

Activo

| PERIODO | EMPRESA | ACTIVO CORRIENTE | ACTIVO NO CORRIENTE | ACTIVO DIFERIDO | OTROS ACTIVOS | TOTAL |
|---------|-----------------------|------------------|---------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 11.248.733,37 | 5.205.376,37 | 103.247,04 | 5054,23 | 16.562.411,00 |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA | 1.204.025,76 | 33.580,35 | 3.611,87 | 0,00 | 1.241.267,98 |
| 2016 | SANTILLANA S.A | 5.590.790,20 | 2.308.816,44 | 102.980,08 | 0,00 | 8.002.586,72 |
| 2016 | PROLIPA CIA LTDA. | 4.575.124,45 | 125.641,76 | 0,00 | 522.089,52 | 5.222.855,73 |

| PERIODO | EMPRESA | ACTIVO CORRIENTE | ACTIVO NO CORRIENTE | ACTIVO DIFERIDO | OTROS ACTIVOS |
|---------|----------------------------|------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 67,92% | 31,43% | 0,62% | 0,03% |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. | 97% | 2,71% | 0,29% | - |
| 2016 | SANTILLANA S.A. | 69,86% | 28,85% | 1,29% | - |
| 2016 | PROLIPA CIA. LTDA. | 87,60% | 2,40% | - | 10% |

Los cálculos de los valores expuestos en las tablas se ubican en el **Anexo #8** de la página 147 a la 153. (Norma 147 – 148, Santillana 149 – 151, Prolipa 152 – 153).

INTERPRETACIÓN:

ACTIVO CORRIENTE:

A través del análisis se determinó que las cuatro empresas del sector gráfico poseen la mayor parte de sus activos concentrados en el Activo Corriente, de entre estas entidades el Grupo Editorial Norma S.A y Prolipa CIA LTDA. destacan de manera porcentual al tener en activos corrientes el 97% y 87,60%, mientras que Editorial Don Bosco y Santillana S.A. tienen el 67,92% y 69,86%, respectivamente del total de activos, cabe recalcar, que los resultados obtenidos son proporcionales al alcance monetario de cada empresa, es decir, el total de activos, pasivos y patrimonio que posee cada entidad al 31 de Diciembre.

Norma y Prolipa tienen menores recursos monetarios que Editorial Don Bosco y Santillana, sin embargo, la mayor parte de su total de activos se concentran en el corriente.

Editorial Don Bosco: dentro del activo corriente el exigible es el grupo más representativo al poseer el 39% del activo corriente, siendo Cuentas por Cobrar la cuenta con mayor relevancia.

Grupo Editorial Norma S.A.: en el activo corriente, el grupo realizable tiene la mayor participación al constituir el 53,52%, del cual Inventarios de productos terminados es la cuenta más representativa con el 121,80%.

Santillana S.A.: el grupo exigible es el más relevante del activo corriente al integrar el 60,78%, en donde el costo amortizado es la cuenta más fuerte del exigible con un peso del 71,01%.

Prolipa CIA. LTDA.: del activo corriente el exigible posee el 42,33%, convirtiéndolo en el grupo más representativo, integrado en su mayoría por las cuentas por cobrar (81,65%).

ACTIVO NO CORRIENTE:

En esta categoría se puede observar que Editorial Norma y Prolipa son las entidades que menos activos fijos poseen, ya que ambas bordean apenas el 3% de la participación con respecto al total activo, en el caso de Editorial Norma el bajo peso participativo del activo

fijo se debe a que la planta de producción se encuentra en Colombia, y en Ecuador únicamente existen sucursales de distribución, por lo tanto, en sus balances no se registra la existencia de maquinarias, sin embargo, posee activos fijos como muebles y enseres, equipos de computación, e intangibles como marcas, patentes, y licencias.

Los estados financieros de Prolipa demuestran la existencia de maquinaria, ya que la producción se realiza en el país, no obstante, la cuenta más fuerte del activo no corriente es Vehículos (337,79%), lo que indica que la empresa ha reforzado su proceso de distribución para cubrir más puntos de venta.

Los activos fijos de Editorial Don Bosco constituyen el 31,43% con relación al activo total, las cuentas más representativas son Edificios (51%) y Maquinaria (44%), del total de activos fijos, lo cual es razonable debido a que el proceso productivo se desarrolla en Ecuador, mientras que Santillana no posee este tipo de activo ya que la producción se realiza en España, es decir, en Ecuador se efectúa netamente la distribución de sus productos, siendo Equipos de Computación la cuenta más fuerte del activo fijo (206,10%) (propiedad, planta y equipo).

ACTIVO DIFERIDO:

De acuerdo a la proporción monetaria de cada entidad se puede observar que Santillana es la empresa que mayor activo diferido maneja, teniendo como cuenta principal a los Activos por impuestos diferidos con el 56,11% de peso.

OTROS ACTIVOS:

Según la comparación de los estados financieros de las distintas editoriales se puede determinar que únicamente Editorial Don Bosco (0.03%) y Prolipa (10%) presentan otros tipos de activos, siendo Prolipa la entidad con mayor porcentaje dentro de esta categoría.

Pasivo

| PERIODO | EMPRESA | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | OTROS PASIVOS | TOTAL |
|---------|-----------------------|------------------|---------------------|---------------|--------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 2.250.594,80 | 1.112.121,15 | 159.242,62 | 3.521.958,57 |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA | 310.563,80 | 114.202,38 | - | 424.766,18 |
| 2016 | SANTILLANA S.A | 2.083.874,52 | 964.489,60 | - | 3.048.364,12 |
| 2016 | PROLIPA CIA LTDA. | 1.509.165,82 | 458.814,45 | - | 1.967.980,27 |

| PERIODO | EMPRESA | PASIVO CORRIENTE | PASIVO NO CORRIENTE | OTROS PASIVOS |
|---------|----------------------------|------------------|---------------------|---------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 63,90% | 31,58% | 4,52% |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. | 73,11% | 26,89% | - |
| 2016 | SANTILLANA S.A. | 68,36% | 31,64% | - |
| 2016 | PROLIPA CIA. LTDA. | 76,69% | 23,31% | - |

Interpretación:

Pasivo Corriente:

Mediante el análisis porcentual se determinó que los pasivos corrientes de Editorial Don Bosco y Santillana registran valores similares, constituyendo el 63,90% y 68,36%, respectivamente, siendo Cuentas por pagar a proveedores el rubro que absorbe la mayor parte del pasivo corriente de Editorial Don Bosco, y en cuanto a Santillana el Impuesto a la Renta por pagar es la cuenta que más deuda corriente genera.

De igual manera, las entidades Norma y Prolipa mantienen un nivel de deuda semejante, integrando el 73,11% y 76,69%, correspondientemente, en donde Cuentas y Documentos por pagar es la cuenta más representativa del pasivo corriente de Norma, y en Prolipa es Otros Pasivos corrientes.

Considerando los resultados totales del activo, pasivo y patrimonio de cada entidad, se llega a la conclusión de que Prolipa es la empresa que mantiene una situación superior de endeudamiento a corto plazo, en comparación con las demás, mientras que los resultados de Editorial Don Bosco demuestran lo opuesto, es decir, mantienen un menor volumen de financiamiento a corto plazo.

Pasivo No Corriente:

Dentro de esta categoría, se observa que las obligaciones a largo plazo de Editorial Don Bosco, Santillana, y Norma se concentran en su mayoría en el rubro denominado Cuentas por pagar empleados, el cual comprende las jubilaciones patronales y desahucios, mientras que en Prolipa la gran parte de deuda no corriente proviene de la cuenta anticipo de clientes.

Según los resultados porcentuales obtenidos del cuadro de comparación se determina que Don Bosco y Santillana son las editoriales que más obligaciones a largo plazo tienen.

Otros Pasivos:

Editorial Don Bosco es la única empresa que maneja cuentas clasificadas como Otros Pasivos, siendo la más relevante la cuenta por liquidar centro publicaciones pastorales.

Patrimonio:

| PERIODO | EMPRESA | TOTAL PATRIMONIO |
|---------|-----------------------|------------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 10,337,748.37 |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA | 816,451.80 |
| 2016 | SANTILLANA S.A | 4,954,222.60 |
| 2016 | PROLIPA CIA LTDA. | 3,254,875.46 |

| PERIODO | EMPRESA | ACTIVO | PASIVO | PATRIMONIO |
|---------|----------------------------|--------|--------|------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 100% | 21% | 79% |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. | 100% | 34,22% | 65,78% |
| 2016 | SANTILLANA S.A. | 100% | 38,09% | 61,91% |
| 2016 | PROLIPA CIA. LTDA. | 100% | 37,68% | 62,32% |

Interpretación:

Patrimonio

En términos monetarios y porcentuales Editorial Don Bosco posee un valor patrimonial superior, considerando que tiene más capital, y que los resultados de ejercicios anteriores se han venido acumulando (2005-2016), puesto que al ser una sociedad salesiana está exenta de pagar impuesto a la renta y de repartir utilidades, lo cual ha incrementado el patrimonio, sin embargo, Santillana a pesar de pagar impuestos y repartir utilidades mantiene un resultado neto superior al resultado operacional de Don Bosco.

En proporción al total de activos que posee Norma se puede determinar que el 65,78% pertenece al patrimonio, y en Prolipa el 62,32%, cabe recalcar que Norma está considerada como una mediana empresa, lo cual justifica que sea la entidad con menor patrimonio, sin embargo, es la que dentro de su capacidad económica en comparación al resto de entidades posee una concentración patrimonial más alta.

Ingresos:

| PERIODO | EMPRESA | INGRESOS | COSTOS | GASTOS | RESULTADOS |
|---------|-----------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 15,216,040.06 | 7,681,697.28 | 4,831,638.69 | 2,702,704.10 |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA | 4,614,557.55 | 1,598,820.52 | 3,324,663.54 | - 308,926.51 |
| 2016 | SANTILLANA S.A | 26,881,513.20 | 4,622,441.55 | 17,469,216.00 | 4,789,855.65 |
| 2016 | PROLIPA CIA LTDA. | 5,042,177.09 | 2,276,713.12 | 2,289,862.62 | 475,601.35 |

| PERIODO | EMPRESA | INGRESOS | COSTOS | GASTOS | RESULTADOS |
|---------|-----------------------|----------|--------|--------|------------|
| 2016 | EDITORIAL DON BOSCO | 100% | 50% | 32% | 18% |
| 2016 | GRUPO EDITORIAL NORMA | 100% | 34,65% | 72,05% | - 6,70% |
| 2016 | SANTILLANA | 100% | 17,20% | 64,99% | 17,81% |
| 2016 | PROLIPA CIA LTDA. | 100% | 45,15% | 45,42% | 9,43% |

Ingresos

Interpretación:

Mediante el cuadro comparativo se puede observar que Santillana es la entidad que más ingresos ha obtenido en el periodo 2016, siendo Ventas la fuente de ingresos más representativa, esto se debe a que el mercado potencial de Santillana son las instituciones educativas privadas (primaria y secundaria), y sus precios de venta son superiores, de igual manera los ingresos de Don Bosco en su mayoría provienen de las ventas, la oferta de productos educativos está dirigida a un mercado mixto, es decir, a las instituciones salesianas particulares, fisco-misionales y al público de sectores vulnerables, motivo por el cual los precios de venta son más accesibles.

Dentro de la línea de productos de Norma destaca la venta de cuadernos y suministros de papelería, mientras que Prolipa se dedica exclusivamente a la comercialización de libros y revistas educativas, así como a la venta de espacios publicitarios.

Norma, ha sido la entidad que menor ingresos ha obtenido en este periodo, ya que su principal fuente de ingresos es la venta de cuadernos mientras que las otras entidades se dedican principalmente a la comercialización de libros.

Costos

Según el cuadro porcentual, se refleja que Don Bosco y Prolipa son las editoriales que más costos generan, debido a que sus plantas productivas se encuentran establecidas en el Ecuador, mientras que Santillana y Norma producen en sus países de origen.

Gastos

Norma y Santillana son las entidades que más gastos han generado en el año 2016, siendo Sueldos y Salarios una de las cuentas más representativas para ambas editoriales, otro de los rubros que generaron mayores gastos fue Arrendamientos Operativos para Santillana debido a que al ser una entidad extranjera catalogada como gran empresa tiene la necesidad de recurrir a la modalidad de arrendamiento para tener mayor presencia comercial en el país, y

en cuanto a Norma la promoción y publicidad ha sido otro de los gastos más fuertes, lo que indica que Editorial Norma recurrió a este tipo de estrategia para ofertar sus productos.

Las editoriales nacionales Don Bosco y Prolipa han generado menos gastos en comparación con las otras entidades, sin embargo, los gastos correspondientes a sueldos y salarios continúan siendo los más significativos.

Una de las razones por las que Editorial Don Bosco incurre en menos gastos es la posesión de instalaciones propias tanto para producir como para comercializar sus productos, a pesar de que Prolipa mantiene gastos de arrendamiento se puede determinar que estos son inferiores a los producidos por Santilla y Norma.

Resultados

La representación porcentual y monetaria de los resultados pertenecientes a cada entidad ha sido calculada en base al valor de la utilidad operacional, considerando que el ejercicio contable de Don Bosco finaliza con la utilidad operativa al estar exenta de pago de impuesto a la renta y repartición de utilidades.

A nivel comparativo de la industria se puede evidenciar que Don Bosco y Santillana son las editoriales que mayor utilidad operativa han obtenido con (18%), seguido por Prolipa (9,43%), mientras que Norma cerró el año con pérdida (-6,70%).

Análisis Horizontal
Grupo Editorial Norma
Balance General – Estado De Resultados 2014 – 2015 – 2016

| EMPRESA | CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | % | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | % |
|------------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------|
| NORMA | BALANCE GENERAL | | | | | | | | |
| | ACTIVO | | | | | | | | |
| | TOTAL ACTIVO | 5,293,216.11 | 2,867,600.95 | - 2,425,615.16 | -45.82% | 2,867,600.95 | 1,241,217.98 | - 1,626,382.97 | -56.72% |
| | ACTIVO CORRIENTE | 5,182,539.64 | 2,821,804.43 | - 2,360,735.21 | -45.55% | 2,821,804.43 | 1,204,025.76 | - 1,617,778.67 | -57.33% |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | 110,676.47 | 45,796.52 | - 64,879.95 | -58.62% | 45,796.52 | 33,580.35 | - 12,216.17 | -26.67% |
| | ACTIVO DIFERIDO | - | - | - | 0.00% | - | 3,611.87 | - | 0.00% |
| | PASIVO | | | | | | | | |
| | TOTAL PASIVO | 2,694,375.77 | 1,364,455.39 | - 1,329,920.38 | -49.36% | 1,364,455.39 | 424,766.18 | - 939,689.21 | -68.87% |
| | PASIVO CORRIENTE | 2,424,861.23 | 1,132,681.28 | - 1,292,179.95 | -53.29% | 1,132,681.28 | 310,563.80 | - 822,117.48 | -72.58% |
| | PASIVO NO CORRIENTE | 269,514.54 | 231,774.11 | - 37,740.43 | -14.00% | 231,774.11 | 114,202.38 | - 117,571.73 | -50.73% |
| | TOTAL PATRIMONIO | 2,598,840.34 | 1,503,145.56 | - 1,095,694.78 | -42.16% | 1,503,145.56 | 816,451.80 | - 686,693.76 | -45.68% |
| | ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| | CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | % | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | % |
| | INGRESOS | | | | | | | | |
| | TOTAL INGRESOS | 6,804,623.53 | 4,756,237.47 | - 2,048,386.06 | -30.10% | 4,756,237.47 | 4,614,557.55 | - 141,679.92 | -2.98% |
| | COSTOS | | | | | | | | |
| | TOTAL COSTOS | 2,903,124.46 | 2,615,736.97 | - 287,387.49 | -9.90% | 2,615,736.97 | 1,598,820.52 | - 1,016,916.45 | -38.88% |
| | GASTOS | | | | | | | | |
| | TOTAL GASTOS | 3,072,018.44 | 2,914,992.80 | - 157,025.64 | -5.11% | 2,914,992.80 | 3,324,663.54 | 409,670.74 | 14.05% |
| | RESULTADOS | | | | | | | | |
| TOTAL RESULTADOS | 829,480.63 | - 774,492.30 | - 774,492.30 | -93.37% | - 774,492.30 | - 308,926.51 | - 308,926.51 | -39.89% | |

En este análisis hemos considerado importante evaluar los cambios económicos financieros del año 2014 al 2016 de las Editoriales Norma, Santillana y Prolipa, cabe recalcar que para efectos de comparación con Editorial Don Bosco se ha aplicado la evaluación financiera hasta la utilidad operacional.

Los resultados del análisis horizontal se encuentran detallados en el **Anexo #9** de la página 154 a la 168. (Norma 154 – 158, Santillana 159 – 163, Prolipa 164 – 168).

Grupo Editorial Norma:

Según el análisis comparativo se puede determinar que el comportamiento económico financiero de Editorial Norma ha sido descendente en los dos últimos periodos, ocasionando pérdida operacional en los ejercicios contables del 2015 y 2016.

El principal producto ofertado por Norma son los cuadernos, sin embargo, las ventas durante los dos últimos años han disminuido considerablemente en \$2,190,065.98; de acuerdo a las editoriales analizadas, Norma podría encontrarse en desventaja ya que la demanda de sus textos educativos no es tan representativa.

Análisis Horizontal
Editorial Santillana S.A.
Balance General – Estado De Resultados 2014 – 2015 – 2016

| EMPRESA | CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | % | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | % | |
|-------------------|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------|--|
| SANTILLANA | BALANCE GENERAL | | | | | | | | | |
| | ACTIVO | | | | | | | | | |
| | TOTAL ACTIVO | \$ 7,607,275.13 | 9,874,761.72 | 2,267,486.59 | 29.81% | 9,874,761.72 | 8,002,586.72 | - 1,872,175.00 | -18.96% | |
| | ACTIVO CORRIENTE | 5,043,414.40 | 7,282,111.76 | 2,238,697.36 | 44.39% | 7,282,111.76 | 5,590,790.20 | - 1,691,321.56 | -23.23% | |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | \$ 2,563,860.73 | 2,592,649.96 | 28,789.23 | 1.12% | 2,592,649.96 | 2,308,816.44 | - 283,833.52 | -10.95% | |
| | ACTIVO DIFERIDO | - | - | - | 0.00% | - | - | - | 0.00% | |
| | PASIVO | | | | | | | | | |
| | TOTAL PASIVO | 2,671,884.09 | 4,662,256.84 | 1,990,372.75 | 74.49% | 4,662,256.84 | 3,048,364.12 | - 1,613,892.72 | -34.62% | |
| | PASIVO CORRIENTE | 2,096,608.29 | 3,192,342.35 | 1,095,734.06 | 52.26% | 3,192,342.35 | 2,083,874.52 | - 1,108,467.83 | -34.72% | |
| | PASIVO NO CORRIENTE | 575,275.80 | 628,377.93 | 53,102.13 | 9.23% | 628,377.93 | 964,489.60 | 336,111.67 | 53.49% | |
| | TOTAL PATRIMONIO | 4,935,391.09 | 5,212,504.85 | 277,113.76 | 5.61% | 5,212,504.85 | 4,954,222.60 | - 258,282.25 | -4.96% | |
| | ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | | |
| | INGRESOS | | | | | | | | | |
| | TOTAL INGRESOS | 24,673,308.63 | 22,443,025.03 | - 2,230,283.60 | -9.04% | 22,443,025.03 | 26,881,513.20 | 4,438,488.17 | 19.78% | |
| | COSTOS | | | | | | | | | |
| | TOTAL COSTOS | 5,709,792.67 | 4,398,061.89 | - 1,311,730.78 | -22.97% | 4,398,061.89 | 4,622,441.55 | 224,379.66 | 5.10% | |
| | GASTOS | | | | | | | | | |
| TOTAL GASTOS | 15,737,668.20 | 13,453,164.10 | - 2,284,504.10 | -14.52% | 13,453,164.10 | 17,469,216.00 | 4,016,051.90 | 29.85% | | |
| RESULTADOS | | | | | | | | | | |
| TOTAL RESULTADOS | 3,225,847.77 | 4,591,799.06 | 1,365,951.29 | 42.34% | 4,591,799.06 | 4,789,855.61 | 198,056.55 | 4.31% | | |

Santillana:

En el año 2015 tanto el activo, pasivo como patrimonio aumentaron, sin embargo, los ingresos, costos, gastos y resultados tuvieron un comportamiento opuesto, de acuerdo al portal de Santillana se informa que en el año 2015 se habilitó el acceso al Aula Virtual de primaria, secundaria, y bachillerato que fue diseñada exclusivamente para estudiantes y docentes que adquieren materiales educativos de esta editorial, es por ello que sus activos fijos como equipos de computación aumentaron mientras que maquinaria disminuyó, lo cual conllevó a una reducción de costos, gastos y ventas en ese periodo.

En el 2016, Santillana presentó un decremento en su activo debido a la disminución de cartera, otras cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos, de igual manera el pasivo disminuyó, lo que significa que durante este período la empresa redujo sus obligaciones con terceros y la recurrencia de financiamiento externo.

Se puede observar que tanto ingresos, costos, gastos y resultados crecieron, este incremento es originado por uno de los motivos principales que fue la creación del proyecto “LOQUELEO” (catálogo de literatura infantil y juvenil), por lo que la producción y venta de libros literarios aumentaron.

Análisis Horizontal
Editorial Prolipa Cia Ltda.

Balance General – Estado De Resultados 2014 – 2015 – 2016

| EMPRESA | CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | % | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | % |
|----------------|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|---------|--------------|--------------|--------------|---------|
| PROLIPA | BALANCE GENERAL | | | | | | | | |
| | ACTIVO | | | | | | | | |
| | TOTAL ACTIVO | 4,250,189.83 | 4,204,308.75 | - 45,881.08 | -1.08% | 4,204,308.75 | 5,222,855.73 | 1,018,546.98 | 24.23% |
| | ACTIVO CORRIENTE | 4,095,257.60 | 4,069,027.54 | - 26,230.06 | -0.64% | 4,069,027.54 | 4,575,124.45 | 506,096.91 | 12.44% |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | 154,932.23 | 135,281.21 | - 19,651.02 | -12.68% | 135,281.21 | 647,731.28 | 512,450.07 | 378.80% |
| | PASIVO | | | | | | | | |
| | TOTAL PASIVO | 1,604,853.97 | 1,259,744.08 | -345,109.89 | -21.50% | 1,259,744.08 | 1,967,980.27 | 708,236.19 | 56.22% |
| | PASIVO CORRIENTE | 1,075,125.48 | 1,079,619.77 | 4,494.29 | 0.42% | 1,079,619.77 | 1,509,165.82 | 429,546.05 | 39.79% |
| | PASIVO NO CORRIENTE | 529,728.49 | 180,124.31 | -349,604.18 | -66.00% | 180,124.31 | 458,814.45 | 278,690.14 | 154.72% |
| | TOTAL PATRIMONIO | 2,645,335.86 | 2,944,564.67 | 299,228.81 | 11.31% | 2,944,564.67 | 3,254,875.46 | 310,310.79 | 10.54% |
| | ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | | | |
| | CUENTAS | AÑO 2014 | AÑO 2015 | CAMBIO | % | AÑO 2015 | AÑO 2016 | CAMBIO | % |
| | INGRESOS | | | | | | | | |
| | TOTAL INGRESOS | 3,940,414.21 | 4,820,413.05 | 879,998.84 | 22.33% | 4,820,413.05 | 5,042,177.09 | 221,764.04 | 4.60% |
| | COSTOS | | | | | | | | |
| | TOTAL COSTOS | 1,957,155.30 | 2,014,403.85 | 57,248.55 | 2.93% | 2,014,403.85 | 2,276,713.12 | 262,309.27 | 13.02% |
| | GASTOS | | | | | | | | |
| | TOTAL GASTOS | 1,710,789.76 | 2,353,871.92 | 643,082.16 | 37.59% | 2,353,871.92 | 2,289,862.62 | - 64,009.30 | -2.72% |
| | RESULTADOS | | | | | | | | |
| | TOTAL RESULTADOS | 272,469.15 | 452,137.28 | 179,668.13 | 65.94% | 452,137.28 | 475,601.35 | 23,464.07 | 5.19% |

Prolipa Cia Ltda.:

Durante el año 2015 se pudo percibir una baja del total activo, gran parte de esta disminución fue ocasionada por el activo realizable, en donde se refleja que el inventario de materia prima y de productos terminados fue considerablemente inferior al año anterior.

En cuanto al total pasivo se puede observar una disminución del 21,50% con relación al año anterior, lo que significa que las obligaciones con proveedores, instituciones financieras y clientes se han ido cumpliendo.

Evidentemente, en el año 2016 ocurrió lo opuesto al año anterior, pues durante este periodo la editorial expandió su cartera de crédito y adquirió nuevos activos fijos, tales como: maquinaria, equipos de computación y vehículos, es por ello que el pasivo también aumentó ya que contrajeron nuevas obligaciones.

En el año 2015 y 2016 los resultados obtenidos fueron superiores al año 2014, sin embargo, podemos observar que el período 2015 fue en el que mayor crecimiento se logró obtener (65.94%), a pesar de que en el año 2016 se registró un incremento (5,19%), este no fue tan representativo como el del año anterior.

**Comparación De Resultados Operacionales De La Industria
Año 2014 – 2015 - 2016**

| COMPARACION DE RESULTADOS OPERACIONALES DE LA INDUSTRIA | | | | | | |
|---|---------------------|-----------------------|----------------|------------------|-----------|----------|
| PERIODO | EDITORIAL DON BOSCO | GRUPO EDITORIAL NORMA | SANTILLANA S.A | PROLIPACIA LTDA. | SUMATORIA | PROMEDIO |
| 2014 | 11.41% | 12.19% | 13.07% | 6.91% | 43.58% | 10.90% |
| 2015 | 7% | -16.28% | 20.46% | 9.38% | 20.56% | 5.14% |
| 2016 | 18% | -6.70% | 17.81% | 9.43% | 38.54% | 9.64% |

Como se puede observar en el año 2015 la productividad del sector grafico decayó, dicha situación fue general, es decir, esta conclusión no está limitada únicamente al análisis de las cuatro editoriales que hemos considerado evaluar, sino, a la industria en su totalidad, el artículo publicado en el año 2016 de la revista “LÍDERES” señala que un bajón de la producción en la industria gráfica se siente desde el año 2015. Según la AIG (Asociación de Industriales Gráficos), el rendimiento de este sector se redujo en un 3%. El principal factor que afectó a la industria fue la aplicación de las salvaguardias arancelarias, mecanismo implementado desde marzo del 2015, con el objetivo de equilibrar la balanza de pagos, esta medida no impulsó al sector gráfico e incluso impidió que las empresas renovaran su tecnología, otro de los causales de esta situación obedece a la compra de útiles escolares en Colombia, aprovechando la devaluación del peso frente al dólar, lo que hizo que el movimiento del sector gráfico baje en agosto.

Comparación de la Industria a través de Indicadores Financieros

Los cálculos de los indicadores financieros y análisis Dupont se presentan en el **Anexo #10** de la página 169 a la 184.

Para realizar este análisis lo más apropiado sería obtener un promedio mensual de las cuentas que integran los estados financieros debido a la estacionalidad de la industria gráfica en el caso de las razones combinadas, sin embargo, no se ha podido acceder a este tipo de información, es por ello que únicamente hemos tomado como base de evaluación a los datos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre expuestos en la Superintendencia de Compañías, por lo tanto, probablemente los resultados de estos ratios no reflejen la realidad como tal.

Razones de Liquidez

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | | | | | |
|-----------------------|--------------------|----------|----------|--------------|----------|----------|
| EMPRESA | LIQUIDEZ CORRIENTE | | | PRUEBA ACIDA | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| EDITORIAL DON BOSCO | 11.76 | 8.5 | 5 | 10.12 | 7.26 | 4.33 |
| GRUPO EDITORIAL NORMA | 2.14 | 2.49 | 3.88 | 0.93 | 1.25 | 1.8 |
| SANTILLANA S.A. | 2.41 | 2.28 | 2.68 | 0.82 | 1.41 | 1.81 |
| PROLIPA CIA. LTDA. | 3.81 | 3.77 | 3.03 | 3.41 | 3.6 | 2.91 |

Anexo #10 (Paginas: Norma 169, Santillana 174, Prolipa 179).

Para verificar los resultados de los indicadores financieros de Editorial Don Bosco revisar el **Anexo #6**, a partir de la página 141 a 145.

Interpretación

Liquidez Corriente:

De las cuatro Editoriales analizadas se puede determinar que Don Bosco es la entidad que mayor liquidez corriente ha tenido en estos tres últimos períodos, seguida por Prolipa, lo que significa que poseen mayor capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, un índice de liquidez corriente alto puede representar una situación negativa para la empresa, ya que probablemente estaría manteniendo dinero ocioso, lo cual genera baja rentabilidad.

Prueba Ácida:

Mediante este ratio se puede concluir que las cuatro empresas poseen liquidez suficiente para cubrir cada dólar adeudado a corto plazo sin la necesidad de utilizar los inventarios, de entre las cuales se destacan Don Bosco y Prolipa, sin embargo, se observa que en el año 2014 las editoriales Norma y Santillana no hubiesen podido cubrir la totalidad de su deuda a corto plazo sin los inventarios.

Razones de Actividad

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|-------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|-----------------------|----------|----------|----------------------|----------|----------|-----------------------------|----------|----------|
| EMPRESA | ROTACION DE INVENTARIOS | | | EDAD PROMEDIO INVENTARIO | | | PERIODO PROMED. COBRO | | | PERIODO PROMED. PAGO | | | ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| EDITORIAL DON BOSCO | 1.98 | 2.11 | 2.19 | 184.72 | 172.6 | 166.57 | 78.16 | 83.61 | 104.36 | 37.52 | 56.26 | 93.16 | 0.78 | 0.72 | 0.84 |
| GRUPO EDITORIAL NORMA | 0.28 | 1.58 | 2.07 | 1316.25 | 230.35 | 176.46 | 125.31 | 108.04 | 24.74 | 847.66 | 92.96 | 36.74 | 1.28 | 1.53 | 3.42 |
| SANTILLANA S.A. | 0.85 | 1.59 | 2.54 | 428.6 | 230.26 | 143.79 | 26.03 | 25.7 | 15.44 | 123.9 | 98.84 | 36.36 | 3.14 | 2.25 | 3.32 |
| PROLIPA CIA. LTDA. | 3.51 | 9.48 | 9.94 | 104.04 | 38.49 | 36.7 | 70.03 | 66.17 | 114.47 | 182.06 | 117.6 | 91.37 | 0.92 | 1.15 | 0.97 |

Anexo #10 (Paginas: Norma 169 – 170, Santillana 175 - 175, Prolipa 180-181).

Interpretación

Rotación de Inventarios – Edad promedio de Inventario

En el año 2014, las editoriales Norma y Santillana fueron las entidades con menor rotación de inventarios, lo que indica que para este período no hubo un movimiento fluido, es decir, no existió un equilibrio entre las entradas y salidas de las existencias, ocasionando que ambas empresas mantengan sus inventarios en cantidades excesivas durante períodos altamente prolongados como lo demuestra el cálculo del ratio de edad promedio. Mientras que para los años 2015 y 2016, las editoriales Don Bosco, Norma, y Santillana mantuvieron una rotación acorde a la estacionalidad de esta industria, sin embargo, Prolipa ha tenido una rotación de inventarios muy alta, y una edad promedio de inventario baja, lo cual, según nuestro criterio es algo poco coherente tomando en cuenta la naturaleza del sector industrial al que pertenece.

Cuentas por Cobrar – Cuentas por Pagar

Cabe mencionar que al ser Editorial Don Bosco la empresa principal sobre la que se desarrolla este análisis, tenemos conocimiento más profundo de su información empresarial en relación con el resto de entidades, por lo cual podemos afirmar que el tiempo de cobro y pago de esta empresa se efectúa dentro de los plazos establecidos en sus políticas y acuerdos, sin embargo, no podemos concluir lo mismo con respecto a las otras entidades debido a la escasa información obtenida, no obstante, la aplicación de estos ratios nos permite conocer cuál ha sido el comportamiento de estas empresas con respecto al tiempo empleado para recuperar cartera y efectuar sus pagos, evidenciando variaciones de un año a otro, que podrían haber sido causadas por el aumento o disminución de ventas y compras a crédito, cambios en las políticas de cobro y pago; o de los acuerdos pactados con los clientes y proveedores.

Rotación de Activos Totales:

El resultado de este ratio nos indica que todas las editoriales evaluadas han percibido retorno por cada dólar invertido en sus activos, sin embargo, entre las cuatro editoriales, Don Bosco es la que menor retribución ha recibido durante estos tres últimos períodos, lo que significa que la eficiencia de sus activos para generar ingresos es inferior al resto, a pesar de que la empresa ha ido incrementando sus activos, estos no han generado resultados competitivos frente a la industria con relación al aprovechamiento de estos recursos, por el contrario, Editorial Santillana, es la entidad cuyos activos son empleados de manera más eficiente dando como resultado unas ventas superiores con relación a las otras empresas.

Razón de Apalancamiento

| INDICES DE ENDEUDAMIENTO | | | |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| EMPRESA | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| EDITORIAL DON BOSCO | 15.70% | 17.22% | 21.26% |
| GRUPO EDITORIAL NORMA | 50.90% | 47.58% | 34.22% |
| SANTILLANA S.A. | 35.12% | 47.21% | 38.09% |
| PROLIPA CIA. LTDA. | 37.76% | 29.96% | 37.68% |

Anexo #10 (Paginas: Norma 170 - 171, Santillana 176, Prolipa 181).

Mediante este índice se determinó que Don Bosco es la entidad que menos recurre a la financiación externa ya que su situación económica financiera está fortalecida tanto por sus activos como por su capital propio más los resultados acumulados de ejercicios anteriores, por lo tanto, tiene la capacidad para autofinanciarse.

Se puede observar que en el año 2016, tanto Norma, Santillana, y Prolipa mantienen un rango de apalancamiento similar de entre 34% a 38%, sin embargo, en años anteriores el Grupo Editorial Norma fue la entidad que contrajo mayor financiamiento proveniente de terceros.

Razones De Rentabilidad

Para la aplicación de estas razones se ha reemplazado con la utilidad operacional a los ratios en donde se utiliza la utilidad neta, con el objetivo de poder realizar una comparación adaptada a la empresa principal que es Editorial Don Bosco, de igual manera se ha considerado como ingresos únicamente a las ventas con la finalidad de determinar el grado de operatividad del negocio.

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|--------------------------|----------|----------|--------------------------------|----------|----------|-----------------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|
| EMPRESA | MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | | | MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | | | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | | | RETORNO SOBRE EL CAPITAL | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| EDITORIAL DON BOSCO | 44.67% | 41.79% | 44.77% | 7.68% | -0.28% | 10.04% | 6.01% | -0.20% | 8.43% | 10.03% | -0.36% | 20.27% |
| GRUPO EDITORIAL NORMA | 88.08% | 49.18% | 68.58% | 12.23% | -17.62% | -7.28% | 15.67% | -27.01% | -24.89% | 151.39% | -141.35% | -56.38% |
| SANTILLANA S.A. | 88.14% | 80.20% | 82.62% | 13.50% | 20.67% | 18.01% | 42.40% | 46.50% | 59.85% | 239.12% | 340.37% | 355.05% |
| PROLIPA CIA. LTDA. | 61.36% | 63.89% | 63.02% | 6.94% | 9.38% | 9.43% | 6.41% | 10.75% | 9.11% | 37.88% | 62.86% | 66.12% |

Anexo #10 (Paginas: Norma 171 - 172, Santillana 176 - 177, Prolipa 182 - 183).

Interpretación

Margen de Utilidad Bruta:

De las cuatro empresas evaluadas podemos observar que Santillana es la editorial con el mayor margen de utilidad bruta, es decir que esta entidad después de cubrir sus costos de venta mantiene una ganancia de entre 80% y 88%, lo que es igual a \$0.80 y \$0.88 centavos de utilidad por cada dólar vendido.

Editorial Don Bosco es la entidad que menor margen de utilidad bruta ha percibido, conservando un rango de entre 41% y 45% de beneficio, lo que significa que es la que más costos de venta generó de acuerdo a su volumen de ventas. Las otras dos empresas bordean el 80% y 60% en este ratio.

Margen de Utilidad Operacional:

A través del cuadro comparativo, se demuestra que en el año 2014 las cuatro entidades presentaron un nivel operacional óptimo de acuerdo a su alcance, sin embargo, en el 2015 las editoriales Don Bosco y Norma sufrieron un declive en su margen de utilidad operacional, siendo Grupo Norma el que mayor pérdida operacional obtuvo, dicha situación no cambio en el año 2016 a pesar de que la pérdida se redujo, demostrando la poca eficiencia operativa de Norma para generar ganancias en base a sus actividades corporativas. En este ratio se observa un comportamiento irregular, además de que ninguna empresa supera el 21% del Margen de Utilidad Operacional.

Rendimiento sobre activos totales:

Santillana con su utilidad operacional tiene un nivel de eficiencia superior respecto a la utilización de sus activos para obtener ganancias en comparación con las demás entidades, es decir, existe una buena gestión administrativa que ha aprovechado al máximo los recursos que posee.

Por otro lado, Norma demuestra una situación adversa con relación a las empresas comparadas, puesto que su ROA ha sido negativo en los dos últimos años, lo que significa que el uso de sus activos no está siendo canalizado de forma correcta, es decir, no están generando ningún tipo de rendimiento.

Retorno sobre el capital (Rentabilidad operacional del Patrimonio)

La empresa que posee la rentabilidad operacional sobre el patrimonio más alta es Santillana, es decir, que la rentabilidad del capital que retorna a los socios sin considerar el pago de impuestos y participación de trabajadores, es significativamente superior a la rentabilidad obtenida por las otras empresas.

Prolipa ocupa el segundo lugar como una de las empresas con mayor rentabilidad operacional sobre el patrimonio, seguida por Editorial Don Bosco.

Grupo Editorial Norma dejó de ser rentable a partir del año 2015, con lo cual podemos concluir que a pesar de que las pérdidas han disminuido, la situación económica financiera de Norma continúa siendo desfavorable, por lo que consideramos que su situación es preocupante.

Análisis Dupont de la Industria

| ANALISIS DUPONT DE LA INDUSTRIA | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|----------|---------|------|---------------------|------|---------------------------------------|---|-----------------------------|---|------------------------------------|
| EMPRESA | PERIODO | MUN | | ROTACION ACTIVOS | | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS (ROA) | | MULTIPLICADOR FINANCIERO | | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) |
| EDITORIAL DON BOSCO | AÑO 2014 | 7.68% | x | 0.78 | = | 6.01% | x | 1.67 | = | 10.03% |
| | AÑO 2015 | -0.28% | | 0.72 | | -0.20% | | 1.81 | | -0.36% |
| | AÑO 2016 | 10.04% | | 0.84 | | 8.43% | | 2.40 | | 20.27% |
| GRUPO NORMA | AÑO 2014 | 12.23% | | 1.28 | | 15.67% | | 9.66 | | 151.39% |
| | AÑO 2015 | -17.62% | | 1.53 | | -27.01% | | 5.23 | | -141.35% |
| | AÑO 2016 | -7.28% | | 3.42 | | -24.89% | | 2.27 | | -56.38% |
| SANTILLANA S.A. | AÑO 2014 | 13.50% | | 3.14 | | 42.40% | | 5.64 | | 239.12% |
| | AÑO 2015 | 20.67% | | 2.25 | | 46.50% | | 7.32 | | 340.37% |
| | AÑO 2016 | 18.01% | | 3.32 | | 59.85% | | 5.93 | | 355.05% |
| PROLIPA CIA LTDA. | AÑO 2014 | 6.94% | 0.92 | 6.41% | 5.91 | 37.88% | | | | |
| | AÑO 2015 | 9.38% | 1.15 | 10.75% | 5.85 | 62.86% | | | | |
| | AÑO 2016 | 9.43% | 0.97 | 9.11% | 7.26 | 66.12% | | | | |

Anexo #10 (Norma 173, Santillana 178, Prolipa 184).

Mediante el análisis Dupont se pudo determinar que Editorial Don Bosco se encuentra en un nivel inferior con respecto al Rendimiento sobre Activos frente a Santillana y a Prolipa, debido a que su margen de utilidad neta y rotación de activos en comparación con Santillana fueron menores en los tres últimos periodos, a pesar de que en los años 2014 y 2016 el MUN de Editorial Don Bosco fue superior al de Prolipa su rotación de activos se mantuvo inferior., pese a que cada año presentó un valor de activos totales superior a las demás entidades, lo que significa que esta organización no está aprovechando de manera eficiente sus activos para generar rentabilidad, es decir, que este rendimiento proviene en su mayoría de las ventas realizadas, y que la entidad cuenta con más activos de los que realmente necesita para

obtener ganancias, sin embargo, se puede observar que esta empresa es la que menos recursos ajenos ha utilizado para financiar sus activos, lo que resulta en un rendimiento sobre capital menor al resto.

Con respecto al Grupo Editorial Norma se evidencia que los dos últimos años han sido períodos críticos para la entidad, ya que obtuvo pérdida operacional ocasionando resultados negativos en cuanto a sus márgenes de utilidad, rendimiento sobre activos y rendimiento sobre capital.

CONCLUSIONES DE EDITORIAL DON BOSCO FRENTE A LA INDUSTRIA.

- Según el Análisis Vertical aplicado a los estados financieros perteneciente al periodo 2016 de Editorial Don Bosco, Grupo Editorial Norma, Santillana S.A, y Prolipa Cia. Ltda. se determinó que Don Bosco es la entidad que mayor Activo, Pasivo y Patrimonio posee.
- Al realizar la comparación de los resultados operacionales obtenidos de acuerdo a la proporción económica de cada entidad se determinó que Don Bosco tanto en el año 2014 como 2015 se colocó como una de las dos entidades con menor utilidad percibida, sin embargo, este escenario cambia en el 2016 ya se puede observar un incremento considerable hasta el punto de superar el nivel porcentual de los resultados operacionales obtenidos por las otras entidades.
- La productividad del sector grafico decayó en el año 2015 debido a factores gubernamentales, tales como, el incremento de impuestos que afectaron directamente a esta industria, causando que el rendimiento de este sector se redujera en un 3%, a pesar de esta situación las empresas como Editorial Don Bosco, Santillana y Prolipa lograron superar y mantener su estabilidad económica financiera, sin embargo, Grupo Editorial Norma demostró un panorama contrario reflejando una situación desfavorable.
- Don Bosco a pesar de que cada año ha ido disminuyendo su nivel de liquidez se mantiene como una de las entidades con mayor liquidez, cabe recalcar que dichos niveles se han ido acoplado más a los rangos de la industria, lo cual es favorable para la organización porque eso significa que la empresa está haciendo trabajar su dinero.
- Con respecto a las razones de actividad se concluye que Don Bosco mantiene un nivel de rotación de inventarios adecuado a su sector industrial, sin embargo, su gestión de cobro ha disminuido pues se observa que cada año aumenta el periodo promedio de

cobro, por el contrario, Santillana es la editorial cuya gestión para recuperar cartera es más efectiva.

- Don Bosco efectúa sus pagos a terceros en menos tiempo que las demás instituciones, esto demuestra que posee mayor capacidad para responder ante sus obligaciones en comparación con el resto.
- La eficiencia de los activos de Don Bosco para generar ingresos no es relevante con relación a las otras entidades, posicionándole como la editorial que menos retribución ha recibido de lo invertido en sus activos.
- Don Bosco es la entidad que menos deuda posee, lo que significa que es la editorial con más capacidad para solventar sus operaciones sin necesidad de recurrir a terceros de manera representativa.
- Don Bosco es una de las editoriales que menor margen de utilidad bruta generó en los tres últimos periodos, lo que demuestra que sus costos de venta fueron superiores al resto; algo similar sucede con respecto al margen de utilidad operacional indicando que sus gastos son superiores en relación a los generados por Santillana.
- Los activos de Editorial Don Bosco no están gestionados de manera adecuada para generar un rendimiento sobre activos totales superior al de Santillana y Prolipa.
- Para finalizar concluimos que Editorial Don Bosco no se encuentra en una situación preocupante frente a la industria, según este análisis es una de las editoriales con mayor estabilidad económica financiera, no obstante, podemos percibir que Santillana S.A. es la editorial que lidera esta comparación al haber cerrado su ejercicio contable en los tres últimos años con una utilidad operacional superior a las demás, lo que indica que su gestión operativa fue más eficiente al obtener mayores resultados en rentabilidad, sin necesidad de concentrar grandes cantidades de dinero en sus activos.

Uno de los factores que detonan esta situación es que la producción de Santillana S.A se lleva a cabo en España, lo que se puede considerar como una estrategia para abaratar costos y gastos.

RECOMENDACIONES A EDITORIAL DON BOSCO FRENTE A LA INDUSTRIA:

- Se recomienda que la editorial mejore la eficiencia de sus activos, a través de la venta de aquellos que no están siendo productivos y que generan gastos para la organización, es decir manejar una estrategia enfocada a determinar lo que realmente necesita la entidad para ser más productiva.
- Se recomienda no elevar el nivel de liquidez presentado en el año 2016 de la editorial, con el objetivo de estar acorde a los rangos de la industria y evitar mantener dinero poco productivo.
- Se recomienda fortalecer las ventas de la editorial mediante la expansión de su mercado objetivo tanto nacional como extranjero, es decir, que sus productos logren conquistar más focos de venta, con la finalidad de que el nivel de las mismas se mantengan o superen sin la necesidad de ganar concursos ofertados.

CAPITULO V: REDACCIÓN DEL CASO PRÁCTICO

Introducción:

El objetivo de este capítulo es presentar el planteamiento de un caso práctico en base al desarrollo del trabajo de titulación, con la finalidad de aportar a la literatura financiera ecuatoriana, a través de ejemplificaciones de compañías reales que se desenvuelven dentro de la Industria Gráfica del Ecuador.

Redacción del Caso Practico

Descripción del Sector Gráfico Industrial del Ecuador:

Ecuador es un país Latinoamericano libre, democrático y soberano, que en los últimos diez años ha mantenido estabilidad política siendo su principal fuente de ingresos la exportación de petróleo, banano, flores, etc.; al igual que el turismo y las actividades del sector industrial manufacturero, tales como la industria gráfica que se posiciona en el segundo lugar de las actividades ocupacionales del Ecuador, ofertando alrededor de 200.000 plazas de empleo directo, basándose en la producción e impresión de libros escolares y de literatura, cuadernos, revistas informativas, diseño e impresión de publicidad, y fabricación de insumos de papelería, etc.

Aspectos Tributarios en el Ecuador:

El Régimen tributario interno del Ecuador establece el pago del Impuesto a la Renta sobre los ingresos obtenidos por los sujetos pasivos, tales como: las personas naturales, sucesiones indivisas, las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, cabe recalcar que a partir del año 2013 el porcentaje con el que se grava el impuesto a la renta para sociedades se ha mantenido en un 22%. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2015)

Ecuador es uno de los países cuya tarifa de valor agregado se encuentra entre las menores de Latinoamérica (12%).

Dentro del sector gráfico existen insumos que están gravados con tarifa 0% y 12% especificados en el Régimen tributario interno del Ecuador, con la finalidad de impulsar el

desarrollo y comercialización de esta industria, por ejemplo “papel bond, libros y material complementario que se comercializa conjuntamente con los libros”.

Cambios Políticos Económicos:

Entre los años 2015 y 2016 en el Sector Gráfico Industrial se percibió una baja tanto en sus exportaciones a países de Centroamérica y Europa en un 21%, como en su producción el 3% debido a la recesión económica que afectó al país por las medidas implementadas en años anteriores como la imposición de salvaguardias, y el aumento temporal que sufrió el Impuesto al Valor Agregado del 12% al 14% en el año 2016.

En el año 2015 las ventas nacionales de útiles escolares disminuyeron a consecuencia de la devaluación del peso colombiano frente al dólar.

La mayoría de los insumos utilizados en las artes gráficas son importados y apenas entre el 10% y 15% son de origen nacional, por lo que ahora los representantes del sector manifiestan la petición de que se reduzca el impuesto a la importación de papel, tintas, matrices para placas, químicos y demás insumos necesarios para la producción con la finalidad de ser más competitivos ante la industria gráfica extranjera. (El Telégrafo, 2017)

Ejercicio Práctico:

Tomando en cuenta los argumentos anteriormente expuestos, se pide: desarrollar, analizar e interpretar los resultados obtenidos del siguiente caso práctico.

Evaluación Económica Financiera de Editorial “AMCRI” frente a la Industria

AMCRI es una empresa dedicada a la publicación y difusión de toda clase de libros de texto y enseñanza, con 97 años de existencia en la industria gráfica ecuatoriana.

Es una entidad sin fines de lucro, que a partir del año 2009 se integró a la Sociedad Salesiana del Ecuador, por lo tanto, no está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías, y está exenta del pago de impuesto a la renta y repartición de utilidades a trabajadores.

El Gerente General de Editorial AMCRI ha considerado oportuno realizar un análisis económico financiero integral a los estados financieros de los tres últimos periodos (2014-2016), con la finalidad de conocer el comportamiento de la organización tanto a nivel interno

como externo, tomando en cuenta los cambios y nuevas disposiciones gubernamentales que impactaron a la industria gráfica.

A continuación, se presentan los estados financieros de AMCRI:

**EDITORIAL AMCRI
BALANCE GENERAL**

| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | TOTAL | TOTAL | TOTAL |
| ACTIVO | 11,482,831.34 | 12,487,784.12 | 16,562,411.00 |
| CORRIENTE | 7,521,577.21 | 7,959,918.73 | 11,248,733.37 |
| Disponible | 2,858,421.60 | 2,061,181.03 | 3,405,664.53 |
| Caja | 3,839.16 | 35.00 | - |
| Caja Chica | 2,773.85 | 4,000.00 | - |
| Bancos | 105,113.52 | 31,096.95 | 188,100.16 |
| Inversiones | 2,746,299.67 | 2,025,749.08 | 3,216,964.37 |
| Fondo Rotativo | 395.40 | 300.00 | 600.00 |
| Exigible | 2,146,842.21 | 3,436,266.10 | 4,337,427.37 |
| Cuentas Por Cobrar | 1,924,307.50 | 2,049,138.02 | 3,976,948.01 |
| Clientes | 1,852,581.67 | 1,404,205.67 | 3,994,716.66 |
| Provision Para Clientes Incob. (-) | - | - | - |
| Cuentas Incobrables | 60,756.14 | 58,527.03 | 19,621.90 |
| Provision Para Cuentas Incobrables | - 17,704.38 | - 14,085.07 | - 49,871.56 |
| Cuentas Por Cobrar Empleados | 18,241.67 | 18,900.98 | 12,481.01 |
| Cuentas Por Cobrar Varios | 10,432.40 | 581,589.41 | - |
| Cuentas Por Cobrar Adb | 10,432.40 | 17,032.40 | - |
| Cuentas Por Cobrar Sociedad Salesiana | | 564,557.01 | - |
| Documentos Por Cobrar | 10,000.00 | - | - |
| Prestamos A Empleados | 37,178.89 | 41,930.16 | 39,144.88 |
| Anticipos | 175,355.82 | 1,345,197.92 | 321,334.49 |
| Realizable | 2,516,313.40 | 2,462,471.61 | 3,505,641.46 |
| Mercaderias | 1,046,469.79 | 1,161,867.36 | 1,497,127.65 |
| Productos Terminados | 944,913.22 | 882,277.50 | 1,505,955.09 |
| Materia Prima | 146,161.11 | 132,117.81 | 215,766.91 |
| Productos En Proceso | 101,652.46 | 5,236.62 | 67,156.59 |
| Compras En Transito | 36,968.47 | 50,223.76 | 2,098.53 |
| Suministros Varios | 209,555.69 | 198,266.77 | 183,683.09 |
| Mercaderias Cpp | 6,223.95 | - | - |
| Productos Terminados Cpp | 22,319.91 | 28,907.07 | 33,672.87 |
| Producto Terminado Adb | 2,048.80 | 3,574.72 | 180.73 |
| F I J O | 3,852,901.49 | 3,915,431.37 | 5,205,376.37 |
| No Depreciable | - | - | - |
| Terrenos | - | - | - |
| Terrenos | - | - | - |
| Depreciable | 3,852,901.49 | 3,915,431.37 | 5,205,376.37 |
| Edificios | 2,660,009.37 | 2,650,838.81 | 2,637,082.97 |
| Edificios | 2,716,475.30 | 2,716,475.30 | 2,716,475.30 |
| Deprec. Acum. Edificios (-) | - 56,465.93 | - 65,636.49 | - 79,392.33 |
| Maquinarias | 918,539.58 | 974,101.68 | 2,276,505.57 |
| Maquinarias E Instalaciones | 3,328,157.24 | 2,916,434.33 | 4,490,872.39 |
| Deprec. Acum. Maquinarias (-) | - 2,409,617.66 | - 1,942,332.65 | - 2,214,366.82 |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Muebles | 23,891.97 | 32,886.71 | 35,838.38 |
| Muebles | 171,633.24 | 184,492.47 | 192,150.97 |
| Deprec. Acum. Muebles (-) | - 147,741.27 | - 151,605.76 | - 156,312.59 |
| Equipos | 123,769.88 | 130,964.80 | 85,700.68 |
| Equipos Y Software | 450,717.85 | 533,861.65 | 552,149.02 |
| Deprec. Acum. Equipos (-) | - 326,947.97 | - 402,896.85 | - 466,448.34 |
| Enceres | 27,033.15 | 33,427.61 | 38,493.69 |
| Enceres | 60,842.26 | 77,205.34 | 98,416.92 |
| Deprec. Acum. Enceres (-) | - 33,809.11 | - 43,777.73 | - 59,923.23 |
| Vehiculos | 5,154.59 | 22,960.65 | 35,092.74 |
| Vehiculos | 370,540.91 | 393,901.42 | 417,870.35 |
| Deprec. Acum. Vehiculos (-) | - 365,386.32 | - 370,940.77 | - 382,777.61 |
| Repuestos | 3,624.70 | 2,134.34 | 788.10 |
| Repuestos | 20,380.80 | 20,380.80 | 20,380.80 |
| Deprec. Acum. Repuestos (-) | - 16,756.10 | - 18,246.46 | - 19,592.70 |
| Herramientas | 1,385.53 | 997.21 | 752.77 |
| Herramientas | 3,105.84 | 3,105.84 | 3,105.84 |
| Deprec. Acum. Herramientas (-) | - 1,720.31 | - 2,108.63 | - 2,353.07 |
| Construcciones En Curso | 89,492.72 | 67,119.56 | 95,121.47 |
| Remodelacion Audiovisuales | 61,274.03 | 61,274.03 | 61,274.03 |
| Remodelacion L Machala | 50,591.88 | 50,591.88 | 50,591.88 |
| Deprec.Acum.Audiovisuales (-) | - 12,254.81 | - 24,509.57 | - 36,764.33 |
| Deprec.Acum.L Machala (-) | - 10,118.38 | - 20,236.78 | - 30,355.18 |
| Remodelacion Planta Cgs | - | - | 32,140.65 |
| Deprec. Acum. Planta Cgs (-) | - | - | - 5,306.16 |
| Remodelacion U Servicios | - | - | 25,326.02 |
| Deprec. Acum. U Servicios | - | - | - 1,785.44 |
| DIFERIDO | 108,352.65 | 610,734.98 | 103,247.04 |
| Diferido | 108,352.65 | 610,734.98 | 103,247.04 |
| Gastos | 1,346,248.91 | 1,948,205.67 | 75,756.76 |
| Amortizaciones | - 1,237,896.26 | - 1,337,470.69 | - |
| Depositos En Garantia | - | - | 27,490.28 |
| Garantia En Licitaciones | - | - | 23,890.28 |
| Garantia En Importaciones | - | - | 3,600.00 |
| OTROS ACTIVOS | - | 1,699.04 | 5,054.23 |
| Otros Activos | - | 1,699.04 | 5,054.23 |
| Credito Tributario | - | 475.38 | - |
| Por Cobrar | - | 1,223.66 | 5,054.23 |
| PASIVO | 1,802,586.27 | 2,150,035.78 | 3,521,958.57 |
| CORRIENTE | 639,522.58 | 936,026.19 | 2,250,594.80 |
| Cuentas Por Pagar | 511,096.88 | 802,696.19 | 1,960,698.54 |
| Proveedores | 450,002.06 | 359,816.30 | 1,250,058.00 |
| Nominas | 30,287.70 | 72,801.17 | 106,793.25 |
| Cuentas Varias Por Pagar | 30,807.12 | 370,078.72 | 603,847.29 |
| Retenciones Al Personal | 9,272.45 | 7,558.41 | 10,176.59 |
| Provisiones Para Leyes Sociales | 99,456.49 | 100,971.98 | 95,499.81 |
| Impuestos Retenidos Por Pagar | 19,696.76 | 24,799.61 | 184,219.86 |
| LARGO PLAZO | 1,021,968.40 | 1,120,182.39 | 1,112,121.15 |
| Prestamos Sociedad Salesiana Largo Plazo | - | - | 136,309.01 |
| Cuentas Por liquidar por desperdicios | 21,546.97 | 21,546.97 | 21,546.97 |
| Cuentas Por Pagar Especiales | 124,628.02 | 222,635.74 | 10,624.81 |
| Cuentas Por Pagar Empleados | 875,793.41 | 875,999.68 | 943,640.36 |

| | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| OTROS PASIVOS | 141,095.29 | 93,827.20 | 159,242.62 |
| Otros Pasivos | 141,095.29 | 93,827.20 | 159,242.62 |
| Anticipos | 79,945.36 | 33,540.71 | 36,634.35 |
| Depositos No Registrados | 24,861.33 | 36,267.62 | 57,617.06 |
| Cuentas Por Liqu. Centro Publicac. Pastor. | 36,288.60 | 24,018.87 | 64,991.21 |
| PATRIMONIO | 8,611,604.83 | 9,680,245.11 | 10,337,748.34 |
| CAPITAL SOCIAL | 6,887,163.13 | 6,887,163.13 | 6,887,163.13 |
| RESERVAS | 46,119.19 | 46,119.19 | 46,119.19 |
| Reserva Legal | 6,149.22 | 6,149.22 | 6,149.22 |
| Reserva Facultativa | 39,969.97 | 39,969.97 | 39,969.97 |
| SUPERAVIT DE CAPITAL | - | - | - |
| Superavit De Capital | - | - | - |
| RESULTADOS | 1,678,322.51 | 2,746,962.79 | 3,404,466.05 |
| Resultados De Ejer. Anteriores | 1,678,322.51 | 2,746,962.79 | 3,404,466.05 |
| Resultados al 31 de Diciembre | 1,068,640.24 | 657,503.23 | 2,702,704.10 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 11,482,831.34 | 12,487,784.12 | 16,562,411.01 |

| EDITORIAL AMCRI | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | |
| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| | SALDO FINAL | SALDO FINAL | SALDO FINAL |
| INGRESOS | 9,364,926.01 | 9,627,706.32 | 15,216,040.06 |
| VENTAS NETAS | 8,986,243.07 | 8,945,244.61 | 13,909,433.93 |
| Rendimientos Financieros | 79,668.87 | 112,390.56 | 75,900.02 |
| Otras Rentas Gravadas | 5,892.81 | 5,357.10 | 9,412.62 |
| Utilidad En Venta De Activos Fijos | - | 12,962.50 | - |
| Rentas Exentas Prov. De Donaciones Y Aport. | 293,121.26 | 551,751.55 | 1,221,293.49 |
| COSTOS | 4,972,255.04 | 5,207,309.05 | 7,681,697.28 |
| Costo DE Imprenta | 1,241,902.56 | 1,075,753.21 | 1,079,407.66 |
| Costo De Librerias | 3,365,885.03 | 3,658,012.84 | 4,760,892.58 |
| Costo De Editorial | 38,760.00 | - | 1,417,230.05 |
| Costos Centro De Publicaciones Pastorales | 325,707.45 | 287,351.34 | 309,021.47 |
| Costos Esemtia | | 186,191.66 | 115,145.52 |
| GASTOS | 3,323,437.92 | 3,762,893.98 | 4,831,638.69 |
| Gastos De Editorial | 177,545.27 | 174,563.01 | 590,489.77 |
| Gastos De Imprenta | 447,060.00 | 603,782.68 | 470,292.97 |
| Gastos De Comercializacion | 1,887,762.61 | 1,939,868.71 | 2,721,522.69 |
| Gastos De Unidad De Servicios | 403,848.21 | 536,257.90 | 476,604.06 |
| Gastos Financiero | | 0,11 | - |
| Gastos Audiovisuales | 210,241.57 | 310,007.85 | 221,259.05 |
| Gastos Publicaciones Pastorales Jose Ruaro | 170,730.05 | 162,866.29 | 310,042.05 |
| Gastos Esemtia | 26,250.21 | 35,547.43 | 41,428.10 |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE | 1,068,640.24 | 657,503.28 | 2,702,704.10 |

Con la información expuesta, realizar lo siguiente:

- a) Evaluar los estados financieros a través del análisis estático y dinámico e interpretar los resultados.
- b) Evaluar e interpretar la condición financiera de la entidad y su desempeño durante los tres últimos periodos mediante la aplicación de las razones o índices financieros (Liquidez, Actividad, Apalancamiento, y Rentabilidad).
- c) Determine, analice e interprete la rentabilidad sobre el capital, rendimiento sobre activos, y multiplicador de apalancamiento financiero de los tres años. (Análisis Dupont).

Nota: Para el análisis se debe considerar el tipo de industria, su estacionalidad, y disposiciones gubernamentales orientadas al sector.

Tomar en cuenta que Editorial AMCRI en su estado de resultados concluye con la utilidad operacional, por lo tanto, se recomienda que en los indicadores de rentabilidad se utilice la utilidad operacional en lugar de la utilidad neta.

Segunda parte:

Una vez determinado el comportamiento económico financiero de Editorial AMCRI se solicita realizar una comparación frente al sector gráfico para conocer su posición ante la competencia directa, tomando en cuenta los estados financieros de Editorial América, Santos S.A. y El Cisne Cia. Ltda. del año 2014 a 2016.

Aspectos generales de Editorial América, Santos S.A. y El Cisne Cia Ltda.

Editorial América: Editorial Colombiana fundada en el año 1960 con presencia en países latinoamericanos, entre ellos Ecuador, en donde figura como mediana empresa, su actividad económica principal dentro del país está enfocada a la distribución de libros, cuadernos y revistas al por mayor y menor.

América produce libros de texto escolar en Colombia para los niveles preescolar, primaria y secundaria; libros de literatura infantil y juvenil, en formatos impreso y digital, además de producir una amplia colección de cuadernos.

Santos S.A.: es una empresa española fundada en el año 1967, establecida en 22 países, uno de ellos Ecuador a partir del año 1993, su línea de negocios se basa en la edición de libros de textos, contenidos y servicios dirigidos a la comunidad educativa.

En Ecuador se genera la venta de libros, revistas y artículos de papelería al por mayor y menor, catalogada como una gran empresa que da a conocer nuevos modelos de enseñanza y aprendizaje a instituciones educativas.

El Cisne Cía. Ltda.: Empresa ecuatoriana fundada en el año 1979, se dedica a la edición y publicación de libros, folletos impresos, diccionarios, enciclopedias, atlas, etc., y a la venta de espacios publicitarios, bajo la certificación de Normas ISO 9001.

A partir del año 2003 ampliaron su producción de textos y para el siguiente año comenzaron a exportar sus libros a Costa Rica, Panamá y El Salvador, lo que generó un crecimiento considerable posicionándola en la actualidad en la categoría de las grandes empresas.

ESTADOS FINANCIEROS DE EDITORIAL AMERICA

| GRUPO EDITORIAL AMERICA | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| BALANCE GENERAL | | | |
| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| | TOTAL | TOTAL | TOTAL |
| ACTIVO | 5,293,216.11 | 2,867,600.95 | 1,241,217.98 |
| CORRIENTE | 5,182,539.64 | 2,821,804.43 | 1,204,025.76 |
| DISPONIBLE | 75,999.95 | 112,302.63 | 223,848.79 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 75,999.95 | 112,302.63 | 223,848.79 |
| EXIGIBLE | 2,175,265.25 | 1,296,533.20 | 333,464.71 |
| Cuentas por cobrar | 2,329,429.43 | 1,301,076.72 | 287,535.96 |
| (-) Cuentas incobrables | - 290,048.77 | - 118,628.65 | - 60,000.00 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 69,165.62 | 53,979.25 | 6,549.24 |
| Credito tributario a favor (IVA) | 66,635.89 | 56,629.18 | 99,379.51 |
| Credito tributario a favor (RENTA) | 83.08 | 3,476.70 | - |
| REALIZABLE | 2,915,405.52 | 1,409,725.85 | 644,452.00 |
| Mercadería en tránsito | - | 8,199.31 | 42,782.23 |
| Inv. de producto terminado y mercadería en almacén | 3,309,514.10 | 1,798,931.71 | 784,950.36 |
| (-) Provision de inventarios por v. neto de realizac. Y otras perdidas de inv. | - 394,108.58 | - 397,405.17 | - |
| Inv. Prod. En proceso | | | 131,292.68 |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | | | - 316,010.64 |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | | | 1,437.37 |
| GASTOS PREPAGADOS | - | 3,242.75 | - |
| primas de seguro pagadas por anticipado | - | 3,242.75 | - |
| OTROS ACTIVOS | 15,868.92 | - | 2,260.26 |
| Otros activos corrientes | 15,868.92 | - | 2,260.26 |
| NO CORRIENTE | 110,676.47 | 45,796.52 | 33,580.35 |
| FIJO | 51,398.72 | 39,853.98 | 30,288.77 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 51,398.72 | 39,853.98 | 30,288.77 |
| Muebles y Enseres | 163,468.62 | 169,534.98 | 145,472.78 |
| Equipo de Computación | 161,911.14 | 161,911.14 | 140,818.06 |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | - 273,981.04 | - 291,592.14 | - 256,002.07 |
| INTANGIBLES | 16,549.51 | 5,942.54 | 3,291.58 |
| Otros activos intangibles | 22,066.00 | 30,018.90 | 45,893.28 |
| (-) Amortizacion acumulada de activos intangibles | - 5,516.49 | - 24,076.36 | - 42,601.70 |
| OTROS ACTIVOS | 42,728.24 | - | - |
| Otros activos financieros no corrientes | 42,728.24 | - | - |
| DIFERIDO | - | - | 3,611.87 |
| DIFERIDO OTROS ACTIVOS | - | - | 3,611.87 |
| Activos por impuestos diferidos | | | 3,611.87 |
| PASIVO | 2,694,375.77 | 1,364,455.39 | 424,766.18 |
| CORRIENTE | 2,424,861.23 | 1,132,681.28 | 310,563.80 |
| Cuentas y documentos por pagar | 1,877,513.95 | 564,643.21 | 134,183.07 |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 165,203.62 | 538,196.43 | 43,672.58 |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 198,378.56 | - | 98,225.00 |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 163,420.56 | 27,464.05 | 32,512.01 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 124,423.06 | - | 137.24 |
| Obligaciones con el IESS | 19,674.96 | 13,579.38 | 7,646.65 |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 19,322.54 | 13,884.67 | 8,020.68 |
| Provisiones corrientes | - | - | 16,707.44 |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 20,344.54 | 2,377.59 | 1,971.14 |
| Anticipo de clientes | 20,344.54 | 2,377.59 | 1,971.14 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 269,514.54 | 231,774.11 | 114,202.38 |
| Provisiones para jubilación patronal | 233,176.69 | 196,723.86 | 102,005.47 |
| Provisiones para desahucio | 36,337.85 | 35,050.25 | 12,196.91 |
| PATRIMONIO | 2,598,840.34 | 1,503,145.56 | 816,451.80 |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 547,918.00 | 547,918.00 | 547,918.00 |
| Capital suscrito | 547,918.00 | 547,918.00 | 547,918.00 |
| RESERVAS | 273,958.99 | 273,958.99 | 273,958.99 |
| Reserva legal | 273,958.99 | 273,958.99 | 273,958.99 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 1,776,963.35 | 681,268.57 | - 5,425.19 |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | - 81,322.15 | - 81,322.15 | - 81,322.15 |
| Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores | 1,221,944.75 | 1,444,199.28 | 613,487.28 |
| Reserva de capital | 191,831.68 | 191,831.68 | 191,831.68 |
| Utilidad del ejercicio | 444,509.07 | - | - |
| Perdida del ejercicio | | - 873,440.24 | - 454,275.87 |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | - | - | - 275,146.13 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 5,293,216.11 | 2,867,600.95 | 1,241,217.98 |

| GRUPO EDITORIAL AMERICA ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| | TOTAL | TOTAL | TOTAL |
| INGRESOS | 6,804,623.53 | 4,756,237.47 | 4,614,557.55 |
| VENTAS NETAS | 6,784,959.64 | 4,395,366.92 | 4,242,136.31 |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% | 366,627.28 | 493,963.42 | - |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA | 6,418,332.36 | 3,901,403.50 | 4,242,136.31 |
| GANANCIAS NETAS POR REVERSIONES DE PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | | | |
| Jubilacion patronal y Desahucio | - | - | 324,061.46 |
| OTROS | 19,663.89 | 360,870.55 | 48,217.53 |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| Interes devengados con terceros | | - | 142.25 |
| COSTOS | 1,053,558.61 | 2,615,736.97 | 1,598,820.52 |
| COSTO DE VENTAS | 808,449.82 | 2,233,777.45 | 1,333,045.95 |
| Inventario Inicial de Bienes no Producidos por el Sujeto Pasivo | - | 3,278,606.13 | 1,744,928.04 |
| Compras netas locales de bienes no producidos por el Sujeto | 2,076,367.29 | 363,367.04 | 484,909.83 |
| Importaciones de bienes no producidos por el sujeto | 1,685,249.60 | 390,735.99 | - |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el Sujeto | - 2,959,111.99 | - 1,798,931.71 | - 776,751.05 |
| Inventario Inicial de Productos en Proceso | 267,624.24 | - | 62,202.98 |
| (-) Inventario final de Productos en Proceso | | - | - 182,243.85 |
| Inventario Inicial de productos terminados | 88,722.79 | - | - |
| (-) Inventario Final de productos terminados | - 350,402.11 | - | - |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | | |
| Sueldos, salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada | 99,695.53 | 117,255.91 | 118,870.85 |
| Beneficios sociales, indemnizaciones, y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS | 10,713.39 | 13,016.85 | 12,616.80 |
| Aporte a la seguridad social | 19,068.46 | 22,694.78 | 23,590.56 |
| Jubilacion patronal | 1,149.27 | 2,370.70 | 6,806.01 |
| desahucio | 1,361.56 | 960.47 | 6,960.54 |
| GASTOS POR DEPRECIACIONES | - | - | - |
| Del costos historico de prop. Planta y quipo no acelerada | - | 104.00 | 104.00 |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 2,020.37 | 896.87 | 1,673.71 |
| OTROS GASTOS | | | |
| Mantenimiento y reparaciones | 510.00 | 4,052.60 | 3,239.50 |
| Seguros y reaseguros | 1,732.85 | 852.06 | 486.67 |
| Transporte | 111.15 | - | - |
| Gasto de viaje | 639.03 | - | - |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada | 69.32 | - | - |
| Pagos por otros servicios | 100,185.86 | - | - |
| Pagos por otros bienes | 7,852.00 | - | - |
| OPERACIONES DE REGALIAS, SERVICIO, TEC. ADM. DE CONSULTOR. Y SIMILARES | - | - | - |
| Local | - | 963.45 | - |
| servicios publicos | 169.48 | 9,725.00 | 3,379.55 |
| Otros | | 209,066.83 | 88,046.38 |
| GASTOS | 3,072,018.44 | 2,914,992.80 | 3,324,663.54 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | 915,921.89 | 935,224.66 | 1,041,120.71 |
| Sueldos, salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS | 657,877.10 | 628,497.69 | 643,348.68 |
| Beneficios sociales, indemnizaciones, y otras remuneraciones que no constituyen materia g | 88,589.62 | 114,857.19 | 141,128.59 |
| aporte a la seguridad social | 124,546.23 | 121,218.91 | 119,549.42 |
| Jubilacion patronal | 27,718.07 | 39,190.42 | 14,495.70 |
| desahucio | 17,190.87 | 29,428.41 | 122,598.32 |
| Otros | - | 2,032.04 | - |
| POR DEPRECIACIONES | - | 17,507.10 | 14,586.72 |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | - | 17,507.10 | 14,586.72 |
| GASTOS POR AMORTIZACIONES | - | 18,708.12 | 18,525.34 |
| Del costos historico de activos intangibles | - | 18,708.12 | 18,525.34 |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| PERDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR | - | 183,410.06 | 485,318.66 |
| De activos financieros (reversion de provisiones para creditos incobrables) | - | - | 22,075.66 |
| De inventarios | - | 183,410.06 | 463,243.00 |
| OTROS GASTOS | 2,039,500.93 | 1,140,781.53 | 1,104,188.31 |
| Honorarios profesionales y dietas | 298,730.35 | - | - |
| Promocion y publicidad | 215,454.51 | 284,289.95 | 455,278.23 |
| Transporte | 85,227.27 | 66,351.53 | 60,288.49 |
| Provisiones para cuentas incobrables | 244,430.22 | - | - |
| Provisiones por deterioro del valor de los activos | 96,868.09 | - | - |
| Perdida en venta de activos no relacionadas | 241.37 | - | - |
| Consumo de combustibles y lubricantes | 76.59 | - | 10.00 |
| Gastos de viaje | 44,500.15 | 43,829.77 | 55,788.37 |
| Gastos de gestion | 203,584.35 | 359,441.44 | 221,318.71 |
| Arrendamientos operativos | 109,196.60 | 133,345.68 | 131,975.75 |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 24,453.54 | 26,963.47 | 32,159.59 |
| Mantenimiento y reparaciones | 12,264.77 | 18,375.36 | 14,255.65 |
| Seguros y reaseguros | 29,657.21 | 16,883.06 | 8,255.21 |
| Impuetos, contribuciones y otros | 106,800.08 | 191,301.27 | 124,858.31 |
| IVA que se carga al costo o gasto | 235,549.57 | - | - |
| Depreciacion de propiedades, planta y equipo no acelerada | 19,090.58 | - | - |
| Otras amortizaciones | 5,516.49 | - | - |
| Pagos por otros servicios | 299,328.22 | - | - |
| Pagos por otros bienes | 8,530.97 | - | - |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROSIMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | | | |
| RELACIONADAS | | 304,050.25 | 307,911.13 |
| Local | - | 153,514.86 | 152,325.57 |
| Del exterior | - | 150,535.39 | 155,585.56 |
| NO RELACIONADAS | - | 1,629.00 | 11,990.71 |
| Local | - | 1,629.00 | 11,990.71 |
| servicios publicos | 65,114.16 | 35,158.98 | 80,925.26 |
| Otros | - | 198,750.14 | 216,997.16 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | - | - | - |
| FINANCIEROS | 51,481.46 | 79,772.96 | 43,099.54 |
| Costos de transaccion | - | 10,304.51 | 25,843.39 |
| Intereses Financieros | 29,081.27 | 69,353.38 | 17,256.15 |
| Intereses pagados a terceros | 3,067.40 | 115.07 | - |
| Intereses pagados a terceros relacionados local | 19,332.79 | - | - |
| UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO | 2,679,046.48 | - 774,492.30 | - 308,926.51 |
| (-) Participacion a empleados | 401,856.97 | - | - |
| (-) Otras rentas exentas | 11,760.28 | | |
| (+) Gastos no deducibles locales | 522,478.27 | 753,345.33 | 814,744.03 |
| (+) Gastos no deducibles del exterior | - | 150,535.39 | 155,585.56 |
| (+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos | 2,700.00 | - | - |
| Por valor neto realizable de inventarios | | - | - |
| (+) Participacon trabajadores atribuible a ingresos exentos | 1,359.04 | - | - |
| Por otras diferencias temporarias | - | | 16,417.61 |
| Utilidad gravable | 2,791,966.54 | 129,388.42 | 677,820.69 |
| 22% Impuesto a la Renta | 614,232.64 | 28,465.45 | 149,120.55 |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | 55,895.08 | 56,219.70 | 37,749.43 |
| (=) Impuesto a la renta causado a la renta causado mayor al anticipo determinado | 558,337.56 | | 111,371.12 |
| (+) Saldo anticipo de pago | 55,895.08 | | 37,749.43 |
| (-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | 69,985.05 | 59,696.40 | 47,259.53 |
| Subtotal impuesto a pagar | 544,247.59 | - 3,476.70 | - |
| (-) Credito tributario de años anteriores | | - | 3,476.60 |
| Subtotal impuesto a pagar | | - | 98,384.42 |
| Impuesto a la renta a pagar | 544,247.59 | - | 98,384.42 |
| Saldo a favor contribuyente | | - 3,476.70 | - |

ESTADOS FINANCIEROS EDITORIAL SANTOS S.A.

| EDITORIAL SANTOS S.A BALANCE GENERAL | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| ACTIVO | 7,607,275.13 | 9,874,761.72 | 8,002,586.72 |
| CORRIENTE | 5,043,414.40 | 7,282,111.76 | 5,590,790.20 |
| Disponible | 113,776.72 | 69,390.63 | 284,027.27 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 113,776.72 | 69,390.63 | 284,027.27 |
| Exigible | 1,603,371.71 | 4,255,375.07 | 3,398,016.24 |
| Cuentas por cobrar | 1,703,688.90 | 1,563,830.50 | 1,125,169.66 |
| (-) Cuentas incobrables | 100,317.19 | - | 140,386.70 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | - | 63,185.54 | - |
| Costo amortizado | - | 2,628,313.92 | 2,412,837.49 |
| Credito tributario | - | 45.11 | 395.79 |
| Realizable | 3,326,265.97 | 2,774,514.99 | 1,820,946.84 |
| Mercaderías en Tránsito | 1,703,688.90 | 1,563,830.50 | - |
| Inv. Prod. En proceso | 100,317.19 | - | - |
| Inv. Prod. Terminado | - | 63,185.54 | 2,070,835.93 |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | - | 2,628,313.92 | 262,649.77 |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | - | 45.11 | 12,760.68 |
| OTROS ACTIVOS | - | - | 87,799.85 |
| Otros activos corrientes. | - | 182,831.07 | - |
| FIJO | 1,644,706.43 | 1,206,609.72 | 1,206,609.72 |
| Muebles y Enseres | 506,763.32 | 519,569.70 | 449,402.60 |
| Maquinaria e instalaciones | 9,596.09 | - | - |
| Equipo de Computación | 1,871,722.73 | 2,156,508.30 | 2,486,768.90 |
| Vehículos | 59,990.01 | 59,990.01 | 59,990.01 |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad plata y equipo | (809,865.72) | (1,280,337.86) | (1,789,551.79) |
| Propiedad de inversión | 6,500.00 | - | - |
| INTANGIBLES | 779,650.64 | 936,241.86 | 1,102,206.72 |
| Marcas, patentes, licencias y otros similares | 1,179,622.05 | 295,528.49 | 295,528.49 |
| Otros | - | 1,263,488.51 | 1,414,302.46 |
| (-) Amortizacion acumulada de activos intangibles | (399,971.41) | (622,775.14) | 607,624.23 |
| OTROS ACTIVOS | - | 182,831.07 | 87,799.85 |
| Terrenos a costo | - | 6,500.00 | 6,500.00 |
| cuentas y documentos por cobrar no corrientes | 42,130.40 | 45,048.26 | 38,697.13 |
| Activos por impuestos diferidos | - | 149,129.69 | 57,782.95 |
| Activos financieros no corrientes | 97,373.26 | - | - |
| Otros activos financieros no corrientes | 97,373.26 | - | - |
| PASIVO | 2,671,884.09 | 4,662,256.84 | 3,048,364.12 |
| CORRIENTE | 2,096,608.29 | 3,192,342.35 | 2,083,874.52 |
| Cuentas y documentos por pagar | 961,568.70 | 1,191,016.70 | 498,401.79 |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 137,701.76 | 165,092.40 | 55,992.88 |
| Obligaciones con instituciones financieras corrientes | - | 1,071,145.83 | - |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 359,345.82 | 765,087.42 | 789,031.23 |
| Corrientes por Beneficios a empleados | 637,992.01 | 841,536.56 | 740,448.62 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 459,521.92 | 688,769.86 | 612,987.27 |
| Obligaciones con el IESS | 45,897.62 | 54,374.08 | 58,470.45 |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 132,572.47 | 98,392.62 | 68,990.90 |
| Provisiones corrientes | - | - | - |
| Pasivos por ingresos diferidos | - | - | - |
| Anticipo de clientes | - | - | - |
| PASIVO NO CORRIENTE | 575,275.80 | 628,377.93 | 964,489.60 |
| Jubilación patronal | 443,697.24 | 450,828.85 | 714,769.08 |
| Desahucio | 131,578.56 | 177,549.08 | 249,720.52 |
| PATRIMONIO | 4,935,391.09 | 5,212,504.85 | 4,954,222.60 |
| CAPITAL SOCIAL | 1,349,054.00 | 1,349,054.00 | 1,349,054.00 |
| RESERVAS | 674,527.00 | 674,527.00 | 674,527.00 |
| Reserva Legal | 674,527.00 | 674,527.00 | 674,527.00 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 2,911,810.09 | 3,188,923.85 | 2,930,641.60 |
| Reserva de capital | 420,996.77 | 420,996.77 | 420,996.77 |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 720,923.24 | 92,178.54 | - |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | - | - | (186,796.07) |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | (280,981.22) | (280,981.22) | (280,981.22) |
| Utilidad del ejercicio. | 2,050,871.30 | 2,956,729.76 | 2,977,422.12 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 7,607,275.18 | 9,874,761.69 | 8,002,586.72 |

| EDITORIAL SANTOS S.A | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | |
| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| | TOTAL | TOTAL | TOTAL |
| INGRESOS | 24,673,308.63 | 22,443,025.03 | 26,881,513.20 |
| VENTAS NETAS | 23,888,883.00 | 22,213,285.90 | 26,596,474.88 |
| Exportaciones netas de Bienes. | 181,345.61 | - | 73,524.47 |
| Exportaciones netas de Servicios. | - | - | 10,390.50 |
| Utilidad en venta de Propiedad, Planta y Equipo. | - | 4,666.82 | 1,959.54 |
| Otros Ingresos | 594,221.21 | 152,804.27 | 157,805.40 |
| Ingresos Financieros | 8,858.81 | 72,268.04 | 41,358.41 |
| Intereses con instituciones financieras no relacionadas | - | - | - |
| COSTOS | 5,709,792.67 | 4,398,061.89 | 4,622,441.55 |
| COSTO DE VENTAS | - | 4,398,061.89 | 4,622,441.55 |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | - | 3,321,864.83 | 3,244,038.48 |
| Compras Netas Locales no producidos por el sujeto pasivo. | - | 4,320,235.54 | 3,449,239.00 |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | - | (3,244,038.48) | (2,070,835.93) |
| Compras Netas Locales de materia prima | 5,709,792.67 | - | - |
| GASTOS | 15,737,668.20 | 13,453,164.10 | 17,469,216.00 |
| BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | 4,043,001.41 | 4,380,263.89 | 4,398,438.75 |
| Sueldos salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS | 2,462,569.59 | 2,493,727.36 | 2,476,312.23 |
| beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS | 560,445.32 | 526,516.16 | 493,108.68 |
| Aporte a la seguridad social | 454,703.32 | 486,548.09 | 490,145.15 |
| Honorarios profesionales | 531,763.74 | 811,813.03 | 780,418.87 |
| Jubilacion patronal | 32,527.24 | 10,641.23 | 119,346.25 |
| Desahucio | 992.20 | 51,018.02 | 39,107.57 |
| Por valor neto de realización de inventarios | 533,921.78 | - | - |
| FOR DEPRECIACIONES. | - | - | - |
| Costo historico de Propiedad, Planta y Equipo no acelerada. | 388,460.09 | 627,913.86 | 713,025.04 |
| Costo historico de activos intangibles. | - | 382,355.28 | 594,682.37 |
| Otras amortizaciones. | 976,499.29 | - | - |
| De activos Financieros (Revisión de provisiones para créditos incobrables) | - | 48,352.42 | 15,685.47 |
| Provisiones de inventarios | - | - | - |
| Pérdidas netas por el deterioro del valor inventarios | - | 131,999.91 | 453,586.61 |
| otros | - | 58,235.31 | - |
| Pérdida en venta de activos no relacionados. | 156,507.83 | 127,488.07 | - |
| Promoción y publicidad | 3,005,375.01 | 68,380.20 | 69,409.48 |
| Transporte | 162,032.51 | 133,960.89 | 138,565.34 |
| Consumo de combustibles y lubricantes | - | - | - |
| Gastos de viaje | 314,187.41 | 323,274.93 | 457,049.00 |
| Gastos de gestión | - | - | - |
| Arrendamientos Operativos. | 833,578.30 | 871,743.05 | 1,006,541.57 |
| Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos. | 126,605.31 | 4,457,106.51 | 7,482,050.18 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 336,350.96 | 260,185.75 | 238,059.70 |
| Seguros y Reaseguros | 33,384.61 | 40,344.01 | 64,479.89 |
| Impuestos contribuciones y otros | 43,659.51 | 42,828.40 | 232,052.07 |
| Operaciones de regalías, servicio técnico, administrativos , consultorias y similares | - | - | - |
| Relacionados | - | - | - |
| Local | - | - | - |
| Del exterior | - | 446,773.26 | 494,403.83 |
| Servicios Públicos | 124,330.99 | 101,846.57 | 144,263.94 |
| Otros | 4,383,697.85 | 628,975.25 | 625,260.13 |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intereses con instituciones financieras. | | | |
| No relacionadas | | | |
| Local | 276,075.27 | 174,531.40 | 142,914.78 |
| Intereses pagados a terceros | | 4,068.42 | |
| Otros gastos financieros. | | | 145,284.28 |
| Otros gastos no operacionales | | | 53,463.60 |
| Financiero | | | |
| Costos de transacción | | 142,536.71 | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 3,225,847.76 | 4,591,799.04 | 4,789,855.65 |
| (-) Participación a empleados | (483,877.17) | (688,769.86) | (718,478.34) |
| (+) Gastos no deducibles locales | 258,640.37 | 374,608.43 | 736,183.20 |
| (+) Gastos no deducibles del exterior | - | - | |
| Por valor neto realizable de inventarios | | 131,999.91 | 130,649.86 |
| Por provisiones | | 27,682.35 | |
| Por otras diferencias temporarias | | 99,297.70 | (99,297.70) |
| Utilidad gravable | 3,000,610.96 | 4,536,617.59 | 4,838,912.63 |
| 22% impuesto a la renta | 660,134.41 | 998,055.87 | 1,064,560.78 |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | (158,063.23) | (175,774.07) | (44,459.07) |
| (=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | 502,071.18 | 822,281.80 | 1,020,101.71 |
| (+) Saldo anticipo de pago | 158,063.23 | 175,774.07 | 168,278.46 |
| (-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | (300,788.59) | (232,968.45) | (311,821.39) |
| (-) Credito tributario de años anteriores | | | |
| Subtotal impuesto a pagar | 359,345.82 | 765,087.42 | 876,558.78 |
| Impuesto a la renta a pagar | 359,345.82 | 765,087.42 | 876,558.78 |

ESTADOS FINANCIEROS EDITORIAL EL CISNE CIA. LTDA.

| EDITORIAL EL CISNE CIA LTDA. BALANCE GENERAL | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| | TOTAL | TOTAL | TOTAL |
| ACTIVO | 4,250,189.83 | 4,204,308.75 | 5,222,855.73 |
| CORRIENTE | 4,095,257.60 | 4,069,027.54 | 4,575,124.45 |
| DISPONIBLE | 573,729.15 | 771,151.60 | 634,507.13 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 573,729.15 | 771,151.60 | 634,507.13 |
| Exigible | 1,585,683.07 | 1,599,060.08 | 1,936,579.43 |
| Cuentas por cobrar | 753,536.52 | 873,933.42 | 1,581,224.70 |
| (-) Cuentas incobrables | - 37,618.08 | - 46,357.41 | - 62,169.66 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 801,041.86 | 699,055.53 | 331,373.85 |
| Credito tributario (ISD) | 22,237.10 | 44,019.26 | 30,602.50 |
| Credito tributario (Impuesto a la Renta) | 46,485.67 | 28,409.28 | 55,548.04 |
| REALIZABLE | 432,495.28 | 183,539.20 | 187,477.26 |
| Inventario de Materia Prima | 155,578.83 | 69,096.87 | 31,849.11 |
| Inventario de Produc. Term. Y Mercad. En almacén | 276,916.45 | 114,442.33 | 155,628.15 |
| DIFERIDO | 1,471,838.54 | - | - |
| Activos pagados por anticipado | 1,471,838.54 | - | - |
| OTROS ACTIVOS | 31,511.56 | 1,515,276.66 | 1,816,560.63 |
| Otros activos corrientes | 31,511.56 | 1,515,276.66 | 1,816,560.63 |
| NO CORRIENTE | 154,932.23 | 135,281.21 | 647,731.28 |
| FIJO | 154,932.23 | 135,281.21 | 125,641.76 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 130,332.23 | 110,381.21 | 100,741.76 |
| Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones | 90,586.06 | - | 102,416.15 |
| Muebles y Enseres | 25,945.61 | 28,513.61 | 28,513.61 |
| Equipo de Computación | 101,516.48 | 108,185.02 | 114,286.02 |
| Vehiculos | 316,295.81 | 316,295.81 | 340,295.81 |
| Otros | 27,966.61 | 130,382.76 | 27,966.61 |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad plata y equipo | - 431,978.34 | - 472,995.99 | - 512,736.44 |
| INTANGIBLES | 24,600.00 | 24,900.00 | 24,900.00 |
| Derechos de llave | - | 900.00 | - |
| Otros | 24,600.00 | 24,000.00 | 24,900.00 |
| Otros Activos No Corriente | - | - | 522,089.52 |
| PASIVO | 1,604,853.97 | 1,259,744.08 | 1,967,980.27 |
| CORRIENTE | 1,004,646.54 | 769,048.26 | 689,265.37 |
| Cuentas y documentos por pagar | 756,845.72 | 561,251.90 | 466,707.99 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes | 112,859.82 | 13,332.03 | 16,745.78 |
| Otras cuentas y documentos por pagar corrientes | 81,687.49 | - | - |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 53,253.51 | 85,087.88 | 93,950.35 |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 70,478.94 | 109,376.45 | 111,861.25 |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 40,870.45 | 67,820.59 | 71,340.21 |
| Obligaciones con el IESS | 14,282.31 | 14,918.19 | 13,825.10 |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 15,326.18 | 26,637.67 | 26,695.94 |
| Otros Pasivos Corrientes | - | 310,571.51 | 819,900.45 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1,075,125.48 | 1,079,619.77 | 1,509,165.82 |

| | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Prestamos de accionistas o socios | 22,015.38 | - | - |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 155,434.32 | 155,434.32 | 155,434.32 |
| Jubilación patronal | 103,075.61 | 103,075.61 | 103,075.61 |
| Desahucio | 52,358.71 | 52,358.71 | 52,358.71 |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 352,278.79 | 24,689.99 | 303,380.13 |
| Anticipos de Clientes | 352,278.79 | 24,689.99 | 303,380.13 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 529,728.49 | 180,124.31 | 458,814.45 |
| PATRIMONIO | 2,645,335.86 | 2,944,564.67 | 3,254,875.46 |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 719,300.00 | 719,300.00 | 719,300.00 |
| Capital suscrito | 719,300.00 | 719,300.00 | 719,300.00 |
| RESERVAS | 42,351.46 | 42,351.46 | 42,351.46 |
| Reserva legal | 39,559.87 | 39,559.87 | 39,559.87 |
| Reserva Facultativa | 2,791.59 | 2,791.59 | 2,791.59 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 1,883,684.40 | 2,182,913.21 | 2,493,224.00 |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 1,623,905.51 | 1,802,251.20 | 2,101,480.01 |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | 81,433.20 | 81,433.20 | 81,433.20 |
| Utilidad del ejercicio | 178,345.69 | 299,228.81 | 310,310.79 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 4,250,189.83 | 4,204,308.75 | 5,222,855.73 |

EDITORIAL EL CISNE CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

| DETALLE | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | TOTAL | TOTAL | TOTAL |
| INGRESOS | 3,940,414.21 | 4,820,413.05 | 5,042,177.09 |
| VENTAS NETAS | 3,927,192.30 | 4,820,371.82 | 5,041,823.74 |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA | 11,000.00 | | |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA | 3,916,192.30 | 4,820,371.82 | 5,041,823.74 |
| Rendimientos financieros | 6,472.08 | | |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo | 5,930.39 | | |
| Otras rentas | 819.44 | 41.23 | 353.35 |
| COSTOS | 1,641,895.29 | 2,014,403.85 | 2,276,713.12 |
| COSTO DE VENTAS | 1,517,340.60 | 1,740,538.99 | 1,864,306.22 |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - | 276,916.45 | 114,442.33 |
| Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto | 838,558.55 | 1,153,612.70 | 1,300,359.02 |
| Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - | - | - |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto | - 276,916.45 | - 114,442.33 | - 155,628.15 |
| Inventario inicial de materia prima | 148,572.09 | 155,578.83 | 69,096.87 |
| Compras netas locales de materia prima | 98,093.48 | 22,147.65 | 176,750.69 |
| Importaciones de materia prima | 864,611.76 | 315,822.56 | 391,134.57 |
| (-) Inventario final de materia prima | - 155,578.83 | - 69,096.87 | - 31,849.11 |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | | |
| Sueldos, salarios y demas remunerac. Que constituyen materia gravada | 63,668.47 | 113,841.39 | 142,402.17 |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 8,289.26 | 27,377.52 | 38,941.18 |
| Aporte a la seguridad social | 12,350.39 | 18,647.40 | 25,065.87 |
| Honorarios profesionales y dietas | 29,465.09 | 88,742.06 | 140,905.90 |
| Mantenimiento y reparaciones | 90.00 | 370.00 | 80.00 |
| suministros, materiales y repuestos | 316.00 | 1,970.16 | 2,334.66 |
| Gastos de viaje | 1,512.88 | | |
| Iva que se carga al costo o gasto | 5,045.25 | 9,948.63 | 20,780.67 |
| Depreciacion de prop. Planta y eq. No acelerada | 3,697.35 | 4,786.38 | 7,297.82 |
| Pagos por otros servicios | 120.00 | 8,181.32 | 34,598.63 |
| GASTOS | 1,710,789.76 | 2,353,871.92 | 2,289,862.62 |
| Gastos por beneficios a empleados | | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 527,498.92 | 470,953.57 | 445,902.32 |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 319,356.32 | 338,379.68 | 367,739.88 |
| Aporte a la seguridad social | 102,719.52 | 108,540.61 | 97,036.33 |
| Honorarios profesionales y dietas | | 107,599.31 | 113,373.85 |
| Jubilacion patronal | 25,011.50 | - | - |
| Otros | - | 39,779.21 | - |
| Arrendamientos | 38,946.88 | 42,987.13 | 65,477.34 |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Mantenimiento y reparaciones | 18,936.64 | 12,412.55 | 11,381.95 |
| Combustibles y lubricantes | 15,667.43 | 13,248.34 | 18,113.79 |
| Promocion y publicidad | 108,994.91 | - | 106,785.49 |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 93,519.13 | 454,911.22 | 187,084.18 |
| Transporte | 20,350.40 | 24,075.76 | 24,264.11 |
| Provision para cuentas incobrables | 7,535.38 | - | - |
| Comisiones locales | 4,786.00 | - | - |
| Intereses bancarios locales | 18,221.85 | 6,422.26 | 33,623.46 |
| Seguros y reaseguros | 5,465.88 | 7,542.67 | 5,909.12 |
| Gastos de gestion | 24,394.80 | 3,992.86 | 1,228.94 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 21,314.64 | 21,712.15 | 33,164.08 |
| Gastos de viaje | 18,252.49 | 13,107.11 | 11,634.57 |
| Iva que se carga al costo o gasto | 57,445.10 | 99,111.39 | 100,279.36 |
| Depreciacion de prop. Planta y eq. No acelerada | 60,292.99 | 36,231.27 | 32,442.63 |
| Otros gastos depreciaciones | 36,238.14 | | 15,812.25 |
| Servicios publicos | 181,670.49 | 38,714.50 | 53,940.34 |
| Pagos por otros servicios | 4,170.35 | 0 | 564,668.63 |
| Pagos por otros bienes | - | - | - |
| Pérdidas netas por deterioro en el valor. | - | 8,739.33 | - |
| Costos de transaccion no relacionado local | - | 20,600.73 | - |
| Otros gastos no operacionales | - | 484,810.27 | - |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 587,729.16 | 452,137.28 | 475,601.35 |
| (-)Participación a empleados | 88,159.37 | 67,820.59 | 71,340.20 |
| (+) Gastos no deducibles locales | 10,462.23 | 2,446.40 | 22,785.92 |
| (+) Gastos no deducibles del exterior | - | - | - |
| Utilidad gravable | 510,032.02 | 386,763.09 | 427,047.07 |
| 22% impuesto a la renta | 112,207.04 | 85,087.88 | 93,950.35 |
| (-) anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | 44,729.60 | 41,109.21 | 44,459.07 |
| (=) impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | 67,477.44 | 43,978.67 | 49,491.28 |
| (+) saldo anticipo pendiente de pago | 37,214.14 | 38,970.21 | 26,270.26 |
| (-) retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | 38,970.21 | 26,270.26 | 37,256.70 |
| (-) credito tributario de años anteriores | - | - | 102.51 |
| (-) credito tributario generado por impuestos a la salida de divisas | 22,237.10 | 44,019.26 | 30,602.50 |
| Subtotal saldo a favor | 43,484.27 | - | - |
| Subtotal impuesto a pagar | - | 12,659.36 | 7,799.83 |
| Impuesto a la renta a pagar | - | 12,659.36 | 7,799.83 |

Ratios de la Industria

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | | | | | |
|-------------------------|--------------------|----------|----------|--------------|----------|----------|
| EMPRESA | LIQUIDEZ CORRIENTE | | | PRUEBA ACIDA | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| GRUPO EDITORIAL AMERICA | 2.14 | 2.49 | 3.88 | 0.93 | 1.25 | 1.8 |
| SANTOS S.A | 2.41 | 2.28 | 2.68 | 0.82 | 1.41 | 1.81 |
| EL CISNE CIA. LTDA. | 3.81 | 3.77 | 3.03 | 3.41 | 3.6 | 2.91 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|------------------|----------|----------|-------------------|----------|----------|-----------------------------|----------|----------|
| EMPRESA | ROTACION DE INVENTARIOS | | | EDAD PROMEDIO INVENTARIO | | | CTAS. POR COBRAR | | | CUENTAS POR PAGAR | | | ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| GRUPO EDITORIAL AMERICA | 0.28 | 1.58 | 2.07 | 1316.25 | 230.35 | 176.46 | 125.31 | 108.04 | 24.74 | 847.66 | 92.96 | 36.74 | 1.28 | 1.53 | 3.42 |
| SANTOS S.A | 0.85 | 1.59 | 2.54 | 428.6 | 230.26 | 143.79 | 26.03 | 25.7 | 15.44 | 123.9 | 98.84 | 36.36 | 3.14 | 2.25 | 3.32 |
| EL CISNE CIA. LTDA. | 3.51 | 9.48 | 9.94 | 104.04 | 38.49 | 36.7 | 70.03 | 66.17 | 114.47 | 182.06 | 117.6 | 91.37 | 0.92 | 1.15 | 0.97 |

| INDICES DE ENDEUDAMIENTO | | | |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| EMPRESA | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| GRUPO EDITORIAL AMERICA | 50.90% | 47.58% | 34.22% |
| SANTOS S.A | 35.12% | 47.21% | 38.09% |
| EL CISNE CIA. LTDA. | 37.76% | 29.96% | 37.68% |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|--------------------------|----------|----------|--------------------------------|----------|----------|-----------------------------------|----------|----------|--------------------------|----------|----------|
| EMPRESA | MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | | | MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | | | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | | | RETORNO SOBRE EL CAPITAL | | |
| | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 | AÑO 2014 | AÑO 2015 | AÑO 2016 |
| GRUPO EDITORIAL AMERICA | 88.08% | 49.18% | 68.58% | 12.23% | -17.62% | -7.28% | 15.67% | -27.01% | -24.89% | 151.39% | -141.35% | -56.38% |
| SANTOS S.A | 88.14% | 80.20% | 82.62% | 13.50% | 20.67% | 18.01% | 42.40% | 46.50% | 59.85% | 239.12% | 340.37% | 355.05% |
| EL CISNE CIA. LTDA. | 61.36% | 63.89% | 63.02% | 6.94% | 9.38% | 9.43% | 6.41% | 10.75% | 9.11% | 37.88% | 62.86% | 66.12% |

Realizar lo siguiente:

- a) Evaluar los estados financieros a través del análisis dinámico e interpretar los resultados con respecto a AMCRI.
- b) De acuerdo a la información expuesta sobre los ratios financieros, realizar una interpretación comparativa considerado como principal empresa a AMCRI.
- c) Realizar la ecuación Dupont analizando cada uno de sus componentes.
- d) Presentar un informe en el que se expongan sus criterios sobre los resultados obtenidos con respecto al comportamiento económico financiero de la industria gráfica.

ANEXO #1

Reglamento de la Custodia y Administración de Caja Chica

Objetivo

El presente reglamento tiene por objeto definir los lineamientos, parámetros y establecer las normas para el fondo de caja chica, a fin de que estos se cumplan por el personal responsable y que ha sido designado por la autoridad competente, así permitir un rápido y eficiente manejo administrativo al aprobar con criterio los gastos emitidos y que esté acorde al reglamento.

Considerando

Que le corresponde a la máxima autoridad de la EDITORIAL DON BOSCO – LIBRERÍAS LNS velar y establecer lineamientos necesarios para la correcta administración, custodia, uso y control de la Caja Chica; considera que es necesario disponer de normas y procedimientos para el buen manejo del Fondo Fijo de Caja Chica y reglamentar el pago de las obligaciones no previsibles, urgentes y de valor reducido.

Acuerda:

Expedir el siguiente Reglamento de Custodia y Administración de Caja Chica.

Aspectos generales

- 1.1.** El Fondo de Caja Chica sirve para atender los requerimientos a menudos y urgentes en adquirirse. Por ello es indispensable que se tenga siempre el efectivo en un lugar seguro y con los documentos de respaldos para confirmación de valores entregados por el fondo de caja chica.
- 1.2.** Se autoriza el funcionamiento de Cajas Chicas en todas las sucursales de la Editorial Don Bosco – Librerías LNS, cuyos fondos tienen por objeto satisfacer aquellos gastos de menor cuantía, gastos permitidos o cuando las circunstancias justifiquen el desembolso.
- 1.3.** El monto asignado a Caja Chica, estará constituido por un fondo fijo que será distribuido en cada una de las sucursales de acuerdo a las necesidades, ya sea dirigido a caja chica.
- 1.4.** Los montos a destinar para cada sucursal, serán fijados por la Administración Central y serán acordados bajo criterios que permitan su uso racional y práctico, cuyo monto estará acorde con la importancia y función de la sucursal que está destinada el fondo de Caja Chica.
 - 1.4.1.** Las siguientes sucursales Librerías LNS tiene su fondo asignado y que se adjunta en el siguiente cuadro.

| SUCURSAL | MONTO |
|-----------------------|--------------|
| LNS EL GIRON | 1.500,00 |
| LNS AMBATO | 1.000,00 |
| LNS CUENCA | 1.000,00 |
| LNS EL CENTENARIO | 1.000,00 |
| LNS IBARRA | 1.000,00 |
| LNS MACHALA | 1.000,00 |
| LNS MANTA | 1.000,00 |
| OTRAS CIUDADES | |
| LOJA | 500,00 |
| RIOBAMBA | 500,00 |
| SANTO DOMNGO | 500,00 |

- 1.4.2.** En temporadas se puede incrementar el fondo hasta en 500,00 USD.
- 1.4.3.** La devolución del fondo se debe efectuar a la cuenta de cada sucursal en un periodo no máximo de 2 meses que duraría la compañía o temporada.
- 1.5.** La responsable de la administración y custodia del Fondo de Caja Chica es la Auxiliar Contable de cada sucursal, bajo la supervisión permanente del Jefe de Sucursal.
- 1.6.** El fondo de caja chica siempre tiene que estar en físico a manos de la auxiliar contable y no en otros lugares o cuentas bancarias.
- 1.7.** Los fondos de Caja Chica podrán ser controlados/auditados por el departamento de Contabilidad y Auditoría, sin previo aviso. El custodio está en la obligación de ofrecer todas las facilidades para que el trabajo se realice normalmente.
- 1.8.** Cuando sea necesario proceder a la liquidación total del Fondo de Caja Chica, se realizará el arqueo correspondiente por el Jefe de Sucursal y el efectivo de Caja se depositará de inmediato a favor de la Editorial Don Bosco – Librerías LNS. Los egresos efectuados se contabilizarán con cargo a la cuenta respectiva.

Prohibiciones

- 1.9. No pueden utilizarse los fondos de Caja Chica para adquirir servicios, materiales suministros, cuando:
- 1.9.1. Su valor sobrepase los límites autorizados (hasta \$50,00 en varios).
 - 1.9.2. No haya urgencia de adquirirlos de inmediato.
 - 1.9.3. Se trate de mercadería existente en la bodega de la sucursal o sucursales.
- 1.10. La Auxiliar Contable encargada del manejo de una Caja Chica, **no podrá aceptar ni tramitar compras o servicios fraccionados**, que traten de eludir lo dispuesto en el artículo 2.1. del presente reglamento.
- 1.11. Asimismo no debe aceptar ni tramitar comprobantes dudosos, a lápiz, con tachaduras, roturas, borrones o con alteraciones de cualquier naturaleza que puedan poner en duda su legitimidad.
- 1.12. En los comprobantes de pago no debe hacerse agregados de ninguna especie. Cualquier aclaración se podrá hacer al reverso de la factura o en una hoja adicional.
- 1.13. Para el mejor manejo de los fondos de Caja Chica: no deben confundirse valores que no tengan ningún nexo con el efectivo y justificantes. Consecuentemente, es terminantemente prohibido mezclar dinero, documentos, objetos, cheques, valores particulares y otros que no tengan ninguna relación con el fondo.
- 1.14. Los fondos de Caja Chica no se podrán utilizar para realizar operaciones distintas a las que se destinan los fondos.
- 1.15. Se prohíbe utilizar el fondo de Caja Chica para el pago de servicios personales, anticipo de sueldos, donaciones y gastos que no tengan el carácter de imprevistos y urgentes.
- 1.16. En cualquier circunstancia al desembolsar dinero el mismo no debe ser mayor a los 50,00 USD, posterior a esto se debe emitir un cheque para el pago.
- 1.17. Por negligencia incurrida en desembolsos improcedentes, de acuerdo con lo establecido por las normas reglamentarias y administrativas vigentes en la Editorial Don Bosco, él custodio es el responsable por el monto erogado.
- 1.18. No se permitirá los pagos de refrigerios al personal sin previa autorización del Jefe de sucursal.
- 1.19. Compra de activos fijos o bienes duraderos ya que estos deben ser solicitados siempre a administración matriz.
- 1.20. Préstamos de carácter personal a los empleados o el cambio de cheques personales.

Uso de los fondos de caja chica

- 1.21. El fondo será destinado exclusivamente para gastos urgentes como: correo, útiles de aseo, fotocopias, combustible, daño de un baño, fuga de agua, daño eléctrico menor, materiales que no existan en stock (varios) y otros pagos de bienes y servicios que no

tienen el carácter de previsibilidad y que no pueden pagarse regularmente con cheques.

- 1.22.** Para el uso de los fondos de Caja Chica, se debe ingresar en el sistema diariamente y generar el vale de caja chica, adjuntando el o los respectivos documentos de respaldo con su debida categoría de gasto.
- 1.23.** El destino de los fondos para los que se pide "un adelanto de caja chica", nunca debe ser diferente del gasto efectuado. Asimismo, si por algún motivo sobra dinero, éste no debe emplearse en otras compras no especificadas en el adelanto. Consecuentemente, se reconocerá únicamente el gasto que este estipulado en el vale de caja chica. Una vez realizado el gasto, se debe efectuar la liquidación correspondiente, y posteriormente su reposición ante el responsable del manejo de la Caja Chica.
- 1.24.** Todos los comprobantes como facturas, notas de venta deben ser autorizados por el SRI y deben contener los siguientes datos:
- ✓ Nombre de la persona o empresa que dio el bien o servicio.
 - ✓ Fecha.
 - ✓ Detalle de los bienes y servicios, con su respectivo monto de cada uno.
 - ✓ Nombre y firma de las personas que recibieron el bien o servicio.
 - ✓ Indicaciones del uso o destino que se dio a los bienes o servicios adquiridos.
 - ✓ Visto bueno del jefe de la sucursal solicitante.
- 1.25.** Toda factura que se va a ingresar debe contener su comprobante de retención, el mismo que debe generarse al momento de la compra.
- 1.26.** Estos documentos deben ser enviados a la auxiliar contable para su revisión y contabilización.
- 1.27.** Para gastos de los cuales, dada su naturaleza, no se pueda obtener comprobantes de quien prestó el servicio (pasajes, estacionamientos u otros de similar naturaleza), se emitirá un "**vale de caja**", en la que se deberá indicar toda la información detalladamente.
- 1.28.** No se aceptarán copias de facturas, Notas de venta.
- 1.29.** Todo desembolso de Caja Chica debe ser liquidado dentro de los dos días hábiles después de solicitado el mismo, mediante la presentación de los comprobantes respectivos, o la devolución del dinero, si éste no se hubiere utilizado.
- 1.30.** **No se realizarán nuevos desembolsos de Caja Chica si el empleado o ejecutivo tuviere pendiente una liquidación.**

Autorizaciones

- 1.31.** De presentarse el caso de gastos por conceptos especiales, estos deben tener la autorización expresa por mail o firma de autorización en la factura de al menos uno de los siguientes funcionarios:

- ✓ Gerente General.
- ✓ Subgerente Administrativo - Financiero.


Reposición de caja chica

- 1.32.** El responsable del manejo de caja chica (Auxiliar Contable), debe solicitar la reposición de fondos con la anticipación necesaria, a fin de que el dinero no llegue a agotarse. Es conveniente mantener un promedio del 30% del fondo efectivo, mientras se tramite el reembolso, es decir, cuando los gastos alcancen el 70% del Fondo de Caja Chica.
- 1.33.** Debe de estar ingresado todos los documentos de respaldo en el sistema con los datos solicitados en las columnas respectivas, luego procediendo a realizar el cuadro respectivo (vales de caja chica contra documentos de respaldo ingresados) y realizar la liquidación respectiva en el sistema.
- 1.34.** Los Vales de Caja Chica y documentación de respaldo de los gastos deberán ser enviados a la Administración Central correctamente revisados, ordenados y cuadrados; para su archivo correspondiente y la aprobación de la reposición de fondos en un lapso de 5 días hábiles, finalizado el mes.

CUALQUIER CAMBIO O EXONERACIÓN A ESTA POLÍTICA DEBERA TENER LA AUTORIZACIÓN EXPRESA DE GERENCIA GENERAL.


ANEXO #2

Análisis Vertical – Don Bosco - Balance General 2014

|  | | EDITORIAL DON BOSCO BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2014 ANALISIS VERTICAL | |
|---|------------------------------------|--|---------------|
| | DETALLE | TOTAL | % |
| 1000000000 | ACTIVO | 11,482,831.34 | 100% |
| 1100000000 | CORRIENTE | 7,521,577.21 | 65.50% |
| 1110000000 | Disponible | 2,858,421.60 | 38% |
| 1110100000 | Caja | 3,839.16 | 0.13% |
| 1110200000 | Caja Chica | 2,773.85 | 0.10% |
| 1110300000 | Bancos | 105,113.52 | 4% |
| 1110400000 | Inversiones | 2,746,299.67 | 96% |
| 1110500000 | Fondo Rotativo | 395.40 | 0.014% |
| 1120000000 | Exigible | 2,146,842.21 | 29% |
| 1120100000 | Cuentas Por Cobrar | 1,924,307.50 | 90% |
| 1120101000 | Clientes | 1,852,581.67 | 96% |
| 1120102000 | Provision Para Clientes Incob. (-) | - | |
| 1120104000 | Cuentas Incobrables | 60,756.14 | 3% |
| 1120105000 | Provision Para Cuentas Incobrables | - 17,704.38 | -1% |
| 1120106000 | Cuentas Por Cobrar Empleados | 18,241.67 | 1% |
| 1120107000 | Cuentas Por Cobrar Varios | 10,432.40 | 1% |
| 1120107001 | Cuentas Por Cobrar Adb | 10,432.40 | |
| 1120107002 | Cuentas Por Cobrar S. S. | - | |
| 1120200000 | Documentos Por Cobrar | 10,000.00 | 0.5% |
| 1120300000 | Prestamos A Empleados | 37,178.89 | 2% |
| 1120500000 | Anticipos | 175,355.82 | 8% |
| 1130000000 | Realizable | 2,516,313.40 | 33% |
| 1130100000 | Mercaderias | 1,046,469.79 | 42% |
| 1130200000 | Productos Terminados | 944,913.22 | 38% |
| 1130300000 | Materia Prima | 146,161.11 | 6% |
| 1130400000 | Productos En Proceso | 101,652.46 | 4% |
| 1130500000 | Compras En Transito | 36,968.47 | 1% |
| 1130600000 | Suministros Varios | 209,555.69 | 8% |
| 1130700000 | Mercaderias Cpp | 6,223.95 | 0% |
| 1130800000 | Productos Terminados Cpp | 22,319.91 | 1% |
| 1130900000 | Producto Terminado Adb | 2,048.80 | 0.1% |
| 1200000000 | F I J O | 3,852,901.49 | 33.55% |
| 1210000000 | No Depreciable | - | 0.00 |
| 1210100000 | Terrenos | - | 0.00 |
| 1210101000 | Terrenos | - | 0.00 |
| 1220000000 | Depreciable | 3,852,901.49 | |
| 1220100000 | Edificios | 2,660,009.37 | 69% |
| 1220101000 | Edificios | 2,716,475.30 | 102% |
| 1220102000 | Deprec. Acum. Edificios (-) | - 56,465.93 | -2% |
| 1220200000 | Maquinarias | 918,539.58 | 24% |
| 1220201000 | Maquinarias E Instalaciones | 3,328,157.24 | 362% |
| 1220202000 | Deprec. Acum. Maquinarias (-) | - 2,409,617.66 | -262% |
| 1220300000 | Muebles | 23,891.97 | 1% |
| 1220301000 | Muebles | 171,633.24 | 718% |
| 1220302000 | Deprec. Acum. Muebles (-) | - 147,741.27 | -618% |
| 1220400000 | Equipos | 123,769.88 | 3% |
| 1220401000 | Equipos Y Software | 450,717.85 | 364% |
| 1220402000 | Deprec. Acum. Equipos (-) | - 326,947.97 | -264% |
| 1220500000 | Enseres | 27,033.15 | 1% |
| 1220501000 | Enseres | 60,842.26 | 225% |
| 1220502000 | Deprec. Acum. Enseres (-) | - 33,809.11 | -125% |
| 1220600000 | Vehiculos | 5,154.59 | 0.13% |
| 1220601000 | Vehiculos | 370,540.91 | 7189% |
| 1220602000 | Deprec. Acum. Vehiculos (-) | - 365,386.32 | -7089% |
| 1220700000 | Repuestos | 3,624.70 | 0.09% |
| 1220701000 | Repuestos | 20,380.80 | 562% |
| 1220702000 | Deprec. Acum. Repuestos (-) | - 16,756.10 | -462% |

| | | | | |
|-------------------|--|---------------------|-----------|--------------|
| 1220800000 | Herramientas | 1,385.53 | 0.04% | |
| 1220801000 | Herramientas | 3,105.84 | 224% | |
| 1220802000 | Deprec. Acum. Herramientas (-) | - 1,720.31 | -124% | |
| 1221300000 | Construcciones En Curso | 89,492.72 | 2% | |
| 1221301000 | Remodelacion Audiovisuales | 61,274.03 | 68% | |
| 1221302000 | Remodelacion Lns Machala | 50,591.88 | 57% | |
| 1221303000 | Deprec. Acum. Audiovisuales (-) | - 12,254.81 | -14% | |
| 1221304000 | Deprec. Acum. Lns Machala (-) | - 10,118.38 | -11% | |
| 1221305000 | Remodelacion Planta Cgs | - | 0% | |
| 1221306000 | Deprec. Acum. Planta Cgs (-) | - | 0% | |
| 1221307000 | Remodelacion U Servicios | - | 0% | |
| 1221308000 | Deprec. Acum. U Servicios | - | 0% | |
| 1300000000 | D I F E R I D O | 108,352.65 | | 0.94% |
| 1310000000 | Diferido | 108,352.65 | 100% | |
| 1310100000 | Gastos | 1,346,248.91 | 1242% | |
| 1310200000 | Amortizaciones | - 1,237,896.26 | -1142% | |
| 1310300000 | Depositos En Garantia | - | 0% | |
| 1310302000 | Garantia En Licitaciones | - | 0% | |
| 1310304000 | Garantia En Importaciones | - | 0% | |
| 1400000000 | O T R O S A C T I V O S | - | 0% | 0% |
| 1410000000 | Otros Activos | - | 0% | |
| 1410100000 | Credito Tributario | - | 0% | |
| 1410200000 | Por Cobrar | - | 0% | |
| 2000000000 | P A S I V O | 1,802,586.27 | | 16% |
| 2100000000 | C O R R I E N T E | 639,522.58 | | 35% |
| 2110000000 | Cuentas Por Pagar | 511,096.88 | 80% | |
| 2110100000 | Proveedores | 450,002.06 | 88% | |
| 2110200000 | Nominas | 30,287.70 | 6% | |
| 2110500000 | Cuentas Varias Por Pagar | 30,807.12 | 6% | |
| 2130000000 | Retenciones Al Personal | 9,272.45 | 1% | |
| 2140000000 | Provisiones Para Leyes Sociales | 99,456.49 | 16% | |
| 2150000000 | Impuestos Retenidos Por Pagar | 19,696.76 | 3% | |
| 2200000000 | L A R G O P L A Z O | 1,021,968.40 | | 57% |
| 2220000000 | Prestamos Sociedad Salesiana Largo Plazo | - | 0% | |
| 2230000000 | Cuentas Por liquidar por desperdicios | 21,546.97 | 2% | |
| 2240000000 | Cuentas Por Pagar Especiales | 124,628.02 | 12% | |
| 2250000000 | Cuentas Por Pagar Empleados | 875,793.41 | 86% | |
| 2300000000 | O T R O S P A S I V O S | 141,095.29 | | 8% |
| 2310000000 | Otros Pasivos | 141,095.29 | 100% | |
| 2310100000 | Anticipos | 79,945.36 | 57% | |
| 2310200000 | Depositos No Registrados | 24,861.33 | 18% | |
| 2310400000 | Cuentas Por Liquidar Centro Pub. Pastoral. | 36,288.60 | 26% | |
| 3000000000 | P A T R I M O N I O | 8,611,604.83 | | 75% |
| 3100000000 | C A P I T A L S O C I A L | 6,887,163.13 | | 80% |
| 3200000000 | R E S E R V A S | 46,119.19 | | 1% |
| 3210000000 | Reserva Legal | 6,149.22 | 13% | |
| 3220000000 | Reserva Facultativa | 39,969.97 | 87% | |
| 3300000000 | S U P E R A V I T D E C A P I T A L | - | | 0% |
| 3310000000 | Superavit De Capital | - | | |
| 3400000000 | R E S U L T A D O S | 1,678,322.51 | | 19% |
| 3410000000 | Resultados De Ejer. Anteriores (2005-2013) | 1,678,322.51 | 100% | |
| | RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | 1,068,640.24 | | 9% |

Análisis Vertical - Don Bosco - Balance General 2015

|  | | EDITORIAL DON BOSCO BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2015 ANALISIS VERTICAL | | |
|---|------------------------------------|--|---------------|--|
| | DETALLE | TOTAL | % | |
| 1000000000 | A C T I V O | 12,487,784.12 | 100% | |
| 1100000000 | C O R R I E N T E | 7,959,918.73 | 63.74% | |
| 1110000000 | Disponible | 2,061,181.03 | 26% | |
| 1110100000 | Caja | 35.00 | 0.002% | |
| 1110200000 | Caja Chica | 4,000.00 | 0.19% | |
| 1110300000 | Bancos | 31,096.95 | 1.51% | |
| 1110400000 | Inversiones | 2,025,749.08 | 98.3% | |
| 1110500000 | Fondo Rotativo | 300.00 | 0.01% | |
| 1120000000 | Exigible | 3,436,266.10 | 43% | |
| 1120100000 | Cuentas Por Cobrar | 2,049,138.02 | 59.63% | |
| 1120101000 | Cientes | 1,404,205.67 | 69% | |
| 1120102000 | Provision Para Cientes Incob. (-) | 0.00 | 0% | |
| 1120104000 | Cuentas Incobrables | 58,527.03 | 3% | |
| 1120105000 | Provision Para Cuentas Incobrables | -14,085.07 | -1% | |
| 1120106000 | Cuentas Por Cobrar Empleados | 18,900.98 | 1% | |
| 1120107000 | Cuentas Por Cobrar Varios | 581,589.41 | 28% | |
| 1120107001 | Cuentas Por Cobrar Adb | 17,032.40 | | |
| 1120107002 | Cuentas Por Cobrar Sociedad Sales. | 564,557.01 | | |
| 1120200000 | Documentos Por Cobrar | 0.00 | 0% | |
| 1120300000 | Prestamos A Empleados | 41,930.16 | 1% | |
| 1120500000 | Anticipos | 1,345,197.92 | 39% | |
| 1130000000 | Realizable | 2,462,471.61 | 31% | |
| 1130100000 | Mercaderias | 1,161,867.36 | 47.2% | |
| 1130200000 | Productos Terminados | 882,277.50 | 35.8% | |
| 1130300000 | Materia Prima | 132,117.81 | 5.4% | |
| 1130400000 | Productos En Proceso | 5,236.62 | 0.2% | |
| 1130500000 | Compras En Transito | 50,223.76 | 2.0% | |
| 1130600000 | Suministros Varios | 198,266.77 | 8.1% | |
| 1130700000 | Mercaderias Cpp | 0.00 | 0.0% | |
| 1130800000 | Productos Terminados Cpp | 28,907.07 | 1.2% | |
| 1130900000 | Producto Terminado Adb | 3,574.72 | 0.1% | |
| 1200000000 | F I J O | 3,915,431.37 | 31.35% | |
| 1210000000 | No Depreciable | 0.00 | 0.00 | |
| 1210100000 | Terrenos | 0.00 | 0.00 | |
| 1210101000 | Terrenos | 0.00 | 0.00 | |
| 1220000000 | Depreciable | 3,915,431.37 | 100% | |
| 1220100000 | Edificios | 2,650,838.81 | 67.7% | |
| 1220101000 | Edificios | 2,716,475.30 | 102% | |
| 1220102000 | Deprec. Acum. Edificios (-) | -65,636.49 | -2% | |
| 1220200000 | Maquinarias | 974,101.68 | 24.9% | |
| 1220201000 | Maquinarias E Instalaciones | 2,916,434.33 | 299% | |
| 1220202000 | Deprec. Acum. Maquinarias (-) | -1,942,332.65 | -199% | |
| 1220300000 | Muebles | 32,886.71 | 1% | |
| 1220301000 | Muebles | 184,492.47 | 561% | |
| 1220302000 | Deprec. Acum. Muebles (-) | -151,605.76 | -461% | |
| 1220400000 | Equipos | 130,964.80 | 3% | |
| 1220401000 | Equipos Y Software | 533,861.65 | 408% | |
| 1220402000 | Deprec. Acum. Equipos (-) | -402,896.85 | -308% | |
| 1220500000 | Enceres | 33,427.61 | 1% | |
| 1220501000 | Enceres | 77,205.34 | 231% | |
| 1220502000 | Deprec. Acum. Enceres (-) | -43,777.73 | -131% | |
| 1220600000 | Vehiculos | 22,960.65 | 1% | |
| 1220601000 | Vehiculos | 393,901.42 | 1716% | |
| 1220602000 | Deprec. Acum. Vehiculos (-) | -370,940.77 | -1616% | |
| 1220700000 | Repuestos | 2,134.34 | 0.1% | |
| 1220701000 | Repuestos | 20,380.80 | 955% | |
| 1220702000 | Deprec. Acum. Repuestos (-) | -18,246.46 | -855% | |
| 1220800000 | Herramientas | 997.21 | 0.03% | |
| 1220801000 | Herramientas | 3,105.84 | 311% | |

| | | | | | |
|--|---|---------------------|-------|------|---------------|
| 1220802000 | Deprec. Acum. Herramientas (-) | -2,108.63 | -211% | | |
| 1221300000 | Construcciones En Curso | 67,119.56 | | 2% | |
| 1221301000 | Remodelacion Audiovisuales | 61,274.03 | 91% | | |
| 1221302000 | Remodelacion Lns Machala | 50,591.88 | 75% | | |
| 1221303000 | Deprec.Acum.Audiovisuales (-) | -24,509.57 | -37% | | |
| 1221304000 | Deprec.Acum.Lns Machala (-) | -20,236.78 | -30% | | |
| 1221305000 | Remodelacion Planta Cgs | 0.00 | 0% | | |
| 1221306000 | Deprec. Acum. Planta Cgs (-) | 0.00 | 0% | | |
| 1221307000 | Remodelacion U Servicios | 0.00 | 0% | | |
| 1221308000 | Deprec. Acum. U Servicios | 0.00 | 0% | | |
| 1300000000 | DIFERIDO | 610,734.98 | | | 4.89% |
| 1310000000 | Diferido | 610,734.98 | | | |
| 1310100000 | Gastos | 1,948,205.67 | 3.19 | | |
| 1310200000 | Amortizaciones | -1,337,470.69 | -2.19 | | |
| 1310300000 | Depositos En Garantia | 0.00 | 0% | | |
| 1310302000 | Garantia En Licitaciones | 0.00 | 0% | | |
| 1310304000 | Garantia En Importaciones | 0.00 | 0% | | |
| 1400000000 | OTROS ACTIVOS | 1,699.04 | | | 0.014% |
| 1410000000 | Otros Activos | 1,699.04 | | | |
| 1410100000 | Credito Tributario | 475.38 | 28% | | |
| 1410200000 | Por Cobrar | 1,223.66 | 72% | | |
| 2000000000 | PASIVO | 2,150,035.78 | | | 100% |
| 2100000000 | CORRIENTE | 936,026.19 | | | 44% |
| 2110000000 | Cuentas Por Pagar | 802,696.19 | | 86% | |
| 2110100000 | Proveedores | 359,816.30 | 45% | | |
| 2110200000 | Nominas | 72,801.17 | 9% | | |
| 2110500000 | Cuentas Varias Por Pagar | 370,078.72 | 46% | | |
| 2130000000 | Retenciones Al Personal | 7,558.41 | | 1% | |
| 2140000000 | Provisiones Para Leyes Sociales | 100,971.98 | | 11% | |
| 2150000000 | Impuestos Retenidos Por Pagar | 24,799.61 | | 3% | |
| 2200000000 | LARGO PLAZO | 1,120,182.39 | | | 52% |
| 2220000000 | Prestamos Sociedad Salesiana Largo Plazo | | | | |
| 2230000000 | Cuentas Por liquidar por desperdicios | 21,546.97 | 2% | | |
| 2240000000 | Cuentas Por Pagar Especiales | 222,635.74 | 20% | | |
| 2250000000 | Cuentas Por Pagar Empleados | 875,999.68 | 78% | | |
| 2300000000 | OTROS PASIVOS | 93,827.20 | | | 4% |
| 2310000000 | Otros Pasivos | 93,827.20 | | 100% | |
| 2310100000 | Anticipos | 33,540.71 | 36% | | |
| 2310200000 | Depositos No Registrados | 36,267.62 | 39% | | |
| 2310400000 | Cuentas Por Liquidar Centro Publicac. Pastor. | 24,018.87 | 26% | | |
| 3000000000 | PATRIMONIO | 9,680,245.11 | | | 100% |
| 3100000000 | CAPITAL SOCIAL | 6,887,163.13 | | | 71% |
| 3200000000 | RESERVAS | 46,119.19 | | | 0.5% |
| 3210000000 | Reserva Legal | 6,149.22 | 0.13 | | |
| 3220000000 | Reserva Facultativa | 39,969.97 | 0.87 | | |
| 3300000000 | SUPERAVIT DE CAPITAL | 0.00 | | | |
| 3310000000 | Superavit De Capital | 0.00 | | | |
| 3400000000 | RESULTADOS | 2,746,962.79 | | | 28% |
| 3410000000 | Resultados De Ejer. Anteriores (2005-2014) | 2,746,962.79 | 1.00 | | |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | | 657,503.23 | | | 5% |


Análisis Vertical - Don Bosco - Balance General 2016

| CUESTA | DETALLE | TOTAL | % |
|------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------|
| 100000000 | A C T I V O | 16,562,411.00 | 100% |
| 110000000 | C O R R I E N T E | 11,248,733.37 | 67.92% |
| 111000000 | Disponible | 3,405,664.53 | 30% |
| 111010000 | Caja | - | 0.0% |
| 111020000 | Caja Chica | - | 0.0% |
| 111030000 | Bancos | 188,100.16 | 5.5% |
| 111040000 | Inversiones | 3,216,964.37 | 94.5% |
| 111050000 | Fondo Rotativo | 600.00 | 0.0% |
| 112000000 | Exigible | 4,337,427.37 | 39% |
| 112010000 | Cuentas Por Cobrar | 3,976,948.01 | 92% |
| 112010100 | Clientes | 3,994,716.66 | 100% |
| 112010200 | Provision Para Clientes Incob. (-) | - | 0% |
| 112010400 | Cuentas Incobrables | 19,621.90 | 0% |
| 112010500 | Provision Para Cuentas Incobrables | - 49,871.56 | -1% |
| 112010600 | Cuentas Por Cobrar Empleados | 12,481.01 | 0% |
| 112010700 | Cuentas Por Cobrar Varios | - | 0% |
| 1120107001 | Cuentas Por Cobrar Adb | - | 0% |
| 1120107002 | Cuentas Por Cobrar Sociedad Salesiana | - | 0% |
| 112020000 | Documentos Por Cobrar | - | 0% |
| 112030000 | Prestamos A Empleados | 39,144.88 | 1% |
| 112050000 | Anticipos | 321,334.49 | 7% |
| 113000000 | Realizable | 3,505,641.46 | 31% |
| 113010000 | Mercaderias | 1,497,127.65 | 42.71% |
| 113020000 | Productos Terminados | 1,505,955.09 | 42.96% |
| 113030000 | Materia Prima | 215,766.91 | 6.2% |
| 113040000 | Productos En Proceso | 67,156.59 | 1.9% |
| 113050000 | Compras En Transito | 2,098.53 | 0.1% |
| 113060000 | Suministros Varios | 183,683.09 | 5.2% |
| 113070000 | Mercaderias Cpp | - | 0.0% |
| 113080000 | Productos Terminados Cpp | 33,672.87 | 1.0% |
| 113090000 | Producto Terminado Adb | 180.73 | 0.0% |
| 120000000 | F I J O | 5,205,376.37 | 31.43% |
| 121000000 | No Depreciable | - | |
| 121010000 | Terrenos | - | |
| 121010100 | Terrenos | - | |
| 122000000 | Depreciable | 5,205,376.37 | |
| 122010000 | Edificios | 2,637,082.97 | 51% |
| 122010100 | Edificios | 2,716,475.30 | 103% |
| 122010200 | Deprec. Acum. Edificios (-) | - 79,392.33 | -3% |
| 122020000 | Maquinarias | 2,276,505.57 | 44% |
| 122020100 | Maquinarias E Instalaciones | 4,490,872.39 | 197% |
| 122020200 | Deprec. Acum. Maquinarias (-) | - 2,214,366.82 | -97% |
| 122030000 | Muebles | 35,838.38 | 1% |
| 122030100 | Muebles | 192,150.97 | 536% |
| 122030200 | Deprec. Acum. Muebles (-) | - 156,312.59 | -436% |
| 122040000 | Equipos | 85,700.68 | 2% |
| 122040100 | Equipos Y Software | 552,149.02 | 644% |
| 122040200 | Deprec. Acum. Equipos (-) | - 466,448.34 | -544% |
| 122050000 | Enseres | 38,493.69 | 1% |
| 122050100 | Enseres | 98,416.92 | 256% |
| 122050200 | Deprec. Acum. Enseres (-) | - 59,923.23 | -156% |
| 122060000 | Vehiculos | 35,092.74 | 1% |
| 122060100 | Vehiculos | 417,870.35 | 1191% |
| 122060200 | Deprec. Acum. Vehiculos (-) | - 382,777.61 | -1091% |
| 122070000 | Repuestos | 788.10 | 0.02% |
| 122070100 | Repuestos | 20,380.80 | 2586% |
| 122070200 | Deprec. Acum. Repuestos (-) | - 19,592.70 | -2486% |
| 122080000 | Herramientas | 752.77 | 0.01% |
| 122080100 | Herramientas | 3,105.84 | 413% |
| 122080200 | Deprec. Acum. Herramientas (-) | - 2,353.07 | -313% |

| | | | | |
|--|--|----------------------|---------------------|---------------|
| 1221300000 | Construcciones En Curso | 95,121.47 | 2% | |
| 1221301000 | Remodelacion Audiovisuales | 61,274.03 | 64% | |
| 1221302000 | Remodelacion Lns Machala | 50,591.88 | 53% | |
| 1221303000 | Deprec.Acum.Audiovisuales (-) | - 36,764.33 | -39% | |
| 1221304000 | Deprec.Acum.Lns Machala (-) | - 30,355.18 | -32% | |
| 1221305000 | Remodelacion Planta Cgs | 32,140.65 | 34% | |
| 1221306000 | Deprec. Acum. Planta Cgs (-) | - 5,306.16 | -6% | |
| 1221307000 | Remodelacion U Servicios | 25,326.02 | 27% | |
| 1221308000 | Deprec. Acum. U Servicios | - 1,785.44 | -2% | |
| 1300000000 | D I F E R I D O | 103,247.04 | | 0.62% |
| 1310000000 | Diferido | 103,247.04 | | |
| 1310100000 | Gastos | 75,756.76 | 73% | |
| 1310200000 | Amortizaciones | - | | |
| 1310300000 | Depositos En Garantia | 27,490.28 | 27% | |
| 1310302000 | Garantia En Licitaciones | 23,890.28 | 87% | |
| 1310304000 | Garantia En Importaciones | 3,600.00 | 13% | |
| 1400000000 | O T R O S A C T I V O S | 5,054.23 | | 0.03% |
| 1410000000 | Otros Activos | 5,054.23 | 100% | |
| 1410100000 | Credito Tributario | - | 0% | |
| 1410200000 | Por Cobrar | 5,054.23 | 100% | |
| 2000000000 | P A S I V O | 3,521,958.57 | | 21% |
| 2100000000 | C O R R I E N T E | 2,250,594.80 | | 63.90% |
| 2110000000 | Cuentas Por Pagar | 1,960,698.54 | 87.1% | |
| 2110100000 | Proveedores | 1,250,058.00 | 64% | |
| 2110200000 | Nominas | 106,793.25 | 5% | |
| 2110500000 | Cuentas Varias Por Pagar | 603,847.29 | 31% | |
| 2130000000 | Retenciones Al Personal | 10,176.59 | 0.5% | |
| 2140000000 | Provisiones Para Leyes Sociales | 95,499.81 | 4.2% | |
| 2150000000 | Impuestos Retenidos Por Pagar | 184,219.86 | 8.2% | |
| 2200000000 | L A R G O P L A Z O | 1,112,121.15 | | 31.58% |
| 2220000000 | Prestamos Sociedad Salesiana Largo P. | 136,309.01 | 12% | |
| 2230000000 | Cuentas Por liquidar por desperdicios | 21,546.97 | 2% | |
| 2240000000 | Cuentas Por Pagar Especiales | 10,624.81 | 1% | |
| 2250000000 | Cuentas Por Pagar Empleados | 943,640.36 | 85% | |
| 2300000000 | O T R O S P A S I V O S | 159,242.62 | | 4.52% |
| 2310000000 | Otros Pasivos | 159,242.62 | 100% | |
| 2310100000 | Anticipos | 36,634.35 | 23% | |
| 2310200000 | Depositos No Registrados | 57,617.06 | 36% | |
| 2310400000 | Cuentas Por Liquidar Centro Publicaciones Past | 64,991.21 | 41% | |
| 3000000000 | P A T R I M O N I O | 10,337,748.37 | | 62% |
| 3100000000 | C A P I T A L S O C I A L | 6,887,163.13 | | 67% |
| 3200000000 | R E S E R V A S | 46,119.19 | | 0.4% |
| 3210000000 | Reserva Legal | 6,149.22 | 13% | |
| 3220000000 | Reserva Facultativa | 39,969.97 | 87% | |
| 3300000000 | S U P E R A V I T D E C A P I T A L | - | | |
| 3310000000 | Superavit De Capital | - | | |
| 3400000000 | R E S U L T A D O S | 3,404,466.05 | | 33% |
| 3410000000 | Resultados De Ejer. Anteriores (2005-2013) | 3,404,466.05 | 100% | |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | 2,702,704.10 | 16% |


ANEXO #3

Análisis Vertical – Don Bosco – Estado De Resultados 2014

|  EDITORIAL DON BOSCO ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | | | | | |
|--|---|---------------------|--------|--------|-------------|
| CUENTA | NOMBRE | SALDO FINAL | % | RUBRO | GRUPO |
| 4 | INGRESOS | 9,364,926.01 | | | 100% |
| 401 | VENTAS NETAS | 8,986,243.07 | | 95.96% | |
| 40101 | Ventas Brutas | 8,986,243.07 | | | |
| 4010101 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 12% | 3,679,161.23 | 40.94% | | |
| 4010102 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 0% | 5,307,081.84 | 59.06% | | |
| 402 | Rendimientos Financieros | 79,668.87 | | 0.85% | |
| 40201 | Rendimientos Financieros | 79,668.87 | 100% | | |
| 403 | Otras Rentas Gravadas | 5,892.81 | | 0.06% | |
| 40301 | Otros Ingresos No Operacionales | 5,892.81 | 100% | | |
| 404 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | - | 0% | | |
| 40401 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | - | 0% | | |
| 405 | Rentas Exentas Prov. De Donaciones Y Aport. | 293,121.26 | | 3.13% | |
| 40504 | Otras Rentas Exentas | 293,121.26 | | | |
| 405040401 | Otros Ingresos Exentos - Editorial | 35,835.50 | 12.23% | | |
| 405040402 | Otros Ingresos Exentos - Imprenta | 166,957.42 | 56.96% | | |
| 405040403 | Otros Ingresos Exentos - Comercializacion | 24,687.75 | 8.42% | | |
| 405040404 | Otros Ingresos Exentos - Unidad De Servicios | 7,252.32 | 2.47% | | |
| 405040405 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 58,274.27 | 19.88% | | |
| 405040406 | Otros Ingresos Exentos- Centro Pastoral | - | 0.00% | | |
| 405040407 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 114.00 | 0.04% | | |
| 5 | COSTOS | 4,972,255.04 | | 100% | 53% |
| 501 | COSTO DE PRODUCCION IMPRENTA | 0.00 | 0% | | |
| 502 | COSTO DE PRODUCCION Y AUDIOVISUALES | 0.00 | 0% | | |
| 5020 | COSTO DE PRODUCCION EDITORIAL | 0.00 | 0% | | |
| 503 | Costo De Imprenta | 1,241,902.56 | | 24.98% | |
| 50301 | Costo De Venta Imprenta | 1,241,902.56 | 100% | | |
| 504 | Costo De Librerías | 3,365,885.03 | | 67.69% | |
| 50401 | Costo De Ventas De Comercializacion | 3,365,885.03 | 100% | | |
| 505 | Costo De Unidad De Servicios | 0.00 | 0% | | |
| 50501 | Costo De Distribucion Unidad De Servicios | 0.00 | 0% | | |
| 506 | Costo De Editorial | 38,760.00 | | 0.78% | |
| 50601 | Costo De Ventas Editorial | 38,760.00 | 100% | | |
| 507 | Cierre De Costos | 0.00 | 0% | | |
| 50701 | Cierre De Costos Anual | 0.00 | 0% | | |
| 508 | Costos De Audiovisuales | 0.00 | | 0% | |
| 50801 | Costo De Venta Audiovisuales | 0.00 | 0% | | |
| 509 | Costos Centro De Publicaciones Pastorales | 325,707.45 | | 6.55% | |
| 50901 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 20,995.87 | 6.45% | | |
| 5090101 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 304,711.58 | 93.55% | | |
| 510 | Costos Esemntía | 0.00 | 0.00% | | |
| 51001 | Costo De Venta Esemntía | 0.00 | 0.00% | | |
| 6 | GASTOS | 3,323,437.92 | | 100% | 35% |
| 601 | Gastos De Editorial | 177,545.27 | | 5.34% | |
| 60101 | Personal Y Asistencia Tecnica | 137,016.19 | 77.17% | | |
| 60102 | Funcionamiento | 35,196.69 | 19.82% | | |
| 60103 | Inversiones | 1,159.52 | 0.65% | | |
| 60104 | Capacitacion | 242.55 | 0.14% | | |
| 60105 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 2,612.46 | 1.47% | | |
| 60107 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 61.25 | 0.03% | | |
| 60112 | Gastos No Deducibles Editorial | 766.11 | 0.43% | | |
| 60113 | Distribucion Proporcional De Iva Gasto De Editorial | 0.00 | 0.00% | | |
| 60116 | Otros Gastos Editorial Produccion | 0.00 | 0.00% | | |
| 60117 | Donaciones | 490.50 | 0.28% | | |


| | | | | |
|--|---|---------------------|--------|------------|
| 602 | Gastos De Imprenta | 447,060.00 | | 13.45% |
| 60201 | Personal Y Asistencia Tecnica | 139,770.09 | 31.26% | |
| 60202 | Funcionamiento | 112,974.52 | 25.27% | |
| 60203 | Inversiones | 5,324.90 | 1.19% | |
| 60204 | Capacitacion | 103.40 | 0.02% | |
| 60205 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 1,364.15 | 0.31% | |
| 60206 | Misiones De Apoyo | 25,606.89 | 5.73% | |
| 60207 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,256.65 | 0.28% | |
| 60208 | Produccion Y Comercializacion | 108.89 | 0.02% | |
| 60212 | Gastos No Deducibles Imprenta | 9,615.74 | 2.15% | |
| 60213 | Retenciones Asumidas | 0.00 | 0.00% | |
| 60214 | Gastos De Diferencia En Inventarios Imprenta | 81,958.01 | 18.33% | |
| 60215 | Distribucion Proporcional De Gasto De Iva | 25,277.47 | 5.65% | |
| 60216 | Otros Gastos Cgs Produccion | 43,699.29 | 9.77% | |
| 60217 | Contribuciones | 0.00 | 0.00% | |
| 603 | Gastos De Comercializacion | 1,887,762.61 | | 56.80% |
| 60301 | Personal Y Asistencia Tecnica | 790,193.64 | 41.86% | |
| 60302 | Funcionamiento | 546,606.81 | 28.96% | |
| 60303 | Inversiones | 22,550.03 | 1.19% | |
| 60304 | Capacitacion | 13,481.83 | 0.71% | |
| 60305 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 9,497.06 | 0.50% | |
| 60306 | Misiones De Apoyo | 76,460.92 | 4.05% | |
| 60307 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 14,252.16 | 0.75% | |
| 60308 | Produccion Y Comercializacion | 4,843.46 | 0.26% | |
| 60310 | Publicaciones | 140.00 | 0.01% | |
| 60312 | Seminarios Para Docentes En Almacen | 355.00 | 0.02% | |
| 60313 | Gastos No Deducibles Comercializacion | 41,664.44 | 2.21% | |
| 60315 | Diferencia De Inventarios De Comercializacion | 74,903.01 | 3.97% | |
| 60316 | Distribucion Proporcional De Gastos A Librerias | 40,760.13 | 2.16% | |
| 60317 | Contribuciones Por Ventas | 252,054.12 | 13.35% | |
| 604 | Gastos De Unidad De Servicios | 403,848.21 | | 12.15% |
| 60401 | Personal Y Asistencia Tecnica | 236,631.69 | 58.59% | |
| 60402 | Funcionamiento | 143,733.48 | 35.59% | |
| 60403 | Inversiones | 260.80 | 0.06% | |
| 60404 | Capacitacion | 1,357.03 | 0.34% | |
| 60405 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 404.32 | 0.10% | |
| 60407 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,139.01 | 0.28% | |
| 60412 | Retenciones Asumidas Unidad De Servicios | 31.07 | 0.01% | |
| 60413 | Gastos No Deducibles Unidad De Servicio | 15,890.81 | 3.93% | |
| 60417 | Donaciones Unidad De Servicio | 4,400.00 | 1.09% | |
| 605 | Gastos Financiero | 0.00 | 0% | |
| 60501 | Intereses Pagados En Instituciones Financieras | 0.00 | 0% | |
| 607 | Gastos Audiovisuales | 210,241.57 | | 6.33% |
| 60701 | Personal Y Asistencia Tecnica | 113,516.68 | 53.99% | |
| 60702 | Funcionamiento | 70,200.00 | 33.39% | |
| 60703 | Inversiones | 701.95 | 0.33% | |
| 60705 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 0.00 | 0.00% | |
| 60704 | Capacitacion | 407.44 | 0.19% | |
| 60706 | Misiones De Apoyo | 2,170.57 | 1.03% | |
| 60707 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 54.44 | 0.03% | |
| 60708 | Produccion Y Comercializacion | 16,485.59 | 7.84% | |
| 60712 | Retenciones Asumidas Audiovisuales | 0.00 | 0.00% | |
| 60713 | Gastos No Deducibles Audiovisuales | 5,032.65 | 2.39% | |
| 60716 | Distribucion Proporcional De Gastos Iva Adb | 1,672.25 | 0.80% | |
| 608 | Gastos Publicaciones Pastorales Jose Ruaro | 170,730.05 | | 5.14% |
| 60801 | Personal Y Asistencia Tecnica | 67,391.60 | 39.47% | |
| 60802 | Funcionamiento | 76,185.08 | 44.62% | |
| 60803 | Inversiones | 501.39 | 0.29% | |
| 60804 | Capacitacion | 286.73 | 0.17% | |
| 60805 | Difusion Publicidad, Propaganda Promocion | 384.00 | 0.22% | |
| 60806 | Misiones De Apoyo | 7,597.30 | 4.45% | |
| 60807 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 86.63 | 0.05% | |
| 60808 | Produccion Y Comercializacion | 40.00 | 0.02% | |
| 60813 | Gastos No Deducibles De Centro Publicaciones | 7,790.40 | 4.56% | |
| 60814 | Retenciones Asumidas Centro De Publicaciones | 0.00 | 0.00% | |
| 60816 | Distribucion Proporcional De Cssp Del Iva | 10,466.92 | 6.13% | |
| 60817 | Donaciones De Cssp | 0.00 | 0.00% | |
| 609 | Gastos Esmetia | 26,250.21 | | 0.79% |
| 60901 | Personal Y Asistencia Tecnica | 23,359.25 | 88.99% | |
| 60902 | Funcionamiento | 2,890.96 | 11.01% | |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | | 1,068,640.24 | | 11% |

Análisis Vertical – Estado De Resultados 2015

| CUENTA | NOMBRE | SALDO FINAL | % | RUBRO | GRUPO | |
|---|---|-----------------------------------|---------|--------|-------------|--|
|  | | EDITORIAL DON BOSCO | | | | |
| | | ESTADO DE RESULTADOS | | | | |
| | | ANÁLISIS VERTICAL | | | | |
| | | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | | | | |
| 4 | INGRESOS | 9,627,706.32 | | | 100% | |
| 401 | VENTAS NETAS | 8,945,244.61 | | 92.91% | | |
| 40101 | Ventas Brutas | 8,945,244.61 | | | | |
| 4010101 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 12% | 3,584,334.19 | 40.07% | | | |
| 4010102 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 0% | 5,360,910.42 | 59.93% | | | |
| 402 | Rendimientos Financieros | 112,390.56 | | 1.17% | | |
| 40201 | Rendimientos Financieros | 112,390.56 | 100% | | | |
| 403 | Otras Rentas Gravadas | 5,357.10 | | 0.06% | | |
| 40301 | Otros Ingresos No Operacionales | 5,357.10 | 100% | | | |
| 404 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | 12,962.50 | | 0.13% | | |
| 40401 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | 12,962.50 | 100% | | | |
| 405 | Rentas Exent. Prov. De Donac Y Aport. | 551,751.55 | | 5.73% | | |
| 40504 | Otras Rentas Exentas | 551,751.55 | | | | |
| 405040401 | Otros Ingresos Exentos - Editorial | 3,150.35 | 0.57% | | | |
| 405040402 | Otros Ingresos Exentos - Imprenta | 420,538.11 | 76.22% | | | |
| 405040403 | Otros Ingresos Exentos - Comercializacion | 31,616.60 | 5.73% | | | |
| 405040404 | Otros Ingresos Exentos - Unidad De Servicios | 12,376.97 | 2.24% | | | |
| 405040405 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 79,195.34 | 14.35% | | | |
| 405040406 | Otros Ingresos Exentos- Centro Pastoral | 1,864.21 | 0.34% | | | |
| 405040407 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 3,009.97 | 0.55% | | | |
| 5 | COSTOS | 5,207,309.05 | | 100% | 54% | |
| 501 | COSTO DE PRODUCCION IMPRENTA | 0.00 | 0% | | | |
| 502 | COSTO DE PRODUCCION Y AUDIOVISUALES | - | 0% | | | |
| 5020 | COSTO DE PRODUCCION EDITORIAL | - | 0% | | | |
| 503 | Costo D E Imprenta | 1,075,753.21 | | 20.66% | | |
| 50301 | Costo De Venta Imprenta | 1,075,753.21 | 100% | | | |
| 504 | Costo De Librerias | 3,658,012.84 | | 70.25% | | |
| 50401 | Costo De Ventas De Comercializacion | 3,658,012.84 | 100% | | | |
| 505 | Costo De Unidad De Servicios | - | 0% | | | |
| 50501 | Costo De Distribucion Unidad De Servicios | - | 0% | | | |
| 506 | Costo De Editorial | - | 0% | | | |
| 50601 | Costo De Ventas Editorial | - | 0% | | | |
| 507 | Cierre De Costos | - | 0% | | | |
| 50701 | Cierre De Costos Anual | - | 0% | | | |
| 508 | Costos De Audiovisuales | - | 0% | | | |
| 50801 | Costo De Venta Audiovisuales | - | 0% | | | |
| 509 | Costos Centro De Publicaciones Pastorales | 287,351.34 | | 5.52% | | |
| 50901 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 8,604.59 | 2.99% | | | |
| 5090101 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 278,746.75 | 97.01% | | | |
| 510 | Costos Esemría | 186,191.66 | | 3.58% | | |
| 51001 | Costo De Venta Esemría | 186,191.66 | 100.00% | | | |
| 6 | GASTOS | 3,762,893.98 | | 100% | 39% | |
| 601 | Gastos De Editorial | 174,563.01 | | 4.64% | | |
| 60101 | Personal Y Asistencia Tecnica | 98,425.56 | 56.38% | | | |
| 60102 | Funcionamiento | 66,149.96 | 37.89% | | | |
| 60103 | Inversiones | 1,537.19 | 0.88% | | | |
| 60104 | Capacitacion | 2,587.20 | 1.48% | | | |
| 60105 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 1,629.83 | 0.93% | | | |
| 60107 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 346.24 | 0.20% | | | |
| 60112 | Gastos No Deducibles Editorial | 1,625.03 | 0.93% | | | |
| 60113 | Distribucion Proporcional De Iva Gasto De Editorial | - | 0.00% | | | |
| 60116 | Otros Gastos Editorial Produccion | - | 0.00% | | | |
| 60117 | Donaciones | 2,262.00 | 1.30% | | | |
| 602 | Gastos De Imprenta | 603,782.68 | | 16.05% | | |
| 60201 | Personal Y Asistencia Tecnica | 249,551.29 | 41.33% | | | |
| 60202 | Funcionamiento | 197,288.44 | 32.68% | | | |
| 60203 | Inversiones | 1,631.69 | 0.27% | | | |
| 60204 | Capacitacion | 3,347.75 | 0.55% | | | |
| 60205 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 10,776.44 | 1.78% | | | |
| 60206 | Misiones De Apoyo | 19,973.52 | 3.31% | | | |
| 60207 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 279.19 | 0.05% | | | |
| 60208 | Produccion Y Comercializacion | 18,132.09 | 3.00% | | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------|--------|---------------|
| 60212 | Gastos No Deducibles Imprenta | 1,143.72 | 0.19% | |
| 60213 | Retenciones Asumidas | 1,587.06 | 0.26% | |
| 60214 | Gastos De Diferencia En Inventarios Imprenta | 41,225.28 | 6.83% | |
| 60215 | Distribucion Proporcional De Gasto De Iva | 18,322.06 | 3.03% | |
| 60216 | Otros Gastos Cgs Produccion | 40,124.48 | 6.65% | |
| 60217 | Contribuciones | 399.67 | 0.07% | |
| 603 | Gastos De Comercializacion | 1,939,868.71 | | 51.55% |
| 60301 | Personal Y Asistencia Tecnica | 979,092.78 | 50.47% | |
| 60302 | Funcionamiento | 531,911.05 | 27.42% | |
| 60303 | Inversiones | 4,403.83 | 0.23% | |
| 60304 | Capacitacion | 2,364.69 | 0.12% | |
| 60305 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 6,816.68 | 0.35% | |
| 60306 | Misiones De Apoyo | 61,438.17 | 3.17% | |
| 60307 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,889.13 | 0.10% | |
| 60308 | Produccion Y Comercializacion | 3,657.69 | 0.19% | |
| 60310 | Publicaciones | - | 0.00% | |
| 60312 | Seminarios Para Docentes En Almacen | 251.16 | 0.01% | |
| 60313 | Gastos No Deducibles Comercializacion | 46,813.22 | 2.41% | |
| 60315 | Diferencia De Inventarios De Comercializacion | 90,864.63 | 4.68% | |
| 60316 | Distribucion Proporcional De Gastos A Librerias | 39,331.86 | 2.03% | |
| 60317 | Contribuciones Por Ventas | 171,033.82 | 8.82% | |
| 604 | Gastos De Unidad De Servicios | 536,257.90 | | 14.25% |
| 60401 | Personal Y Asistencia Tecnica | 312,416.24 | 58.26% | |
| 60402 | Funcionamiento | 134,351.75 | 25.05% | |
| 60403 | Inversiones | 5,138.22 | 0.96% | |
| 60404 | Capacitacion | 1,722.38 | 0.32% | |
| 60405 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 1,089.04 | 0.20% | |
| 60407 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 843.69 | 0.16% | |
| 60412 | Retenciones Asumidas Unidad De Servicios | 36.27 | 0.01% | |
| 60413 | Gastos No Deducibles Unidad De Servicio | 73,487.56 | 13.70% | |
| 60417 | Donaciones Unidad De Servicio | 7,172.75 | 1.34% | |
| 605 | Gastos Financiero | 0.11 | | 0.00% |
| 60501 | Intereses Pagados En Instituciones Financieras | 0.11 | 100% | |
| 607 | Gastos Audiovisuales | 310,007.85 | | 8.24% |
| 60701 | Personal Y Asistencia Tecnica | 140,541.63 | 45.33% | |
| 60702 | Funcionamiento | 88,697.74 | 28.61% | |
| 60703 | Inversiones | 487.10 | 0.16% | |
| 60705 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | - | 0.00% | |
| 60704 | Capacitacion | - | 0.00% | |
| 60706 | Misiones De Apoyo | 1,974.86 | 0.64% | |
| 60707 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 108.36 | 0.03% | |
| 60708 | Produccion Y Comercializacion | 72,653.26 | 23.44% | |
| 60712 | Retenciones Asumidas Audiovisuales | - | 0.00% | |
| 60713 | Gastos No Deducibles Audiovisuales | 3,093.06 | 1.00% | |
| 60716 | Distribucion Proporcional De Gastos Iva Adb | 2,451.84 | 0.79% | |
| 608 | Gastos Publicaciones Pastorales Jose Ruaro | 162,866.29 | | 4.33% |
| 60801 | Personal Y Asistencia Tecnica | 64,983.31 | 39.90% | |
| 60802 | Funcionamiento | 72,599.33 | 44.58% | |
| 60803 | Inversiones | 338.60 | 0.21% | |
| 60804 | Capacitacion | - | 0.00% | |
| 60805 | Difusion Publicidad, Propaganda Promocion | - | 0.00% | |
| 60806 | Misiones De Apoyo | 4,614.63 | 2.83% | |
| 60807 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | - | 0.00% | |
| 60808 | Produccion Y Comercializacion | - | 0.00% | |
| 60813 | Gastos No Deducibles De Centro Publicaciones | 10,682.80 | 6.56% | |
| 60814 | Retenciones Asumidas Centro De Publicaciones | - | 0.00% | |
| 60816 | Distribucion Proporcional De Cspp Del Iva | 9,647.62 | 5.92% | |
| 60817 | Donaciones De Cspp | - | 0.00% | |
| 609 | Gastos Esemtia | 35,547.43 | | 0.94% |
| 60901 | Personal Y Asistencia Tecnica | 21,416.45 | 60.25% | |
| 60902 | Funcionamiento | 8,819.75 | 24.81% | |
| 60904 | Capacitacion | - | 0.00% | |
| 60905 | Difusion Y Publicidad | - | 0.00% | |
| 60907 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | - | 0.00% | |
| 60913 | Gastos No Deducibles | 243.47 | 0.68% | |
| 60916 | Distribucion Proporcional De Esemtia Del Iva | 5,067.76 | 14.26% | |
| 60917 | Contribuciones Por Ventas | - | 0.00% | |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | | 657,503.28 | | 7% |

Análisis Vertical – Don Bosco - Estado De Resultados 2016

| CUENTA | NOMBRE | SALDO FINAL | % | RUBRO | GRUPO | |
|---|--|-----------------------------------|--------|-------------|-------------|--|
|  | | EDITORIAL DON BOSCO | | | | |
| | | ESTADO DE RESULTADOS | | | | |
| | | ANÁLISIS VERTICAL | | | | |
| | | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | | |
| 4 | INGRESOS | 15,216,040.06 | | | 100% | |
| 401 | VENTAS NETAS | 13,909,433.93 | | 91.41% | | |
| 40101 | Ventas Brutas | 13,909,433.93 | | | | |
| 4010101 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 12% | 6,027,872.85 | 43.34% | | | |
| 4010102 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 0% | 7,881,561.08 | 56.66% | | | |
| 402 | Rendimientos Financieros | 75,900.02 | | 0.50% | | |
| 40201 | Rendimientos Financieros | 75,900.02 | 100% | | | |
| 403 | Otras Rentas Gravadas | 9,412.62 | | 0.06% | | |
| 40301 | Otros Ingresos No Operacionales | 9,412.62 | 100% | | | |
| 404 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | - | 0% | | | |
| 40401 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | - | 0% | | | |
| 405 | Rentas Exen. Prov. De Donac. Y Aport. | 1,221,293.49 | | 8.03% | | |
| 40504 | Otras Rentas Exentas | 1,221,293.49 | | | | |
| 405040401 | Otros Ingresos Exentos - Editorial | 415,288.79 | 34.00% | | | |
| 405040402 | Otros Ingresos Exentos - Imprenta | 479,914.59 | 39.30% | | | |
| 405040403 | Otros Ingresos Exentos - Comercializacion | 155,853.41 | 12.76% | | | |
| 405040404 | Otros Ingresos Exentos - Unidad De Servicios | 24,790.85 | 2.03% | | | |
| 405040405 | Otros Ingresos Exentos- Audiovisuales | 60,485.76 | 4.95% | | | |
| 405040406 | Otros Ingresos Exentos- Centro Pastoral | 50,643.45 | 4.15% | | | |
| 405040407 | Otros Ingresos Exentos- Audiovisuales | 34,316.64 | 2.81% | | | |
| 5 | COSTOS | 7,681,697.28 | | 100% | 50% | |
| 501 | COSTO DE PRODUCCION IMPRENTA | - | 0% | | | |
| 502 | COSTO DE PRODUCCION EDITORIAL Y AUDIOVISUALES | - | 0% | | | |
| 5020 | COSTO DE PRODUCCION EDITORIAL | - | 0% | | | |
| 503 | Costo D E Imprenta | 1,079,407.66 | | 14.05% | | |
| 50301 | Costo De Venta Imprenta | 1,079,407.66 | 100% | | | |
| 504 | Costo De Librerías | 4,760,892.58 | | 61.98% | | |
| 50401 | Costo De Ventas De Comercializacion | 4,760,892.58 | 100% | | | |
| 505 | Costo De Unidad De Servicios | - | 0% | | | |
| 50501 | Costo De Distribucion Unidad De Servicios | - | 0% | | | |
| 506 | Costo De Editorial | 1,417,230.05 | | 18.45% | | |
| 50601 | Costo De Ventas Editorial | 1,417,230.05 | | | | |
| 507 | Cierre De Costos | - | 0% | | | |
| 50701 | Cierre De Costos Anual | - | 0% | | | |
| 508 | Costos De Audiovisuales | - | 0% | | | |
| 50801 | Costo De Venta Audiovisuales | - | 0% | | | |
| 509 | Costos Centro De Publicaciones Pastorales | 309,021.47 | | 4.02% | | |
| 50901 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 225,496.35 | 72.97% | | | |
| 5090101 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 83,525.12 | 27.03% | | | |
| 510 | Costos Esemntía | 115,145.52 | | 1.50% | | |
| 51001 | Costo De Venta Esemntia | 115,145.52 | 100% | | | |
| 6 | GASTOS | 4,831,638.69 | | 100% | 32% | |
| 601 | Gastos De Editorial | 590,489.77 | | 12.22% | | |
| 60101 | Personal Y Asistencia Tecnica | 253,112.14 | 42.86% | | | |
| 60102 | Funcionamiento | 143,058.53 | 24.23% | | | |
| 60103 | Inversiones | 493.57 | 0.08% | | | |
| 60104 | Capacitacion | 7,179.95 | 1.22% | | | |
| 60105 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 79,098.70 | 13.40% | | | |
| 60107 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 23,885.96 | 4.05% | | | |
| 60112 | Gastos No Deducibles Editorial | 15,472.63 | 2.62% | | | |
| 60113 | Distribucion Proporcional De Iva Gasto De Edito | 50,496.36 | 8.55% | | | |
| 60116 | Otros Gastos Editorial Produccion | 17,691.93 | 3.00% | | | |
| 60117 | Donaciones | - | 0% | | | |

| | | | | |
|------------|---|--------------|--------|--------|
| 602 | Gastos De Imprenta | 470,292.97 | | 9.73% |
| 60201 | Personal Y Asistencia Tecnica | 227,676.73 | 48.41% | |
| 60202 | Funcionamiento | 171,928.05 | 36.56% | |
| 60203 | Inversiones | 1,480.71 | 0.31% | |
| 60204 | Capacitacion | 1,200.15 | 0.26% | |
| 60205 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 11,563.67 | 2.46% | |
| 60206 | Misiones De Apoyo | 24,613.32 | 5.23% | |
| 60207 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 3,797.46 | 0.81% | |
| 60208 | Produccion Y Comercializacion | 4,908.21 | 1.04% | |
| 60212 | Gastos No Deducibles Imprenta | 6,681.05 | 1.42% | |
| 60213 | Retenciones Asumidas | 2,307.00 | 0.49% | |
| 60214 | Gastos De Diferencia En Inventarios Imprenta | - 18,300.05 | -3.89% | |
| 60215 | Distribucion Proporcional De Gasto De Iva | 22,693.65 | 4.83% | |
| 60216 | Otros Gastos Cgs Produccion | 6,742.69 | 1.43% | |
| 60217 | Contribuciones | 3,000.33 | 0.64% | |
| 603 | Gastos De Comercializacion | 2,721,522.69 | | 56.33% |
| 60301 | Personal Y Asistencia Tecnica | 1,011,924.38 | 37.18% | |
| 60302 | Funcionamiento | 671,920.26 | 24.69% | |
| 60303 | Inversiones | 5,781.86 | 0.21% | |
| 60304 | Capacitacion | 3,150.62 | 0.12% | |
| 60305 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 3,341.49 | 0.12% | |
| 60306 | Misiones De Apoyo | 77,112.65 | 2.83% | |
| 60307 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 10,133.55 | 0.37% | |
| 60308 | Produccion Y Comercializacion | 15,645.03 | 0.57% | |
| 60310 | Publicaciones | 195.90 | 0.01% | |
| 60312 | Seminarios Para Docentes En Almacen | 34.14 | 0% | |
| 60313 | Gastos No Deducibles Comercializacion | 45,913.66 | 1.69% | |
| 60315 | Diferencia De Inventarios De Comercializacion | 216,182.05 | 7.94% | |
| 60316 | Distribucion Proporcional De Gastos A Librerias | 46,468.84 | 1.71% | |
| 60317 | Contribuciones Por Ventas | 613,718.26 | 22.55% | |
| 604 | Gastos De Unidad De Servicios | 476,604.06 | | 9.86% |
| 60401 | Personal Y Asistencia Tecnica | 309,562.71 | 64.95% | |
| 60402 | Funcionamiento | 145,088.69 | 30.44% | |
| 60403 | Inversiones | 6,216.00 | 1.30% | |
| 60404 | Capacitacion | 888.18 | 0.19% | |
| 60405 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 139.75 | 0.03% | |
| 60407 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,018.96 | 0.21% | |
| 60412 | Retenciones Asumidas Unidad De Servicios | 708.93 | 0.15% | |
| 60413 | Gastos No Deducibles Unidad De Servicio | 3,055.14 | 0.64% | |
| 60417 | Donaciones Unidad De Servicio | 9,925.70 | 2.08% | |
| 605 | Gastos Financiero | - | 0% | |
| 60501 | Intereses Pagados En Instituciones Financieras | - | 0% | |
| 607 | Gastos Audiovisuales | 221,259.05 | | 4.58% |
| 60701 | Personal Y Asistencia Tecnica | 124,488.46 | 56.26% | |
| 60702 | Funcionamiento | 72,977.48 | 32.98% | |
| 60703 | Inversiones | 517.00 | 0.23% | |
| 60705 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 157.31 | 0.07% | |
| 60704 | Capacitacion | 158.60 | 0.07% | |
| 60706 | Misiones De Apoyo | 2,238.53 | 1.01% | |
| 60707 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 114.11 | 0.05% | |
| 60708 | Produccion Y Comercializacion | 17,645.41 | 7.98% | |
| 60712 | Retenciones Asumidas Audiovisuales | 23.96 | 0.01% | |
| 60713 | Gastos No Deducibles Audiovisuales | 1,303.50 | 0.59% | |
| 60716 | Distribucion Proporcional De Gastos Iva Adb | 1,634.69 | 0.74% | |

| | | | | |
|--|---|---------------------|------------|--|
| 608 | Gastos Publicaciones Pastorales Jose Ruaro | 310,042.05 | 6.42% | |
| 60801 | Personal Y Asistencia Tecnica | 57,069.55 | 18.41% | |
| 60802 | Funcionamiento | 81,183.09 | 26.18% | |
| 60803 | Inversiones | 246.78 | 0.08% | |
| 60804 | Capacitacion | - | 0.00% | |
| 60805 | Difusion Publicidad, Propaganda Promocion | 15.53 | 0.01% | |
| 60806 | Misiones De Apoyo | 11,895.61 | 3.84% | |
| 60807 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 47.55 | 0.02% | |
| 60808 | Produccion Y Comercializacion | 1,689.00 | 0.54% | |
| 60813 | Gastos No Deducibles De Centro Publicaciones | 139,733.07 | 45.07% | |
| 60814 | Retenciones Asumidas Centro De Publicaciones | 2.28 | 0.00% | |
| 60816 | Distribucion Proporcional De Cspp Del Iva | 11,082.56 | 3.57% | |
| 60817 | Donaciones De Cspp | 7,077.03 | 2.28% | |
| 609 | Gastos Esemtia | 41,428.10 | 0.86% | |
| 60901 | Personal Y Asistencia Tecnica | 22,795.54 | 55.02% | |
| 60902 | Funcionamiento | 8,060.67 | 19.46% | |
| 60904 | Capacitacion | 80.00 | 0.19% | |
| 60905 | Difusion Y Publicidad | 680.60 | 1.64% | |
| 60907 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 317.60 | 0.77% | |
| 60913 | Gastos No Deducibles | 354.70 | 0.86% | |
| 60916 | Distribucion Proporcional De Esemtia Del Iva | 4,067.69 | 9.82% | |
| 60917 | Contribuciones Por Ventas | 5,071.30 | 12.24% | |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | 2,702,704.10 | 18% | |


ANEXO #4

Análisis Horizontal – Don Bosco – Balance General 2014 - 2015

|  EDITORIAL DON BOSCO BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| CUENTA | A DETALLE | B | C | D | E |
| | | SALDO 1 AÑO 2014 | SALDO 2 AÑO 2015 | CAMBIO (C-B) | % (D/B*100) |
| 1000000000 | ACTIVO | 11,482,831.34 | 12,487,784.12 | 1,004,952.77 | 8.75% |
| 1100000000 | CORRIENTE | 7,521,577.21 | 7,959,918.73 | 438,341.52 | 5.83% |
| 1110000000 | Disponible | 2,858,421.60 | 2,061,181.03 | - 797,240.57 | -27.89% |
| 1110100000 | Caja | 3,839.16 | 35.00 | - 3,804.16 | -99.09% |
| 1110200000 | Caja Chica | 2,773.85 | 4,000.00 | 1,226.15 | 44.20% |
| 1110300000 | Bancos | 105,113.52 | 31,096.95 | - 74,016.57 | -70.42% |
| 1110400000 | Inversiones | 2,746,299.67 | 2,025,749.08 | - 720,550.59 | -26.24% |
| 1110500000 | Fondo Rotativo | 395.40 | 300.00 | - 95.40 | -24.13% |
| 1120000000 | Exigible | 2,146,842.21 | 3,436,266.10 | 1,289,423.89 | 60.06% |
| 1120100000 | Cuentas Por Cobrar | 1,924,307.50 | 2,049,138.02 | 124,830.52 | 6.49% |
| 1120101000 | Clientes | 1,852,581.67 | 1,404,205.67 | - 448,376.00 | -24.20% |
| 1120102000 | Provision Para Clientes Incob. (-) | - | - | - | 0% |
| 1120104000 | Cuentas Incobrables | 60,756.14 | 58,527.03 | - 2,229.11 | -3.67% |
| 1120105000 | Provision Para Cuentas Incobrables | - 17,704.38 | - 14,085.07 | 3,619.31 | -20.44% |
| 1120106000 | Cuentas Por Cobrar Empleados | 18,241.67 | 18,900.98 | 659.31 | 3.61% |
| 1120107000 | Cuentas Por Cobrar Varios | 10,432.40 | 581,589.41 | 571,157.01 | 5474.84% |
| 1120107001 | Cuentas Por Cobrar Adb | 10,432.40 | 17,032.40 | 6,600.00 | 63.26% |
| 1120107002 | Cuentas Por Cobrar Sociedad Salesiana | - | 564,557.01 | 564,557.01 | 0% |
| 1120200000 | Documentos Por Cobrar | 10,000.00 | - | - 10,000.00 | -100.00% |
| 1120300000 | Prestamos A Empleados | 37,178.89 | 41,930.16 | 4,751.27 | 12.78% |
| 1120500000 | Anticipos | 175,355.82 | 1,345,197.92 | 1,169,842.10 | 667.12% |
| 1130000000 | Realizable | 2,516,313.40 | 2,462,471.61 | - 53,841.80 | -2.14% |
| 1130100000 | Mercaderías | 1,046,469.79 | 1,161,867.36 | 115,397.57 | 11.03% |
| 1130200000 | Productos Terminados | 944,913.22 | 882,277.50 | - 62,635.72 | -6.63% |
| 1130300000 | Materia Prima | 146,161.11 | 132,117.81 | - 14,043.30 | -9.61% |
| 1130400000 | Productos En Proceso | 101,652.46 | 5,236.62 | - 96,415.85 | -94.85% |
| 1130500000 | Compras En Transitó | 36,968.47 | 50,223.76 | 13,255.29 | 35.86% |
| 1130600000 | Suministros Varios | 209,555.69 | 198,266.77 | - 11,288.92 | -5.39% |
| 1130700000 | Mercaderías Cpp | 6,223.95 | - | - 6,223.95 | -100.00% |
| 1130800000 | Productos Terminados Cpp | 22,319.91 | 28,907.07 | 6,587.16 | 29.51% |
| 1130900000 | Producto Terminado Adb | 2,048.80 | 3,574.72 | 1,525.92 | 74.48% |
| 1200000000 | F I J O | 3,852,901.49 | 3,915,431.37 | 62,529.88 | 1.62% |
| 1210000000 | No Depreciable | - | - | - | 0% |
| 1210100000 | Terrenos | - | - | - | 0% |
| 1210101000 | Terrenos | - | - | - | 0% |
| 1220000000 | Depreciable | 3,852,901.49 | 3,915,431.37 | 62,529.88 | 1.62% |
| 1220100000 | Edificios | 2,660,009.37 | 2,650,838.81 | - 9,170.56 | -0.34% |
| 1220101000 | Edificios | 2,716,475.30 | 2,716,475.30 | - | 0% |
| 1220102000 | Deprec. Acum. Edificios (-) | - 56,465.93 | - 65,636.49 | - 9,170.56 | 16.24% |
| 1220200000 | Maquinarias | 918,539.58 | 974,101.68 | 55,562.10 | 6.05% |
| 1220201000 | Maquinarias E Instalaciones | 3,328,157.24 | 2,916,434.33 | - 411,722.91 | -12.37% |
| 1220202000 | Deprec. Acum. Maquinarias (-) | - 2,409,617.66 | - 1,942,332.65 | 467,285.01 | -19.39% |
| 1220300000 | Muebles | 23,891.97 | 32,886.71 | 8,994.74 | 37.65% |
| 1220301000 | Muebles | 171,633.24 | 184,492.47 | 12,859.23 | 7.49% |
| 1220302000 | Deprec. Acum. Muebles (-) | - 147,741.27 | - 151,605.76 | - 3,864.49 | 2.62% |
| 1220400000 | Equipos | 123,769.88 | 130,964.80 | 7,194.92 | 5.81% |
| 1220401000 | Equipos Y Software | 450,717.85 | 533,861.65 | 83,143.80 | 18.45% |
| 1220402000 | Deprec. Acum. Equipos (-) | - 326,947.97 | - 402,896.85 | - 75,948.88 | 23.23% |
| 1220500000 | Enceres | 27,033.15 | 33,427.61 | 6,394.46 | 23.65% |
| 1220501000 | Enceres | 60,842.26 | 77,205.34 | 16,363.08 | 26.89% |
| 1220502000 | Deprec. Acum. Enceres (-) | - 33,809.11 | - 43,777.73 | - 9,968.62 | 29.49% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| 1220600000 | Vehiculos | 5,154.59 | 22,960.65 | 17,806.06 | 345.44% |
| 1220601000 | Vehiculos | 370,540.91 | 393,901.42 | 23,360.51 | 6.30% |
| 1220602000 | Deprec. Acum. Vehiculos (-) | - 365,386.32 | - 370,940.77 | - 5,554.45 | 1.52% |
| 1220700000 | Repuestos | 3,624.70 | 2,134.34 | - 1,490.36 | -41.12% |
| 1220701000 | Repuestos | 20,380.80 | 20,380.80 | - | 0% |
| 1220702000 | Deprec. Acum. Repuestos (-) | - 16,756.10 | - 18,246.46 | - 1,490.36 | 8.89% |
| 1220800000 | Herramientas | 1,385.53 | 997.21 | - 388.32 | -28.03% |
| 1220801000 | Herramientas | 3,105.84 | 3,105.84 | - | 0.00% |
| 1220802000 | Deprec. Acum. Herramientas (-) | - 1,720.31 | - 2,108.63 | - 388.32 | 22.57% |
| 1221300000 | Construcciones En Curso | 89,492.72 | 67,119.56 | - 22,373.16 | -25.00% |
| 1221301000 | Remodelacion Audiovisuales | 61,274.03 | 61,274.03 | - | 0% |
| 1221302000 | Remodelacion Lns Machala | 50,591.88 | 50,591.88 | - | 0% |
| 1221303000 | Deprec.Acum.Audiovisuales (-) | - 12,254.81 | - 24,509.57 | - 12,254.76 | 100.00% |
| 1221304000 | Deprec.Acum.Lns Machala (-) | - 10,118.38 | - 20,236.78 | - 10,118.40 | 100.00% |
| 1221305000 | Remodelacion Planta Cgs | - | - | - | 0% |
| 1221306000 | Deprec. Acum. Planta Cgs (-) | - | - | - | 0% |
| 1221307000 | Remodelacion U Servicios | - | - | - | 0% |
| 1221308000 | Deprec. Acum. U Servicios | - | - | - | 0% |
| 1300000000 | DIFERIDO | 108,352.65 | 610,734.98 | 502,382.33 | 463.65% |
| 1310000000 | Diferido | 108,352.65 | 610,734.98 | 502,382.33 | 463.65% |
| 1310100000 | Gastos | 1,346,248.91 | 1,948,205.67 | 601,956.76 | 44.71% |
| 1310200000 | Amortizaciones | - 1,237,896.26 | - 1,337,470.69 | - 99,574.43 | 8.04% |
| 1310300000 | Depositos En Garantia | - | - | - | 0% |
| 1310302000 | Garantia En Licitaciones | - | - | - | 0% |
| 1310304000 | Garantia En Importaciones | - | - | - | 0% |
| 1400000000 | OTROS ACTIVOS | - | 1,699.04 | 1,699.04 | 0% |
| 1410000000 | Otros Activos | - | 1,699.04 | 1,699.04 | 0% |
| 2000000000 | PASIVO | 1,802,586.27 | 2,150,035.78 | 347,449.51 | 19.28% |
| 2100000000 | CORRIENTE | 639,522.58 | 936,026.19 | 296,503.61 | 46.36% |
| 2110000000 | Cuentas Por Pagar | 511,096.88 | 802,696.19 | 291,599.31 | 57.05% |
| 2110100000 | Proveedores | 450,002.06 | 359,816.30 | - 90,185.76 | -20.04% |
| 2110200000 | Nominas | 30,287.70 | 72,801.17 | 42,513.47 | 140.37% |
| 2110500000 | Cuentas Varias Por Pagar | 30,807.12 | 370,078.72 | 339,271.60 | 1101.28% |
| 2130000000 | Retenciones Al Personal | 9,272.45 | 7,558.41 | - 1,714.04 | -18.49% |
| 2140000000 | Provisiones Para Leyes Sociales | 99,456.49 | 100,971.98 | 1,515.49 | 1.52% |
| 2150000000 | Impuestos Retenidos Por Pagar | 19,696.76 | 24,799.61 | 5,102.85 | 25.91% |
| 2200000000 | LARGO PLAZO | 1,021,968.40 | 1,120,182.39 | 98,213.99 | 9.61% |
| 2230000000 | Cuentas Por liquidar por desperdicios | 21,546.97 | 21,546.97 | - | 0% |
| 2240000000 | Cuentas Por Pagar Especiales | 124,628.02 | 222,635.74 | 98,007.72 | 78.64% |
| 2250000000 | Cuentas Por Pagar Empleados | 875,793.41 | 875,999.68 | 206.27 | 0.02% |
| 2300000000 | OTROS PASIVOS | 141,095.29 | 93,827.20 | - 47,268.09 | -33.50% |
| 2310000000 | Otros Pasivos | 141,095.29 | 93,827.20 | - 47,268.09 | -33.50% |
| 2310100000 | Anticipos | 79,945.36 | 33,540.71 | - 46,404.65 | -58.05% |
| 2310200000 | Depositos No Registrados | 24,861.33 | 36,267.62 | 11,406.29 | 45.88% |
| 2310400000 | Cuentas Por Liquidar Centro Publicaciones F | 36,288.60 | 24,018.87 | - 12,269.73 | -33.81% |
| 3000000000 | PATRIMONIO | 8,611,604.83 | 9,680,245.11 | 1,068,640.28 | 12.41% |
| 3100000000 | CAPITAL SOCIAL | 6,887,163.13 | 6,887,163.13 | - | 0.00% |
| 3200000000 | RESERVAS | 46,119.19 | 46,119.19 | - | 0.00% |
| 3210000000 | Reserva Legal | 6,149.22 | 6,149.22 | - | 0% |
| 3220000000 | Reserva Facultativa | 39,969.97 | 39,969.97 | - | 0% |
| 3300000000 | SUPERAVIT DE CAPITAL | - | - | - | 0% |
| 3310000000 | Superavit De Capital | - | - | - | 0% |
| 3400000000 | RESULTADOS | 1,678,322.51 | 2,746,962.79 | 1,068,640.28 | 63.67% |
| 3410000000 | Resultados De Ejer. Anteriores (2005-2014) | 1,678,322.51 | 2,746,962.79 | 1,068,640.28 | 63.67% |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE | | 1,068,640.24 | 657,503.23 | - 411,137.02 | -38.47% |


Análisis Horizontal – Don Bosco - Balance General 2015 - 2016

|  EDITORIAL DON BOSCO BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| CUENTA | A | B | C | D | E |
| | DETALLE | SALDO 1 AÑO 2015 | SALDO 2 AÑO 2016 | CAMBIO (C-B) | % (D/B*100) |
| 1000000000 | ACTIVO | 12,487,784.12 | 16,562,411.00 | 4,074,626.88 | 32.63% |
| 1100000000 | CORRIENTE | 7,959,918.73 | 11,248,733.37 | 3,288,814.63 | 41.32% |
| 1110000000 | Disponible | 2,061,181.03 | 3,405,664.53 | 1,344,483.50 | 65.23% |
| 1110100000 | Caja | 35.00 | - | 35.00 | -100.00% |
| 1110200000 | Caja Chica | 4,000.00 | - | 4,000.00 | -100.00% |
| 1110300000 | Bancos | 31,096.95 | 188,100.16 | 157,003.21 | 504.88% |
| 1110400000 | Inversiones | 2,025,749.08 | 3,216,964.37 | 1,191,215.29 | 58.80% |
| 1110500000 | Fondo Rotativo | 300.00 | 600.00 | 300.00 | 100.00% |
| 1120000000 | Exigible | 3,436,266.10 | 4,337,427.37 | 901,161.28 | 26.23% |
| 1120100000 | Cuentas Por Cobrar | 2,049,138.02 | 3,976,948.01 | 1,927,809.99 | 94.08% |
| 1120101000 | Clientes | 1,404,205.67 | 3,994,716.66 | 2,590,510.99 | 184.48% |
| 1120102000 | Provision Para Clientes Incob. (-) | - | - | - | 0% |
| 1120104000 | Cuentas Incobrables | 58,527.03 | 19,621.90 | 38,905.13 | -66.47% |
| 1120105000 | Provision Para Cuentas Incobrables | - | 49,871.56 | 35,786.49 | 254.07% |
| 1120106000 | Cuentas Por Cobrar Empleados | 18,900.98 | 12,481.01 | 6,419.97 | -33.97% |
| 1120107000 | Cuentas Por Cobrar Varios | 581,589.41 | - | 581,589.41 | -100.00% |
| 1120107001 | Cuentas Por Cobrar Adb | 17,032.40 | - | 17,032.40 | -100.00% |
| 1120107002 | Cuentas Por Cobrar Sociedad Salesiana | 564,557.01 | - | 564,557.01 | -100.00% |
| 1120200000 | Documentos Por Cobrar | - | - | - | 0% |
| 1120300000 | Prestamos A Empleados | 41,930.16 | 39,144.88 | 2,785.28 | -6.64% |
| 1120500000 | Anticipos | 1,345,197.92 | 321,334.49 | 1,023,863.43 | -76.11% |
| 1130000000 | Realizable | 2,462,471.61 | 3,505,641.46 | 1,043,169.86 | 42.36% |
| 1130100000 | Mercaderias | 1,161,867.36 | 1,497,127.65 | 335,260.29 | 28.86% |
| 1130200000 | Productos Terminados | 882,277.50 | 1,505,955.09 | 623,677.59 | 70.69% |
| 1130300000 | Materia Prima | 132,117.81 | 215,766.91 | 83,649.10 | 63.31% |
| 1130400000 | Productos En Proceso | 5,236.62 | 67,156.59 | 61,919.98 | 1182.44% |
| 1130500000 | Compras En Transito | 50,223.76 | 2,098.53 | 48,125.23 | -95.82% |
| 1130600000 | Suministros Varios | 198,266.77 | 183,683.09 | 14,583.68 | -7.36% |
| 1130700000 | Mercaderias Cpp | - | - | - | 0% |
| 1130800000 | Productos Terminados Cpp | 28,907.07 | 33,672.87 | 4,765.80 | 16.49% |
| 1130900000 | Producto Terminado Adb | 3,574.72 | 180.73 | 3,393.99 | -94.94% |
| 1200000000 | F I J O | 3,915,431.37 | 5,205,376.37 | 1,289,945.00 | 32.95% |
| 1210000000 | No Depreciable | - | - | - | 0% |
| 1210100000 | Terrenos | - | - | - | 0% |
| 1210101000 | Terrenos | - | - | - | 0% |
| 1220000000 | Depreciable | 3,915,431.37 | 5,205,376.37 | 1,289,945.00 | 32.95% |
| 1220100000 | Edificios | 2,650,838.81 | 2,637,082.97 | 13,755.84 | -0.52% |
| 1220101000 | Edificios | 2,716,475.30 | 2,716,475.30 | - | 0.00% |
| 1220102000 | Deprec. Acum. Edificios (-) | - | 79,392.33 | 13,755.84 | 20.96% |
| 1220200000 | Maquinarias | 974,101.68 | 2,276,505.57 | 1,302,403.89 | 133.70% |
| 1220201000 | Maquinarias E Instalaciones | 2,916,434.33 | 4,490,872.39 | 1,574,438.06 | 53.99% |
| 1220202000 | Deprec. Acum. Maquinarias (-) | - | 2,214,366.82 | 272,034.17 | 14.01% |
| 1220300000 | Muebles | 32,886.71 | 35,838.38 | 2,951.67 | 8.98% |
| 1220301000 | Muebles | 184,492.47 | 192,150.97 | 7,658.50 | 4.15% |
| 1220302000 | Deprec. Acum. Muebles (-) | - | 156,312.59 | 4,706.83 | 3.10% |
| 1220400000 | Equipos | 130,964.80 | 85,700.68 | 45,264.12 | -34.56% |
| 1220401000 | Equipos Y Software | 533,861.65 | 552,149.02 | 18,287.37 | 3.43% |
| 1220402000 | Deprec. Acum. Equipos (-) | - | 466,448.34 | 63,551.49 | 15.77% |
| 1220500000 | Enceres | 33,427.61 | 38,493.69 | 5,066.08 | 15.16% |
| 1220501000 | Enceres | 77,205.34 | 98,416.92 | 21,211.58 | 27.47% |
| 1220502000 | Deprec. Acum. Enceres (-) | - | 59,923.23 | 16,145.50 | 36.88% |

| | | | | | |
|-------------------|--|---------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| 1220600000 | Vehiculos | 22,960.65 | 35,092.74 | 12,132.09 | 52.84% |
| 1220601000 | Vehiculos | 393,901.42 | 417,870.35 | 23,968.93 | 6.09% |
| 1220602000 | Deprec. Acum. Vehiculos (-) | - 370,940.77 | - 382,777.61 | - 11,836.84 | -3.19% |
| 1220700000 | Repuestos | 2,134.34 | 788.10 | - 1,346.24 | -63.08% |
| 1220701000 | Repuestos | 20,380.80 | 20,380.80 | - | 0% |
| 1220702000 | Deprec. Acum. Repuestos (-) | - 18,246.46 | - 19,592.70 | - 1,346.24 | -7.38% |
| 1220800000 | Herramientas | 997.21 | 752.77 | - 244.44 | -24.51% |
| 1220801000 | Herramientas | 3,105.84 | 3,105.84 | - | 0.00% |
| 1220802000 | Deprec. Acum. Herramientas (-) | - 2,108.63 | - 2,353.07 | - 244.44 | -11.59% |
| 1221300000 | Construcciones En Curso | 67,119.56 | 95,121.47 | 28,001.91 | 41.72% |
| 1221301000 | Remodelacion Audiovisuales | 61,274.03 | 61,274.03 | - | 0% |
| 1221302000 | Remodelacion Lns Machala | 50,591.88 | 50,591.88 | - | 0% |
| 1221303000 | Deprec.Acum.Audiovisuales (-) | - 24,509.57 | - 36,764.33 | - 12,254.76 | -50.00% |
| 1221304000 | Deprec.Acum.Lns Machala (-) | - 20,236.78 | - 30,355.18 | - 10,118.40 | -50.00% |
| 1221305000 | Remodelacion Planta Cgs | - | 32,140.65 | 32,140.65 | 0% |
| 1221306000 | Deprec. Acum. Planta Cgs (-) | - | - 5,306.16 | - 5,306.16 | 0% |
| 1221307000 | Remodelacion U Servicios | - | 25,326.02 | 25,326.02 | 0% |
| 1221308000 | Deprec. Acum. U Servicios | - | - 1,785.44 | - 1,785.44 | 0% |
| 1300000000 | DIFERIDO | 610,734.98 | 103,247.04 | - 507,487.94 | -83.09% |
| 1310000000 | Diferido | 610,734.98 | 103,247.04 | - 507,487.94 | -83.09% |
| 1310100000 | Gastos | 1,948,205.67 | 75,756.76 | - 1,872,448.91 | -96.11% |
| 1310200000 | Amortizaciones | - 1,337,470.69 | - | 1,337,470.69 | -100.00% |
| 1310300000 | Depositos En Garantia | - | 27,490.28 | 27,490.28 | 0% |
| 1310302000 | Garantia En Licitaciones | - | 23,890.28 | 23,890.28 | 0% |
| 1310304000 | Garantia En Importaciones | - | 3,600.00 | 3,600.00 | 0% |
| 1400000000 | OTROS ACTIVOS | 1,699.04 | 5,054.23 | 3,355.19 | 197.48% |
| 1410000000 | Otros Activos | 1,699.04 | 5,054.23 | 3,355.19 | 197.48% |
| 1410100000 | Credito Tributario | 475.38 | - | - 475.38 | -100.00% |
| 1410200000 | Por Cobrar | 1,223.66 | 5,054.23 | 3,830.57 | 313.04% |
| 2000000000 | PASIVO | 2,150,035.78 | 3,521,958.57 | 1,371,922.79 | 63.81% |
| 2100000000 | CORRIENTE | 936,026.19 | 2,250,594.80 | 1,314,568.61 | 140.44% |
| 2110000000 | Cuentas Por Pagar | 802,696.19 | 1,960,698.54 | 1,158,002.35 | 144.26% |
| 2110100000 | Proveedores | 359,816.30 | 1,250,058.00 | 890,241.70 | 247.42% |
| 2110200000 | Nominas | 72,801.17 | 106,793.25 | 33,992.08 | 46.69% |
| 2110500000 | Cuentas Varias Por Pagar | 370,078.72 | 603,847.29 | 233,768.57 | 63.17% |
| 2130000000 | Retenciones Al Personal | 7,558.41 | 10,176.59 | 2,618.18 | 34.64% |
| 2140000000 | Provisiones Para Leyes Sociales | 100,971.98 | 95,499.81 | - 5,472.17 | -5.42% |
| 2150000000 | Impuestos Retenidos Por Pagar | 24,799.61 | 184,219.86 | 159,420.25 | 642.83% |
| 2200000000 | LARGO PLAZO | 1,120,182.39 | 1,112,121.15 | - 8,061.24 | -0.72% |
| 2220000000 | Prestamos Sociedad Salesiana Largo Plazo | - | 136,309.01 | 136,309.01 | 0% |
| 2230000000 | Cuentas Por liquidar por desperdicios | 21,546.97 | 21,546.97 | - | 0% |
| 2240000000 | Cuentas Por Pagar Especiales | 222,635.74 | 10,624.81 | - 212,010.93 | -95.23% |
| 2250000000 | Cuentas Por Pagar Empleados | 875,999.68 | 943,640.36 | 67,640.68 | 7.72% |
| 2300000000 | OTROS PASIVOS | 93,827.20 | 159,242.62 | 65,415.42 | 69.72% |
| 2310000000 | Otros Pasivos | 93,827.20 | 159,242.62 | 65,415.42 | 69.72% |
| 2310100000 | Anticipos | 33,540.71 | 36,634.35 | 3,093.64 | 9.22% |
| 2310200000 | Depositos No Registrados | 36,267.62 | 57,617.06 | 21,349.44 | 58.87% |
| 2310400000 | Cuentas Por Liqu. Centro Publicac. Pastor. | 24,018.87 | 64,991.21 | 40,972.34 | 170.58% |
| 3000000000 | PATRIMONIO | 9,680,245.11 | 10,337,748.37 | 657,503.26 | 6.79% |
| 3100000000 | CAPITAL SOCIAL | 6,887,163.13 | 6,887,163.13 | - | 0% |
| 3200000000 | RESERVAS | 46,119.19 | 46,119.19 | - | 0% |
| 3210000000 | Reserva Legal | 6,149.22 | 6,149.22 | - | 0% |
| 3220000000 | Reserva Facultativa | 39,969.97 | 39,969.97 | - | 0% |
| 3300000000 | SUPERAVIT DE CAPITAL | - | - | - | 0% |
| 3310000000 | Superavit De Capital | - | - | - | 0% |
| 3400000000 | RESULTADOS | 2,746,962.79 | 3,404,466.05 | 657,503.26 | 23.94% |
| 3410000000 | Resultados De Ejer. Anteriores (2005-2015) | 2,746,962.79 | 3,404,466.05 | 657,503.26 | 23.94% |
| | RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE | 657,503.23 | 2,702,704.10 | 2,045,200.87 | 311.06% |


ANEXO #5

Análisis Horizontal – Don Bosco - Estado De Resultados 2014 - 2015

|  EDITORIAL DON BOSCO ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL | | | | | |
|---|---|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| Cuenta | A | B | C | D | E |
| | DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| 4 | INGRESOS | 9,364,926.01 | 9,627,706.32 | 262,780.31 | 2.81% |
| 401 | VENTAS NETAS | 8,986,243.07 | 8,945,244.61 | -40,998.46 | -0.46% |
| 40101 | Ventas Brutas | 8,986,243.07 | 8,945,244.61 | -40,998.46 | -0.46% |
| 4010101 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 12% | 3,679,161.23 | 3,584,334.19 | -94,827.04 | -2.58% |
| 4010102 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 0% | 5,307,081.84 | 5,360,910.42 | 53,828.58 | 1.01% |
| 402 | Rendimientos Financieros | 79,668.87 | 112,390.56 | 32,721.69 | 41.07% |
| 40201 | Rendimientos Financieros | 79,668.87 | 112,390.56 | 32,721.69 | 41.07% |
| 403 | Otras Rentas Gravadas | 5,892.81 | 5,357.10 | -535.71 | -9.09% |
| 40301 | Otros Ingresos No Operacionales | 5,892.81 | 5,357.10 | -535.71 | -9.09% |
| 404 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | 0.00 | 12,962.50 | 12,962.50 | 0% |
| 40401 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | 0.00 | 12,962.50 | 12,962.50 | 0% |
| 405 | Rentas Exentas Proven De Donac. Y Aportaciones | 293,121.26 | 551,751.55 | 258,630.29 | 88.23% |
| 40504 | Otras Rentas Exentas | 293,121.26 | 551,751.55 | 258,630.29 | 88.23% |
| 405040401 | Otros Ingresos Exentos - Editorial | 35,835.50 | 3,150.35 | -32,685.15 | -91.21% |
| 405040402 | Otros Ingresos Exentos - Imprenta | 166,957.42 | 420,538.11 | 253,580.69 | 151.88% |
| 405040403 | Otros Ingresos Exentos - Comercializacion | 24,687.75 | 31,616.60 | 6,928.85 | 28.07% |
| 405040404 | Otros Ingresos Exentos - Unidad De Servicios | 7,252.32 | 12,376.97 | 5,124.65 | 70.66% |
| 405040405 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 58,274.27 | 79,195.34 | 20,921.07 | 35.90% |
| 405040406 | Otros Ingresos Exentos- Centro Pastoral | 0.00 | 1,864.21 | 1,864.21 | 0% |
| 405040407 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 114.00 | 3,009.97 | 2,895.97 | 2540.32% |
| 5 | COSTOS | 4,972,255.04 | 5,207,309.05 | 235,054.01 | 4.73% |
| 501 | COSTO DE PRODUCCION DE IMPRENTA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 502 | COSTO DE PRODUCC. DE EDITORIAL Y AUDIOVIS. | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 5020 | COSTO DE PRODUCCION EDITORIAL | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 503 | Costo DE Imprenta | 1,241,902.56 | 1,075,753.21 | -166,149.35 | -13.38% |
| 50301 | Costo De Venta Imprenta | 1,241,902.56 | 1,075,753.21 | -166,149.35 | -13% |
| 504 | Costo De Librerías | 3,365,885.03 | 3,658,012.84 | 292,127.81 | 8.68% |
| 50401 | Costo De Ventas De Comercializacion | 3,365,885.03 | 3,658,012.84 | 292,127.81 | 9% |
| 505 | Costo De Unidad De Servicios | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 50501 | Costo De Distribucion Unidad De Servicios | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 506 | Costo De Editorial | 38,760.00 | 0.00 | -38,760.00 | -100% |
| 50601 | Costo De Ventas Editorial | 38,760.00 | 0.00 | -38,760.00 | -100% |
| 507 | Cierre De Costos | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 50701 | Cierre De Costos Anual | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 508 | Costos De Audiovisuales | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 50801 | Costo De Venta Audiovisuales | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0% |
| 509 | Costos Centro De Publicaciones Pastorales | 325,707.45 | 287,351.34 | -38,356.11 | -11.78% |
| 50901 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 20,995.87 | 8,604.59 | -12,391.28 | -59.02% |
| 5090101 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 304,711.58 | 278,746.75 | -25,964.83 | -8.52% |
| 510 | Costos Esemntía | 0.00 | 186,191.66 | 186,191.66 | 0% |
| 51001 | Costo De Venta Esemntía | 0.00 | 186,191.66 | 186,191.66 | 0% |
| 6 | GASTOS | 3,323,437.92 | 3,762,893.98 | 439,456.07 | 13.22% |
| 601 | Gastos De Editorial | 203,795.48 | 174,563.01 | -29,232.47 | -14.34% |
| 60101 | Personal Y Asistencia Tecnica | 163,266.40 | 98,425.56 | -64,840.84 | -39.71% |
| 60102 | Funcionamiento | 35,196.69 | 66,149.96 | 30,953.27 | 87.94% |
| 60103 | Inversiones | 1,159.52 | 1,537.19 | 377.67 | 32.57% |
| 60104 | Capacitacion | 242.55 | 2,587.20 | 2,344.65 | 966.67% |
| 60105 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 2,612.46 | 1,629.83 | -982.63 | -37.61% |
| 60107 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 61.25 | 346.24 | 284.99 | 465.29% |
| 60112 | Gastos No Deducibles Editorial | 766.11 | 1,625.03 | 858.92 | 112.11% |
| 60113 | Distribucion Proporcional De Iva Gasto De Editorial | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60116 | Otros Gastos Editorial Produccion | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60117 | Donaciones | 490.50 | 2,262.00 | 1,771.50 | 361.16% |
| 602 | Gastos De Imprenta | 447,060.00 | 603,782.68 | 156,722.69 | 35.06% |
| 60201 | Personal Y Asistencia Tecnica | 139,770.09 | 249,551.29 | 109,781.21 | 78.54% |
| 60202 | Funcionamiento | 112,974.52 | 197,288.44 | 84,313.92 | 74.63% |
| 60203 | Inversiones | 5,324.90 | 1,631.69 | -3,693.21 | -69.36% |
| 60204 | Capacitacion | 103.40 | 3,347.75 | 3,244.35 | 3137.67% |
| 60205 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 1,364.15 | 10,776.44 | 9,412.29 | 689.97% |
| 60206 | Misiones De Apoyo | 25,606.89 | 19,973.52 | -5,633.37 | -22.00% |
| 60207 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,256.65 | 279.19 | -977.46 | -77.78% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|---|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| 60208 | Produccion Y Comercializacion | 108.89 | 18,132.09 | 18,023.20 | 16551.75% |
| 60212 | Gastos No Deducibles Imprenta | 9,615.74 | 1,143.72 | -8,472.02 | -88.11% |
| 60213 | Retenciones Asumidas | 0.00 | 1,587.06 | 1,587.06 | 0.00% |
| 60214 | Gastos De Diferencia En Inventarios Imprenta | 81,958.01 | 41,225.28 | -40,732.73 | -49.70% |
| 60215 | Distribucion Proporcional De Gasto De Iva | 25,277.47 | 18,322.06 | -6,955.41 | -27.52% |
| 60216 | Otros Gastos Cgs Produccion | 43,699.29 | 40,124.48 | -3,574.81 | -8.18% |
| 60217 | Contribuciones | 0.00 | 399.67 | 399.67 | 0.00% |
| 603 | Gastos De Comercializacion | 1,887,762.61 | 1,939,868.71 | 52,106.10 | 2.76% |
| 60301 | Personal Y Asistencia Tecnica | 790,193.64 | 979,092.78 | 188,899.14 | 24% |
| 60302 | Funcionamiento | 546,606.81 | 531,911.05 | -14,695.76 | -3% |
| 60303 | Inversiones | 22,550.03 | 4,403.83 | -18,146.20 | -80% |
| 60304 | Capacitacion | 13,481.83 | 2,364.69 | -11,117.14 | -82% |
| 60305 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 9,497.06 | 6,816.68 | -2,680.38 | -28% |
| 60306 | Misiones De Apoyo | 76,460.92 | 61,438.17 | -15,022.75 | -20% |
| 60307 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 14,252.16 | 1,889.13 | -12,363.03 | -87% |
| 60308 | Produccion Y Comercializacion | 4,843.46 | 3,657.69 | -1,185.77 | -24% |
| 60310 | Publicaciones | 140.00 | 0.00 | -140.00 | -100% |
| 60312 | Seminarios Para Docentes En Almacen | 355.00 | 251.16 | -103.84 | -29% |
| 60313 | Gastos No Deducibles Comercializacion | 41,664.44 | 46,813.22 | 5,148.78 | 12% |
| 60315 | Diferencia De Inventarios De Comercializacion | 74,903.01 | 90,864.63 | 15,961.62 | 21% |
| 60316 | Distribucion Proporcional De Gastos A Librerias | 40,760.13 | 39,331.86 | -1,428.27 | -4% |
| 60317 | Contribuciones Por Ventas | 252,054.12 | 171,033.82 | -81,020.30 | -32% |
| 604 | Gastos De Unidad De Servicios | 403,848.21 | 536,257.90 | 132,409.69 | 32.79% |
| 60401 | Personal Y Asistencia Tecnica | 236,631.69 | 312,416.24 | 75,784.55 | 32% |
| 60402 | Funcionamiento | 143,733.48 | 134,351.75 | -9,381.73 | -7% |
| 60403 | Inversiones | 260.80 | 5,138.22 | 4,877.42 | 1870% |
| 60404 | Capacitacion | 1,357.03 | 1,722.38 | 365.35 | 27% |
| 60405 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 404.32 | 1,089.04 | 684.72 | 169% |
| 60407 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,139.01 | 843.69 | -295.32 | -26% |
| 60412 | Retenciones Asumidas Unidad De Servicios | 31.07 | 36.27 | 5.20 | 17% |
| 60413 | Gastos No Deducibles Unidad De Servicio | 15,890.81 | 73,487.56 | 57,596.75 | 362% |
| 60417 | Donaciones Unidad De Servicio | 4,400.00 | 7,172.75 | 2,772.75 | 63% |
| 605 | Gastos Financiero | 0.00 | 0.11 | 0.11 | 0% |
| 60501 | Intereses Pagados En Instituciones Financieras | 0.00 | 0.11 | 0.11 | 0% |
| 607 | Gastos Audiovisuales | 210,241.57 | 310,007.85 | 99,766.28 | 47.45% |
| 60701 | Personal Y Asistencia Tecnica | 113,516.68 | 140,541.63 | 27,024.95 | 23.81% |
| 60702 | Funcionamiento | 70,200.00 | 88,697.74 | 18,497.74 | 26.35% |
| 60703 | Inversiones | 701.95 | 487.10 | -214.85 | -30.61% |
| 60705 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60704 | Capacitacion | 407.44 | 0.00 | -407.44 | -100.00% |
| 60706 | Misiones De Apoyo | 2,170.57 | 1,974.86 | -195.71 | -9.02% |
| 60707 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 54.44 | 108.36 | 53.92 | 99.04% |
| 60708 | Produccion Y Comercializacion | 16,485.59 | 72,653.26 | 56,167.67 | 340.71% |
| 60712 | Retenciones Asumidas Audiovisuales | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60713 | Gastos No Deducibles Audiovisuales | 5,032.65 | 3,093.06 | -1,939.59 | -38.54% |
| 60716 | Distribucion Proporcional De Gastos Iva Adb | 1,672.25 | 2,451.84 | 779.59 | 46.62% |
| 608 | Gastos Publicaciones Pastorales Jose Ruaro | 170,730.05 | 162,866.29 | -7,863.76 | -4.61% |
| 60801 | Personal Y Asistencia Tecnica | 67,391.60 | 64,983.31 | -2,408.29 | -3.57% |
| 60802 | Funcionamiento | 76,185.08 | 72,599.33 | -3,585.75 | -4.71% |
| 60803 | Inversiones | 501.39 | 338.60 | -162.79 | -32.47% |
| 60804 | Capacitacion | 286.73 | 0.00 | -286.73 | -100% |
| 60805 | Difusion Publicidad, Propaganda Promocion | 384.00 | 0.00 | -384.00 | -100% |
| 60806 | Misiones De Apoyo | 7,597.30 | 4,614.63 | -2,982.67 | -39.26% |
| 60807 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 86.63 | 0.00 | -86.63 | -100% |
| 60808 | Produccion Y Comercializacion | 40.00 | 0.00 | -40.00 | -100% |
| 60813 | Gastos No Deducibles De Centro Publicaciones | 7,790.40 | 10,682.80 | 2,892.40 | 37.13% |
| 60814 | Retenciones Asumidas Centro De Publicaciones | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60816 | Distribucion Proporcional De Cspg Del Iva | 10,466.92 | 9,647.62 | -819.30 | -7.83% |
| 60817 | Donaciones De Cspg | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 609 | Gastos Esemtia | 26,250.21 | 35,547.43 | 9,297.22 | 35.42% |
| 60901 | Personal Y Asistencia Tecnica | 23,359.25 | 21,416.45 | -1,942.80 | -8.32% |
| 60902 | Funcionamiento | 2,890.96 | 8,819.75 | 5,928.79 | 205.08% |
| 60904 | Capacitacion | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60905 | Difusion Y Publicidad | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60907 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| 60913 | Gastos No Deducibles | 0.00 | 243.47 | 243.47 | 0.00% |
| 60916 | Distribucion Proporcional De Esemtia Del Iva | 0.00 | 5,067.76 | 5,067.76 | 0.00% |
| 60917 | Contribuciones Por Ventas | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE | | 1,068,640.24 | 657,503.28 | -411,136.96 | -38.47% |

Análisis Horizontal – Don Bosco – Estado de Resultados 2015 - 2016

|  | | EDITORIAL DON BOSCO ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL | | | |
|---|---|---|----------------------|---------------------|----------------|
| Cuenta | A | B | C | D | E |
| | DETALLE | 2015 | 2016 | CAMBIO | % |
| | | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| 4 | INGRESOS | 9,627,706.32 | 15,216,040.06 | 5,588,333.74 | 58.04% |
| 401 | VENTAS NETAS | 8,945,244.61 | 13,909,433.93 | 4,964,189.32 | 55.50% |
| 40101 | Ventas Brutas | 8,945,244.61 | 13,909,433.93 | 4,964,189.32 | 55.50% |
| 4010101 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 12% | 3,584,334.19 | 6,027,872.85 | 2,443,538.66 | 68.17% |
| 4010102 | Ventas Netas Locales Gravadas Con Tarifa 0% | 5,360,910.42 | 7,881,561.08 | 2,520,650.66 | 47.02% |
| 402 | Rendimientos Financieros | 112,390.56 | 75,900.02 | -36,490.54 | -32.47% |
| 40201 | Rendimientos Financieros | 112,390.56 | 75,900.02 | -36,490.54 | -32.47% |
| 403 | Otras Rentas Gravadas | 5,357.10 | 9,412.62 | 4,055.52 | 75.70% |
| 40301 | Otros Ingresos No Operacionales | 5,357.10 | 9,412.62 | 4,055.52 | 75.70% |
| 404 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | 12,962.50 | - | -12,962.50 | -100.00% |
| 40401 | Utilidad En Venta De Activos Fijos | 12,962.50 | - | -12,962.50 | -100.00% |
| 405 | Rentas Exentas Provenientes De Donac. Y Aportac. | 551,751.55 | 1,221,293.49 | 669,541.94 | 121.35% |
| 40504 | Otras Rentas Exentas | 551,751.55 | 1,221,293.49 | 669,541.94 | 121.35% |
| 405040401 | Otros Ingresos Exentos - Editorial | 3,150.35 | 415,288.79 | 412,138.44 | 13082.31% |
| 405040402 | Otros Ingresos Exentos - Imprenta | 420,538.11 | 479,914.59 | 59,376.48 | 14.12% |
| 405040403 | Otros Ingresos Exentos - Comercializacion | 31,616.60 | 155,853.41 | 124,236.81 | 392.95% |
| 405040404 | Otros Ingresos Exentos - Unidad De Servicios | 12,376.97 | 24,790.85 | 12,413.88 | 100.30% |
| 405040405 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 79,195.34 | 60,485.76 | -18,709.58 | -23.62% |
| 405040406 | Otros Ingresos Exentos- Centro Pastoral | 1,864.21 | 50,643.45 | 48,779.24 | 2616.62% |
| 405040407 | Otros Ingresos Exentos-Audiovisuales | 3,009.97 | 34,316.64 | 31,306.67 | 1040.10% |
| 5 | COSTOS | 5,207,309.05 | 7,681,697.28 | 2,474,388.23 | 47.52% |
| 501 | COSTO DE PRODUCCION DE IMPRENTA | 0.00 | - | 0.00 | 0.00% |
| 502 | COSTO DE PRODUCC. DE EDITORIAL Y AUDIOVIS. | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 5020 | COSTO DE PRODUCCION EDITORIAL | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 503 | Costo DE Imprenta | 1,075,753.21 | 1,079,407.66 | 3,654.45 | 0.34% |
| 50301 | Costo De Venta Imprenta | 1,075,753.21 | 1,079,407.66 | 3,654.45 | 0.34% |
| 504 | Costo De Librerias | 3,658,012.84 | 4,760,892.58 | 1,102,879.74 | 30.15% |
| 50401 | Costo De Ventas De Comercializacion | 3,658,012.84 | 4,760,892.58 | 1,102,879.74 | 30.15% |
| 505 | Costo De Unidad De Servicios | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 50501 | Costo De Distribucion Unidad De Servicios | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 506 | Costo De Editorial | 0.00 | 1,417,230.05 | 1,417,230.05 | 0% |
| 50601 | Costo De Ventas Editorial | 0.00 | 1,417,230.05 | 1,417,230.05 | 0% |
| 507 | Cierre De Costos | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 50701 | Cierre De Costos Anual | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 508 | Costos De Audiovisuales | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 50801 | Costo De Venta Audiovisuales | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 509 | Costos Centro De Publicaciones Pastorales | 287,351.34 | 309,021.47 | 21,670.13 | 7.54% |
| 50901 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 8,604.59 | 225,496.35 | 216,891.76 | 2520.65% |
| 5090101 | Costos De Venta Centro De Publicaciones Pastorales | 278,746.75 | 83,525.12 | -195,221.63 | -70.04% |
| 510 | Costos Esemntía | 186,191.66 | 115,145.52 | -71,046.14 | -38.16% |
| 51001 | Costo De Venta Esemntía | 186,191.66 | 115,145.52 | -71,046.14 | -38.16% |
| 6 | GASTOS | 3,762,893.98 | 4,831,638.69 | 1,068,744.70 | 28.40% |
| 601 | Gastos De Editorial | 174,563.01 | 590,489.77 | 415,926.76 | 238.27% |
| 60101 | Personal Y Asistencia Tecnica | 98,425.56 | 253,112.14 | 154,686.58 | 157.16% |
| 60102 | Funcionamiento | 66,149.96 | 143,058.53 | 76,908.57 | 116.26% |
| 60103 | Inversiones | 1,537.19 | 493.57 | -1,043.62 | -67.89% |
| 60104 | Capacitacion | 2,587.20 | 7,179.95 | 4,592.75 | 177.52% |
| 60105 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 1,629.83 | 79,098.70 | 77,468.87 | 4753.19% |
| 60107 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 346.24 | 23,885.96 | 23,539.72 | 6798.67% |
| 60112 | Gastos No Deducibles Editorial | 1,625.03 | 15,472.63 | 13,847.60 | 852.14% |
| 60113 | Distribucion Proporcional De Iva Gasto De Editorial | 0.00 | 50,496.36 | 50,496.36 | 0% |
| 60116 | Otros Gastos Editorial Produccion | 0.00 | 17,691.93 | 17,691.93 | 0% |
| 60117 | Donaciones | 2,262.00 | - | -2,262.00 | -100.00% |
| 602 | Gastos De Imprenta | 603,782.68 | 470,292.97 | -133,489.71 | -22.11% |
| 60201 | Personal Y Asistencia Tecnica | 249,551.29 | 227,676.73 | -21,874.57 | -8.77% |
| 60202 | Funcionamiento | 197,288.44 | 171,928.05 | -25,360.39 | -12.85% |
| 60203 | Inversiones | 1,631.69 | 1,480.71 | -150.98 | -9.25% |
| 60204 | Capacitacion | 3,347.75 | 1,200.15 | -2,147.60 | -64.15% |
| 60205 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 10,776.44 | 11,563.67 | 787.23 | 7.31% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| 60206 | Misiones De Apoyo | 19,973.52 | 24,613.32 | 4,639.80 | 23.23% |
| 60207 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 279.19 | 3,797.46 | 3,518.27 | 1260.17% |
| 60208 | Produccion Y Comercializacion | 18,132.09 | 4,908.21 | -13,223.88 | -72.93% |
| 60212 | Gastos No Deducibles Imprenta | 1,143.72 | 6,681.05 | 5,537.33 | 484.15% |
| 60213 | Retenciones Asumidas | 1,587.06 | 2,307.00 | 719.94 | 45.36% |
| 60214 | Gastos De Diferencia En Inventarios Imprenta | 41,225.28 | - 18,300.05 | -59,525.33 | -144.39% |
| 60215 | Distribucion Proporcional De Gasto De Iva | 18,322.06 | 22,693.65 | 4,371.59 | 23.86% |
| 60216 | Otros Gastos Cgs Produccion | 40,124.48 | 6,742.69 | -33,381.79 | -83.20% |
| 60217 | Contribuciones | 399.67 | 3,000.33 | 2,600.66 | 650.70% |
| 603 | Gastos De Comercializacion | 1,939,868.71 | 2,721,522.69 | 781,653.98 | 40.29% |
| 60301 | Personal Y Asistencia Tecnica | 979,092.78 | 1,011,924.38 | 32,831.60 | 3.35% |
| 60302 | Funcionamiento | 531,911.05 | 671,920.26 | 140,009.21 | 26.32% |
| 60303 | Inversiones | 4,403.83 | 5,781.86 | 1,378.03 | 31.29% |
| 60304 | Capacitacion | 2,364.69 | 3,150.62 | 785.93 | 33.24% |
| 60305 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 6,816.68 | 3,341.49 | -3,475.19 | -50.98% |
| 60306 | Misiones De Apoyo | 61,438.17 | 77,112.65 | 15,674.48 | 25.51% |
| 60307 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 1,889.13 | 10,133.55 | 8,244.42 | 436.41% |
| 60308 | Produccion Y Comercializacion | 3,657.69 | 15,645.03 | 11,987.34 | 327.73% |
| 60310 | Publicaciones | 0.00 | 195.90 | 195.90 | 0% |
| 60312 | Seminarios Para Docentes En Almacen | 251.16 | 34.14 | -217.02 | -86.41% |
| 60313 | Gastos No Deducibles Comercializacion | 46,813.22 | 45,913.66 | -899.56 | -1.92% |
| 60315 | Diferencia De Inventarios De Comercializacion | 90,864.63 | 216,182.05 | 125,317.42 | 137.92% |
| 60316 | Distribucion Proporcional De Gastos A Librerias | 39,331.86 | 46,468.84 | 7,136.98 | 18.15% |
| 60317 | Contribuciones Por Ventas | 171,033.82 | 613,718.26 | 442,684.44 | 258.83% |
| 604 | Gastos De Unidad De Servicios | 536,257.90 | 476,604.06 | -59,653.84 | -11.12% |
| 60401 | Personal Y Asistencia Tecnica | 312,416.24 | 309,562.71 | -2,853.53 | -0.91% |
| 60402 | Funcionamiento | 134,351.75 | 145,088.69 | 10,736.94 | 7.99% |
| 60403 | Inversiones | 5,138.22 | 6,216.00 | 1,077.78 | 20.98% |
| 60404 | Capacitacion | 1,722.38 | 888.18 | -834.20 | -48.43% |
| 60405 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 1,089.04 | 139.75 | -949.29 | -87.17% |
| 60407 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 843.69 | 1,018.96 | 175.27 | 20.77% |
| 60412 | Retenciones Asumidas Unidad De Servicios | 36.27 | 708.93 | 672.66 | 1854.59% |
| 60413 | Gastos No Deducibles Unidad De Servicio | 73,487.56 | 3,055.14 | -70,432.42 | -95.84% |
| 60417 | Donaciones Unidad De Servicio | 7,172.75 | 9,925.70 | 2,752.95 | 38.38% |
| 605 | Gastos Financiero | 0.11 | - | -0.11 | -100.00% |
| 60501 | Intereses Pagados En Instituciones Financieras | 0.11 | - | -0.11 | -100.00% |
| 607 | Gastos Audiovisuales | 310,007.85 | 221,259.05 | -88,748.80 | -28.63% |
| 60701 | Personal Y Asistencia Tecnica | 140,541.63 | 124,488.46 | -16,053.17 | -11.42% |
| 60702 | Funcionamiento | 88,697.74 | 72,977.48 | -15,720.26 | -17.72% |
| 60703 | Inversiones | 487.10 | 517.00 | 29.90 | 6.14% |
| 60705 | Difusion, Publicidad, Propaganda, Promocion | 0.00 | 157.31 | 157.31 | 0% |
| 60704 | Capacitacion | 0.00 | 158.60 | 158.60 | 0% |
| 60706 | Misiones De Apoyo | 1,974.86 | 2,238.53 | 263.67 | 13.35% |
| 60707 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 108.36 | 114.11 | 5.75 | 5.31% |
| 60708 | Produccion Y Comercializacion | 72,653.26 | 17,645.41 | -55,007.85 | -75.71% |
| 60712 | Retenciones Asumidas Audiovisuales | 0.00 | 23.96 | 23.96 | 0% |
| 60713 | Gastos No Deducibles Audiovisuales | 3,093.06 | 1,303.50 | -1,789.56 | -57.86% |
| 60716 | Distribucion Proporcional De Gastos Iva Adb | 2,451.84 | 1,634.69 | -817.15 | -33.33% |
| 608 | Gastos Publicaciones Pastorales Jose Ruaro | 162,866.29 | 310,042.05 | 147,175.76 | 90.37% |
| 60801 | Personal Y Asistencia Tecnica | 64,983.31 | 57,069.55 | -7,913.76 | -12.18% |
| 60802 | Funcionamiento | 72,599.33 | 81,183.09 | 8,583.76 | 11.82% |
| 60803 | Inversiones | 338.60 | 246.78 | -91.82 | -27.12% |
| 60804 | Capacitacion | 0.00 | - | 0.00 | 0% |
| 60805 | Difusion Publicidad, Propaganda Promocion | 0.00 | 15.53 | 15.53 | 0% |
| 60806 | Misiones De Apoyo | 4,614.63 | 11,895.61 | 7,280.98 | 157.78% |
| 60807 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 0.00 | 47.55 | 47.55 | 0% |
| 60808 | Produccion Y Comercializacion | 0.00 | 1,689.00 | 1,689.00 | 0% |
| 60813 | Gastos No Deducibles De Centro Publicaciones | 10,682.80 | 139,733.07 | 129,050.27 | 1208.02% |
| 60814 | Retenciones Asumidas Centro De Publicaciones | 0.00 | 2.28 | 2.28 | 0% |
| 60816 | Distribucion Proporcional De Cspp Del Iva | 9,647.62 | 11,082.56 | 1,434.94 | 14.87% |
| 60817 | Donaciones De Cspp | 0.00 | 7,077.03 | 7,077.03 | 0% |
| 609 | Gastos Esemtia | 35,547.43 | 41,428.10 | 5,880.67 | 16.54% |
| 60901 | Personal Y Asistencia Tecnica | 21,416.45 | 22,795.54 | 1,379.09 | 6.44% |
| 60902 | Funcionamiento | 8,819.75 | 8,060.67 | -759.08 | -8.61% |
| 60904 | Capacitacion | 0.00 | 80.00 | 80.00 | 0% |
| 60905 | Difusion Y Publicidad | 0.00 | 680.60 | 680.60 | 0% |
| 60907 | Participacion Ferias, Lanzamientos Y Seminarios | 0.00 | 317.60 | 317.60 | 0% |
| 60913 | Gastos No Deducibles | 243.47 | 354.70 | 111.23 | 45.69% |
| 60916 | Distribucion Proporcional De Esemtia Del Iva | 5,067.76 | 4,067.69 | -1,000.07 | -19.73% |
| 60917 | Contribuciones Por Ventas | 0.00 | 5,071.30 | 5,071.30 | 0% |
| RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE | | 657,503.28 | 2,702,704.10 | 2,045,200.81 | 311.06% |

ANEXO #6
Índices Financieros de Editorial Don Bosco

Razones De Liquidez

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2014 | |
|-----------------------|---------------------------|--------------|-------|
| Liquidez Corriente. | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 7,521,577.21 | 11.76 |
| | PASIVO CORRIENTE | 639,522.58 | |
| Razón de prueba ácida | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 5,005,263.81 | 7.83 |
| | PASIVO CORRIENTE | 639,522.58 | |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2015 | |
|-----------------------|---------------------------|--------------|------|
| Liquidez Corriente. | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 7,959,918.73 | 8.50 |
| | PASIVO CORRIENTE | 936,026.19 | |
| Razón de prueba ácida | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 5,497,447.13 | 5.87 |
| | PASIVO CORRIENTE | 936,026.19 | |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2016 | |
|-----------------------|---------------------------|---------------|------|
| Liquidez Corriente. | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 11,248,733.37 | 5.00 |
| | PASIVO CORRIENTE | 2,250,594.80 | |
| Razón de prueba ácida | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 7,743,091.90 | 3.44 |
| | PASIVO CORRIENTE | 2,250,594.80 | |

Razones de Actividad

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2014. | |
|------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | <u>COSTO DE VENTAS</u> | 4,972,255.04 | 1.98 |
| | INVENTARIO | 2,516,313.40 | |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | <u>N° DE DIAS EN EL</u> | 365.00 | 184.72 |
| | ROTACIÓN | 1.98 | |
| CUENTAS POR COBRAR | <u>CUENTAS POR</u> | 1,924,307.50 | 78.16 |
| | PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO | 24,619.84 | |

| | | | |
|------------------------------------|---|--------------------------------------|--------------|
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | <u>CUENTAS POR PAGAR</u> PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO. | <u>511,096.88</u> 13,622.62 | 37.52 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | <u>VENTAS</u> TOTAL DE ACTIVOS | <u>8,986,243.07</u> 11,482,831.34 | 0.78 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | <u>COSTO DE VENTAS</u> INVENTARIO | <u>5,207,309.05</u> 2,462,471.61 | 2.11 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | <u>Nº DE DIAS EN EL</u> ROTACIÓN | <u>365.00</u> 2.11 | 172.60 |
| CUENTAS POR COBRAR | <u>CUENTAS POR</u> PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO | <u>2,049,138.02</u> 24,507.52 | 83.61 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | <u>CUENTAS POR PAGAR</u> PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO. | <u>802,696.19</u> 14,266.60 | 56.26 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | <u>VENTAS</u> TOTAL DE ACTIVOS | <u>8,945,244.61</u> 12,487,784.12 | 0.72 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | <u>COSTO DE VENTAS</u> INVENTARIO | <u>7,681,697.28</u> 3,505,641.46 | 2.19 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | <u>Nº DE DIAS EN EL</u> ROTACIÓN | <u>365.00</u> 2.19 | 166.57 |
| CUENTAS POR COBRAR | <u>CUENTAS POR</u> PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO | <u>3,976,948.01</u> 38,108.04 | 104.36 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | <u>CUENTAS POR PAGAR</u> PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO. | <u>1,960,698.54</u> 21,045.75 | 93.16 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | <u>VENTAS</u> TOTAL DE ACTIVOS | <u>13,909,433.93</u> 16,562,411.00 | 0.84 |

Razones De Apalancamiento

Razón de Endeudamiento

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------|---|-------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} * 100$ | 1,802,586.27 11,482,831.34 | 15.70% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------|---|-------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} * 100$ | 2,150,035.78 12,487,784.12 | 17.22% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------|---|-------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} * 100$ | 3,521,958.57 16,562,411.00 | 21.26% |

Razones de Rentabilidad

Margen De Utilidad Bruta

| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA 2014 | |
|-----------------------------------|---------------------|
| VENTAS NETAS | 8,986,243.07 |
| COSTOS | 4,972,255.04 |
| VENTAS | 8,986,243.07 |
| - COSTOS | 4,972,255.04 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 4,013,988.03 |

| | | |
|---|------------------------------|---------------|
| $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$ | 4,013,988.03 8,986,243.07 | 44.67% |
|---|------------------------------|---------------|

| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA 2015 | |
|-----------------------------------|---------------------|
| VENTAS NETAS | 8,945,244.61 |
| COSTOS | 5,207,309.05 |
| VENTAS | 8,945,244.61 |
| - COSTOS | 5,207,309.05 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 3,737,935.56 |

| | | |
|---|------------------------------|---------------|
| $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$ | 3,737,935.56 8,945,244.61 | 41.79% |
|---|------------------------------|---------------|

| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA 2016 | |
|--------------------------------------|----------------------|
| VENTAS NETAS | 13,909,433.93 |
| COSTOS | 7,681,697.28 |
| VENTAS | 13,909,433.93 |
| - COSTOS | 7,681,697.28 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 6,227,736.65 |

| | | | |
|----------------|------|---------------|---------------|
| UTILIDAD BRUTA | *100 | 6,227,736.65 | 44.77% |
| VENTAS NETAS | | 13,909,433.93 | |

| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL 2014 | |
|--|---------------------|
| VENTAS NETAS | 8,986,243.07 |
| COSTOS | 4,972,255.04 |
| GASTOS | 3,323,437.92 |
| VENTAS | 8,986,243.07 |
| - COSTOS | 4,972,255.04 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 4,013,988.03 |
| - GASTOS | 3,323,437.92 |
| = UTILIDAD OPERACIONAL | 690,550.11 |

| | | | |
|----------------------|------|--------------|--------------|
| UTILIDAD OPERACIONAL | *100 | 690,550.11 | 7.68% |
| VENTAS NETAS | | 8,986,243.07 | |

| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL 2015 | |
|--|---------------------|
| VENTAS NETAS | 8,945,244.61 |
| COSTOS | 5,207,309.05 |
| GASTOS | 3,762,893.98 |
| VENTAS | 8,945,244.61 |
| - COSTOS | 5,207,309.05 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 3,737,935.56 |
| - GASTOS | 3,762,893.98 |
| = UTILIDAD OPERACIONAL | - 24,958.43 |

| | | | |
|----------------------|------|--------------|---------------|
| UTILIDAD OPERACIONAL | *100 | - 24,958.43 | -0.28% |
| VENTAS NETAS | | 8,945,244.61 | |

| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL 2016 | |
|--|----------------------|
| VENTAS NETAS | 13,909,433.93 |
| COSTOS | 7,681,697.28 |
| GASTOS | 4,831,638.69 |
| VENTAS | 13,909,433.93 |
| - COSTOS | 7,681,697.28 |
| = UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 6,227,736.65 |
| - GASTOS | 4,831,638.69 |
| = UTILIDAD OPERACIONAL | 1,396,097.97 |

| | | |
|----------------------|---------------|---------------|
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1,396,097.97 | |
| VENTAS NETAS | 13,909,433.93 | 10.04% |

| | | | |
|---|--|------------------------------------|--------------|
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES 2014 | $\frac{\text{UTILIDAD NETA (OPERAC.)}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} * 100$ | $\frac{690,550.11}{11,482,831.34}$ | 6.01% |
|---|--|------------------------------------|--------------|

| | | | |
|---|--|------------------------------------|---------------|
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES 2015 | $\frac{\text{UTILIDAD NETA (OPERAC.)}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} * 100$ | $\frac{-24,958.43}{12,487,784.12}$ | -0.20% |
|---|--|------------------------------------|---------------|

| | | | |
|---|--|--------------------------------------|--------------|
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES 2016 | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}} * 100$ | $\frac{1,396,097.97}{16,562,411.00}$ | 8.43% |
|---|--|--------------------------------------|--------------|

| | | | |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------|
| RETORNO SOBRE CAPITAL 2014 | $\frac{\text{UTILIDAD NETA (OPERAC.)}}{\text{CAPITAL}} * 100$ | $\frac{690,550.11}{6,887,163.13}$ | 10.03% |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------|


| | | | |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------|
| RETORNO SOBRE CAPITAL 2015 | $\frac{\text{UTILIDAD NETA (OPERAC.)}}{\text{CAPITAL}} * 100$ | $\frac{-24,958.43}{6,887,163.13}$ | -0.36% |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------|

| | | | |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| RETORNO SOBRE CAPITAL 2016 | $\frac{\text{UTILIDAD NETA (OPERAC.)}}{\text{CAPITAL}} * 100$ | $\frac{1,396,097.97}{6,887,163.13}$ | 20.27% |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|

ANEXO #7
Análisis Dupont de Editorial Don Bosco

| ANÁLISIS DUPONT | | | | | |
|--|-----------------------------------|----------|---|----------|--|
| RENDIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES | | | | | |
| MARGEN UTILIDAD NETA X ROTACION ACTIVOS = RENDIMIENTO. ACTIV. TOTALES | | | | | |
| PERIODO | MUN | X | ROTACIÓN ACTIVOS | X | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS |
| AÑO 2014 | 7.68% | X | 0.78 | X | 6.01% |
| AÑO 2015 | -0.28% | X | 0.72 | X | -0.20% |
| AÑO 2016 | 10.04% | X | 0.84 | X | 8.43% |
| PERIODO | MUPL. DE APALCANM. FINANC. | X | RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS TOTALES | = | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) |
| AÑO 2014 | 1.67 | X | 6.01% | = | 10.03% |
| AÑO 2015 | 1.81 | X | -0.20% | = | -0.36% |
| AÑO 2016 | 2.40 | X | 8.43% | = | 20.27% |

ANEXO #8
Análisis Vertical de La Industria
Balance General de Editorial Norma 2016

|  GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | | |
|--|-------------------|---------------------|----------------|----------------|
| DETALLE | TOTAL | TOTAL GRUPO | RUBRO % | GRUPO % |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | | 1,204,025.76 | | 97.00% |
| DISPONIBLE | 223,848.79 | 18.59% | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 223,848.79 | | 100.00% | |
| EXIGIBLE | 333,464.71 | 27.70% | | |
| Cuentas por cobrar | 287,535.96 | | 86.23% | |
| (-) Cuentas incobrables | 60,000.00 | | -17.99% | |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 6,549.24 | | 1.96% | |
| Credito tributario | 99,379.51 | | 29.80% | |
| REALIZABLE | 644,452.00 | 53.52% | | |
| Mercaderías en Tránsito | 42,782.23 | | 6.64% | |
| Inv. Prod. En proceso | 131,292.68 | | 20.37% | |
| Inv. Prod. Terminado | 784,950.36 | | 121.80% | |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | 316,010.64 | | -49.04% | |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | 1,437.37 | | 0.22% | |
| OTROS ACTIVOS | 2,260.26 | 0.19% | | |
| Otros activos corrientes | 2,260.26 | | 100.00% | |
| NO CORRIENTE | | 33,580.35 | | 2.71% |
| FIJO | 30,288.77 | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 30,288.77 | | | |
| Muebles y Enseres | 145,472.78 | | 480.29% | |
| Equipo de Computación | 140,818.06 | | 464.92% | |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | 256,002.07 | | -845.20% | |
| INTANGIBLES | 3,291.58 | | | |
| Marcas, patentes, licencias y otros similares | 45,893.28 | | 1394.26% | |
| (-) Amortización acumulada de activos intangibles | 42,601.70 | | -1294.26% | |
| DIFERIDO | | | | |
| DIFERIDO OTROS ACTIVOS | 3,611.87 | 3,611.87 | | 0.29% |
| Activos por impuestos diferidos | 3,611.87 | | 100.00% | |
| TOTAL ACTIVO | | 1,241,217.98 | | 100.00% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | | 310,563.80 | | 73.11% |
| Cuentas y documentos por pagar | 134,183.07 | | 43.21% | |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 43,672.58 | | 14.06% | |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 98,225.00 | | 31.63% | |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 15,804.57 | | 5.09% | |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 137.24 | | | |
| Obligaciones con el IESS | 7,646.65 | | | |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 8,020.68 | | | |
| Provisiones corrientes | 16,707.44 | | 5.38% | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 1,971.14 | | 0.63% | |
| Anticipo de clientes | 1,971.14 | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 114,202.38 | | 26.89% |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPL | 114,202.38 | | 100.00% | |
| Jubilación patronal | 102,005.47 | | 89.32% | |
| Desahucio | 12,196.91 | | 10.68% | |
| TOTAL PASIVO | | 424,766.18 | | 34.22% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | | 547,918.00 | | 67.11% |
| Capital suscrito | 547,918.00 | | | |
| RESERVAS | | 273,958.99 | | 33.55% |
| Reserva legal | 273,958.99 | | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | - 5,425.19 | | -0.66% |
| Reserva de capital | 191,831.68 | | | |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 613,487.28 | | | |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | 275,146.13 | | | |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | - 81,322.15 | | | |
| (-) Pérdida del ejercicio | 454,275.87 | | | |
| TOTAL PATRIMONIO | | 816,451.80 | | 65.78% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | 1,241,217.98 | | |


Estado De Resultados de Norma 2016

| GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------|---------|---------|---------------|
| DETALLE | SUBTOTAL | TOTAL | % | % RUBRO | % GRUPO | |
| INGRESOS | | 4,614,557.55 | | | | 100% |
| Ventas Netas | 4,242,136.31 | | 91.93% | | | |
| Ganancias netas por reversiones de pasivos por beneficios a los empleados | 324,061.46 | | 7.02% | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | 324,061.46 | | | | | |
| Otros | 48,217.53 | | 1.04% | | | |
| Ingresos financieros | 142.25 | | | | | |
| Intereses devengados con terceros | 142.25 | | 0.0031% | | | |
| COSTOS | | | | | | |
| Costo de ventas | 1,333,045.95 | | | | | 83.38% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 1,744,928.04 | | 130.90% | | | |
| Compras netas locales no producidos por el sujeto pasivo | 484,909.83 | | 36.38% | | | |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 776,751.05 | | -58.27% | | | |
| Inventario inicial de productos en proceso | 62,202.98 | | 4.67% | | | |
| (-) Inventario final de productos en proceso | 182,243.85 | | -13.67% | | | |
| Beneficio a los empleados | 168,844.76 | | | | | 10.56% |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 118,870.85 | | 70.40% | | | |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 12,616.80 | | 7.47% | | | |
| Aporte a la seguridad social | 23,590.56 | | 13.97% | | | |
| Jubilación patronal | 6,806.01 | | 4.03% | | | |
| Desahucio | 6,960.54 | | 4.12% | | | |
| Por depreciaciones | 104.00 | | | | | 0.01% |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | 104.00 | | 100% | | | |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 1,673.71 | | | | | 0.10% |
| Mantenimiento y reparaciones | 3,239.50 | | | | | 0.20% |
| Seguros y reaseguros | 486.67 | | | | | 0.03% |
| Servicios publicos | 3,379.55 | | | | | 0.21% |
| Otros | 88,046.38 | | 5.51% | | | |
| Total Costos | | 1,598,820.52 | | | | 34.65% |
| GASTOS | | | | | | |
| Gastos por beneficios a empleados | 1,041,120.71 | | | | | 31.32% |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 643,348.68 | | 61.79% | | | |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 141,128.59 | | 13.56% | | | |
| Aporte a la seguridad social | 119,549.42 | | 11.48% | | | |
| Jubilación patronal | 14,495.70 | | 1.39% | | | |
| Desahucio | 122,598.32 | | 11.78% | | | |
| Por depreciaciones | 14,586.72 | | | | | 0.44% |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | 14,586.72 | | 100% | | | |
| Gastos por amortizaciones | 18,525.34 | | | | | 0.56% |
| Del costos historico de activos intangibles | 18,525.34 | | 100% | | | |
| Perdidas netas por deterioro en el valor | 485,318.66 | | | | | 14.60% |
| De activos financieros (reversion de provisiones para creditos incobrables) | 22,075.66 | | 4.55% | | | |
| De inventarios | 463,243.00 | | 95.45% | | | |
| Otros gastos | 1,104,188.31 | | | | | 33.21% |
| Promocion y publicidad | 455,278.23 | | 41.23% | | | |
| Transporte | 60,288.49 | | 5.46% | | | |
| Consumo de combustibles y lubricantes | 10.00 | | 0.00% | | | |
| Gastos de viaje | 55,788.37 | | 5.05% | | | |
| Gastos de gestion | 221,318.71 | | 20.04% | | | |
| Arrendamientos operativos | 131,975.75 | | 11.95% | | | |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 32,159.59 | | 2.91% | | | |
| Mantenimiento y reparaciones | 14,255.65 | | 1.29% | | | |
| Seguros y reaseguros | 8,255.21 | | 0.75% | | | |
| Impuestos contribuciones y otros | 124,858.31 | | 11.31% | | | |
| Operaciones de regalías, servicio tecnico, administrativos, consultoria y similares relacionadas | 307,911.13 | | | | | 9.26% |
| Local | 152,325.57 | | 49.47% | | | |
| Del exterior | 155,585.56 | | 50.53% | | | |
| No relacionadas | 309,913.13 | | | | | 9.32% |
| Local | 11,990.71 | | 3.87% | | | |
| Servicios publicos | 80,925.26 | | 26.11% | | | |
| Otros | 216,997.16 | | 70.02% | | | |
| Gastos no operacionales | | | | | | |
| Financieros | 43,099.54 | | | | | 1.30% |
| Costos de transaccion | 25,843.39 | | 59.96% | | | |
| Intereses financieros | 17,256.15 | | 40.04% | | | |
| Total Gastos | | 3,324,663.54 | | | | 72.05% |
| Pérdida operacional | | - 308,926.51 | | | | -6.70% |
| (+) Gastos no deducibles locales | 814,744.03 | | | | | |
| (+) Gastos no deducibles del exterior | 155,585.56 | | | | | |
| por otras diferencias temporarias | 16,417.61 | | | | | |
| Utilidad gravable | | 677,820.69 | | | | |
| 22% Impuesto a la renta | | 149,120.55 | | | | |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | 37,749.43 | | | | | |
| (=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | 111,371.12 | | | | | |
| (+) Saldo anticipo de pago | 37,749.43 | | | | | |
| (-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | 47,259.53 | | | | | |
| (-) Credito tributario de años anteriores | 3,476.60 | | | | | |
| Subtotal impuesto a pagar | 98,384.42 | | | | | |
| Impuesto a la renta a pagar | | 98,384.42 | | | | |

Balance General de Santillana S.A. 2016


| DETALLE | TOTAL | TOTAL GRUPO | RUBRO % | GRUPO % |
|---|---------------------|-------------|----------|---------------|
| SANTILLANA S.A . | | | | |
| BALANCE GENERAL | | | | |
| ANALISIS VERTICAL | | | | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | | |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 5,590,790.20 | | | 69.86% |
| DISPONIBLE | 284,027.27 | | | 5.08% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 284,027.27 | | 100% | |
| EXIGIBLE | 3,398,016.24 | | | 60.78% |
| Cuentas por cobrar | 1,125,169.66 | | 33.11% | |
| (-) Cuentas incobrables | 140,386.70 | | -4.13% | |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | - | | 0.00% | |
| Costo amortizado | 2,412,837.49 | | 71.01% | |
| Credito tributario | 395.79 | | 0.01% | |
| REALIZABLE | 1,820,946.84 | | | 32.57% |
| Mercaderías en Tránsito | - | | 0.00% | |
| Inv. Prod. En proceso | - | | 0.00% | |
| Inv. Prod. Terminado | 2,070,835.93 | | 113.72% | |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | 262,649.77 | | 14.42% | |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | 12,760.68 | | 0.70% | |
| OTROS ACTIVOS | 87,799.85 | | | 1.57% |
| Otros activos corrientes | 87,799.85 | | 100% | |
| NO CORRIENTE | 2,308,816.44 | | | 28.85% |
| FIJO | 1,206,609.72 | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1,206,609.72 | | | 52.26% |
| Muebles y Enseres | 449,402.60 | | 37.25% | |
| Equipo de Computación | 2,486,768.90 | | 206.10% | |
| Vehículos | 59,990.01 | | 4.97% | |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | 1,789,551.79 | | -148.31% | |
| INTANGIBLES | 1,102,206.72 | | | 47.74% |
| Marcas, patentes, licencias y otros similares | 295,528.49 | | 26.81% | |
| Otros | 1,414,302.46 | | 128.32% | |
| (-) Amortización acumulada de activos intangibles | 607,624.23 | | -55.13% | |
| DIFERIDO | 102,980.08 | | | 1.29% |
| OTROS ACTIVOS | 102,980.08 | | | |
| Terrenos a costo | 6,500.00 | | 6.31% | |
| cuentas y documentos por cobrar no corrientes | 38,697.13 | | 37.58% | |
| Activos por impuestos diferidos | 57,782.95 | | 56.11% | |
| TOTAL ACTIVO | 8,002,586.72 | | | 100% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 2,083,874.52 | | | 68.36% |
| Cuentas y documentos por pagar | 498,401.79 | | 23.92% | |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 55,992.88 | | 2.69% | |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 789,031.23 | | 37.86% | |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 740,448.62 | | | |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 612,987.27 | | 29.42% | |
| Obligaciones con el IESS | 58,470.45 | | 2.81% | |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 68,990.90 | | 3.31% | |
| Provisiones corrientes | - | | | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | - | | | |
| Anticipo de clientes | - | | | |
| PASIVO NO CORRIENTE | 964,489.60 | | | 31.64% |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A I | 964,489.60 | | | |
| Jubilación patronal | 714,769.08 | | 74.11% | |
| Desahucio | 249,720.52 | | 25.89% | |
| TOTAL PASIVO | 3,048,364.12 | | | 38.09% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 1,349,054.00 | | | 27.23% |
| Capital suscrito | 1,349,054.00 | | 100% | |
| RESERVAS | 674,527.00 | | | 13.62% |
| Reserva legal | 674,527.00 | | 100% | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 2,930,641.60 | | | 59.15% |
| Reserva de capital | 420,996.77 | | | |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | - | | | |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | 186,796.07 | | | |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de l | -280,981.22 | | | |
| Utilidad del ejercicio. | 2,977,422.12 | | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 4,954,222.60 | | | 61.91% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 8,002,586.72 | | | |

Estado De Resultados de Santillana S.A. 2016

|  | | SANTILLANA S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 | | | |
|---|----------------|--|---------|---------|---------------|
| DETALLE | SUBTOTAL | TOTAL | % | % RUBRO | % GRUPO |
| INGRESOS | | 26,881,513.20 | | | 100% |
| VENTAS NETAS | 26,596,474.88 | | 98.94% | | |
| Exportaciones netas de Bienes. | 73,524.47 | | 0.27% | | |
| Exportaciones netas de Servicios. | 10,390.50 | | 0.04% | | |
| Utilidad en venta de Propiedad, Planta y Equipo. | 1,959.54 | | 0.01% | | |
| Otros Ingresos | 157,805.40 | | 0.59% | | |
| Ingresos Financieros | 41,358.41 | | 0.15% | | |
| Intereses con instituciones financieras no relacionadas | | | 0.00% | | |
| COSTOS | | 4,622,441.55 | | | 100% |
| COSTO DE VENTAS | | 4,622,441.55 | | | 100% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | 3,244,038.48 | | 70.18% | | |
| Compras Netas Locales no producidos por el sujeto pasivo. | 3,449,239.00 | | 74.62% | | |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | - 2,070,835.93 | | -44.80% | | |
| Compras Netas Locales de materia prima | | | 0.00% | | |
| Total Costos | | 4,622,441.55 | | | 17.20% |
| GASTOS | | 4,398,438.75 | | | 25.18% |
| BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | | 4,398,438.75 | | | 25.18% |
| Sueldos salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS | 2,476,312.23 | | 56.30% | | |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS | 493,108.68 | | 11.21% | | |
| Aporte a la seguridad social | 490,145.15 | | 11.14% | | |
| Honorarios profesionales | 780,418.87 | | 17.74% | | |
| Jubilación patronal | 119,346.25 | | 2.71% | | |
| Desahucio | 39,107.57 | | 0.89% | | |
| Por valor neto de realización de inventarios | | | | | |
| POR DEPRECIACIONES/ AMORTIZACIONES. | | 1,307,707.41 | | | 7.49% |
| Costo historico de Propiedad, Planta y Equipo no acelerada. | 713,025.04 | | 54.52% | | |
| Costo historico de activos intangibles. | 594,682.37 | | 45.48% | | |
| Otras amortizaciones. | - | | 0.00% | | |
| PÉRDIDAS NETAS. | | 15,685.47 | | | 0.09% |
| De activos Financieros (Revisión de provisiones para créditos incobrables) | 15,685.47 | | 100.00% | | |
| Provisiones de inventarios | | | | | |
| PÉRDIDAS NETAS POR EL DETERIORO EN EL VALOR | | 453,586.61 | | | 2.60% |
| inventarios | 453,586.61 | | 100.00% | | |
| otros | - | | 0.00% | | |
| Pérdida en venta de activos no relacionados. | - | | 0.00% | | |
| OTROS GASTOS | | 10,952,135.13 | | | 62.69% |
| Promoción y publicidad | 69,409.48 | | 0.63% | | |
| Transporte | 138,565.34 | | 1.27% | | |
| Consumo de combustibles y lubricantes | | | 0.00% | | |
| Gastos de viaje | 457,049.00 | | 4.17% | | |
| Gastos de gestión | | | 0.00% | | |
| Arrendamientos Operativos. | 1,006,541.57 | | 9.19% | | |
| Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos. | 7,482,050.18 | | 68.32% | | |
| Mantenimiento y Reparaciones | 238,059.70 | | 2.17% | | |
| Seguros y Reaseguros | 64,479.89 | | 0.59% | | |
| Impuestos contribuciones y otros | 232,052.07 | | 2.12% | | |
| Operaciones de regalías, servicio técnico, administrativos , consultorias y similares | | 494,403.83 | | | 4.51% |
| Relacionados | | | 0.00% | | |
| Local | | | 0.00% | | |
| Del exterior | 494,403.83 | | 4.51% | | |
| Servicios Públicos | 144,263.94 | | 1.32% | | |
| Otros | 625,260.13 | | 5.71% | | |

| | | | | |
|--|---|---------------------|----------------------|---------------|
| GASTOS NO OPERACIONALES | | 341,662.66 | | 1.96% |
| Intereses con instituciones financieras. | | - | | 0.00% |
| No relacionadas | | - | | 0.00% |
| Local | | 142,914.78 | | 41.83% |
| Intereses pagados a terceros | | - | | 0.00% |
| Otros gastos financieros. | | 145,284.28 | | 0.00% |
| Otros gastos no operacionales | | 53,463.60 | | 15.65% |
| Financiero | | - | | 0.00% |
| Costos de transacción | | - | | 0.00% |
| Total Gastos | | | 17,469,216.00 | 64.99% |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | | | 22,091,657.55 | |
| Utilidad Operacional | | | 4,789,855.61 | 17.82% |
| (-) Participación a empleados | - | 718,478.34 | | |
| (+) Gastos no deducibles locales | | 736,183.20 | | |
| (+) Gastos no deducibles del exterior | | - | | |
| Por valor neto realizable de inventarios | | | | |
| Generación | | 262,649.77 | | |
| Reversión | - | 131,999.91 | | |
| Por provisiones | | - | | |
| Por otras diferencias temporarias | - | 99,297.70 | | |
| Utilidad gravable | | 4,838,912.63 | | |
| 22% impuesto a la renta | | 1,100,852.62 | | |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | | 168,278.46 | | |
| (=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | | 932,574.16 | | |
| (+) Saldo anticipo de pago | | 168,278.46 | | |
| (-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | - | 311,821.39 | | |
| (-) Credito tributario de años anteriores | | - | | |
| Subtotal impuesto a pagar | | 789,031.23 | | |
| Impuesto a la renta a pagar | | 789,031.23 | | |


Balance General de Prolipa Cia. Ltda. 2016

|  PRODUCTORA DE LIBROS PATITO PROLIPA CIA. LTDA BALANCE GENERAL ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| DETALLE | TOTAL | TOTAL GRUPO | RUBRO % | GRUPO % |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | | 4,575,124.45 | | 87.60% |
| DISPONIBLE | 634,507.13 | | 13.87% | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 634,507.13 | | 100.00% | |
| EXIGIBLE | 1,936,579.43 | | 42.33% | |
| Cuentas por cobrar | 1,581,224.70 | | 81.65% | |
| (-) Cuentas incobrables | 62,169.66 | | -3.21% | |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 331,373.85 | | 17.11% | |
| Credito tributario (ISD) | 30,602.50 | | 1.58% | |
| Credito tributario (Impuesto a la Renta) | 55,548.04 | | 2.87% | |
| REALIZABLE | 187,477.26 | | 4.10% | |
| Inventario de Materia Prima | 31,849.11 | | 16.99% | |
| Inventario de Produc. Term. Y Mercad. En almacén | 155,628.15 | | 83.01% | |
| OTROS ACTIVOS | 1,816,560.63 | | 39.71% | |
| Otros activos corrientes | 1,816,560.63 | | 100.00% | |
| NO CORRIENTE | | 125,641.76 | | 2.41% |
| FIJO | | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 100,741.76 | | 80.18% | |
| Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones | 102,416.15 | | 101.66% | |
| Muebles y Enseres | 28,513.61 | | 28.30% | |
| Equipo de Computación | 114,286.02 | | 113.44% | |
| Vehiculos | 340,295.81 | | 337.79% | |
| Otros | 27,966.61 | | 27.76% | |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad plata y equipo | 512,736.44 | | -508.96% | |
| INTANGIBLES | 24,900.00 | | 19.82% | |
| Otros | 24,900.00 | | 100% | |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Otros Activos No Corriente | 522,089.52 | 522,089.52 | 100% | 10.00% |
| TOTAL ACTIVO | | 5,222,855.73 | | 100% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | | 577,404.12 | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 466,707.99 | | 30.92% | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes | 16,745.78 | | 1.11% | |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 93,950.35 | | 6.23% | |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 931,761.70 | | | |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 71,340.21 | | 4.73% | |
| Obligaciones con el IESS | 13,825.10 | | 0.92% | |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 26,695.94 | | 1.77% | |
| Otros Pasivos Corrientes | 819,900.45 | | 54.33% | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 1,509,165.82 | | 76.69% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 155,434.32 | | | |
| Jubilación patronal | 103,075.61 | | 66.31% | |
| Desahucio | 52,358.71 | | 33.69% | |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 303,380.13 | | | |
| Anticipos de Clientes | 303,380.13 | | 100.00% | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 458,814.45 | | 23.31% |
| TOTAL PASIVO | | 1,967,980.27 | | 37.68% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | | 719,300.00 | 22.10% | |
| Capital suscrito | 719,300.00 | | 100.00% | |
| RESERVAS | | 42,351.46 | 1.30% | |
| Reserva legal | 39,559.87 | | 93.41% | |
| Reserva Facultativa | 2,791.59 | | 6.59% | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | 2,493,224.00 | 76.60% | |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 2,101,480.01 | | 84.29% | |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de la: | 81,433.20 | | 3.27% | |
| Utilidad del ejercicio | 310,310.79 | | 12.45% | |
| TOTAL PATRIMONIO | | 3,254,875.46 | | 62.32% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | | | | 5,222,855.73 |


Estado de Resultados de Prolipa Cia. Ltda. 2016

| PRODUCTORA DE LIBROS PATITO PROLIPA CIA. LTDA ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ANALISIS VERTICAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | | | | | | |
|---|--------------|---------------------|---------|---------------|---------------|--|
| DETALLE | SUBTOTAL | TOTAL | % | RUBRO % | % GRUPO | |
| INGRESOS | | 5,042,177.09 | | | 100% | |
| Ventas netas | 5,041,823.74 | | 99.99% | | | |
| Otros | 353.35 | | 0.01% | | | |
| COSTOS | | | | | | |
| Costo de ventas | | 1,864,306.22 | | 81.89% | | |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 114,442.33 | | 6.14% | | | |
| Compras netas locales no producidos por el sujeto pasivo | 1,300,359.02 | | 69.75% | | | |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 155,628.15 | | -8.35% | | | |
| Inventario inicial de materia prima | 69,096.87 | | 3.71% | | | |
| Compras netas locales de materia prima | 176,750.69 | | 9.48% | | | |
| Importaciones de materia prima | 391,134.57 | | 20.98% | | | |
| (-) Inventario final de productos en proceso | 31,849.11 | | -1.71% | | | |
| Beneficio a los empleados | | 347,315.12 | | 15.26% | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 142,402.17 | | 41.00% | | | |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 38,941.18 | | 11.21% | | | |
| Aporte a la seguridad social | 25,065.87 | | 7.22% | | | |
| Honorarios profesionales y dietas | 140,905.90 | | 40.57% | | | |
| Por depreciaciones | | 7,297.82 | | 0.32% | | |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | 7,297.82 | | 100.00% | | | |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 2,334.66 | | | 0.10% | | |
| Mantenimiento y reparaciones | 80.00 | | | 0.004% | | |
| Iva que se carga al costo y gastos | 20,780.67 | | | 0.91% | | |
| Otros | 34,598.63 | | | 1.52% | | |
| Total Costos | | 2,276,713.12 | | | 45.15% | |
| GASTOS | | | | | | |
| Gastos por beneficios a empleados | | 1,024,052.38 | | 44.72% | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 445,902.32 | | 43.54% | | | |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 367,739.88 | | 35.91% | | | |
| Aporte a la seguridad social | 97,036.33 | | 9.48% | | | |
| Honorarios profesionales y dietas | 113,373.85 | | 11.07% | | | |
| Por depreciaciones | | 32,442.63 | | 1.42% | | |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | 32,442.63 | | 100% | | | |
| Gastos de provisiones | | 15,812.25 | | 0.69% | | |
| Otros | 15,812.25 | | 100% | | | |
| Otros gastos | | 1,183,931.90 | | 51.70% | | |
| Promocion y publicidad | 106,785.49 | | 9.02% | | | |
| Transporte | 24,264.11 | | 2.05% | | | |
| Consumo de combustibles y lubricantes | 18,113.79 | | 1.53% | | | |
| Gastos de viaje | 11,634.57 | | 0.98% | | | |
| Gastos de gestion | 1,228.94 | | 0.10% | | | |
| Arrendamientos operativos | 65,477.34 | | 5.53% | | | |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 187,084.18 | | 15.80% | | | |
| Mantenimiento y reparaciones | 11,381.95 | | 0.96% | | | |
| Seguros y reaseguros | 5,909.12 | | 0.50% | | | |
| Impuestos contribuciones y otros | 33,164.08 | | 2.80% | | | |
| Iva que se carga al costo y gastos | 100,279.36 | | 8.47% | | | |
| Servicios publicos | 53,940.34 | | 4.56% | | | |
| Otros | 564,668.63 | | 47.69% | | | |
| Gastos no operacionales | | 33,623.46 | | 1.47% | | |
| Financieros | | | | | | |
| Intereses financieros | 4,462.33 | | 13.27% | | | |
| Otros | 29,161.13 | | 86.73% | | | |
| Total gastos | | 2,289,862.62 | | | 45.42% | |
| Utilidad operacional | | 475,601.35 | | | 9.43% | |
| (-) Participación a empleados | 71,340.20 | | | | | |
| (+) Gastos no deducibles locales | 22,785.92 | | | | | |
| (+) Gastos no deducibles del exterior | - | | | | | |
| Utilidad gravable | 427,047.07 | | | | | |
| 22% impuesto a la renta | 93,950.35 | | | | | |
| (-) anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado | 44,459.07 | | | | | |
| (=) impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado | 49,491.28 | | | | | |
| (+) saldo anticipo pendiente de pago | 26,270.26 | | | | | |
| (-) retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | 37,256.70 | | | | | |
| (-) credito tributario de años anteriores | 102.51 | | | | | |
| (-) credito tributario generado por impuestos a la salida de divisas | 30,602.50 | | | | | |
| Subtotal saldo a favor | - | | | | | |
| Subtotal impuesto a pagar | 7,799.83 | | | | | |
| Impuesto a la renta a pagar | 7,799.83 | | | | | |

ANEXO #9
Análisis Horizontal Norma
Balance General 2014 - 2015


|  GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2014 - 2015 | | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 5,182,539.64 | 2,821,804.43 | -2,360,735.21 | -45.55% |
| DISPONIBLE | 75,999.95 | 112,302.63 | 36,302.68 | 47.77% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 75,999.95 | 112,302.63 | 36,302.68 | 47.77% |
| EXIGIBLE | 2,175,265.25 | 1,296,533.20 | - 878,732.05 | -40.40% |
| Cuentas por cobrar | 2,329,429.43 | 1,301,076.72 | -1,028,352.71 | -44.15% |
| (-) Cuentas incobrables | - 290,048.77 | - 118,628.65 | 171,420.12 | -59.10% |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 69,165.62 | 53,979.25 | - 15,186.37 | -21.96% |
| Credito tributario a favor (IVA) | 66,635.89 | 56,629.18 | - 10,006.71 | -15.02% |
| Credito tributario a favor (RENTA) | 83.08 | 3,476.70 | 3,393.62 | 4084.76% |
| REALIZABLE | 2,915,405.52 | 1,409,725.85 | -1,505,679.67 | -51.65% |
| Mercadería en tránsito | - | 8,199.31 | 8,199.31 | 0% |
| Inv. de producto terminado y mercadería en almacén | 3,309,514.10 | 1,798,931.71 | -1,510,582.39 | -45.64% |
| (-) Provision de inventarios por v. neto de realizac. Y otras perdidas de inv. | - 394,108.58 | - 397,405.17 | - 3,296.59 | 0.84% |
| GASTOS PREPAGADOS | - | 3,242.75 | 3,242.75 | 0% |
| primas de seguro pagadas por anticipado | - | 3,242.75 | 3,242.75 | 0% |
| OTROS ACTIVOS | 15,868.92 | - | - 15,868.92 | -100.00% |
| Otros activos corrientes | 15,868.92 | - | - 15,868.92 | -100.00% |
| NO CORRIENTE | 110,676.47 | 45,796.52 | - 64,879.95 | -58.62% |
| FLJO | 51,398.72 | 39,853.98 | - 11,544.74 | -22.46% |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 51,398.72 | 39,853.98 | - 11,544.74 | -22.46% |
| Muebles y Enseres | 163,468.62 | 169,534.98 | 6,066.36 | 3.71% |
| Equipo de Computación | 161,911.14 | 161,911.14 | - | 0% |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | - 273,981.04 | - 291,592.14 | - 17,611.10 | 6.43% |
| INTANGIBLES | 16,549.51 | 5,942.54 | - 10,606.97 | -64.09% |
| Otros activos intangibles | 22,066.00 | 30,018.90 | 7,952.90 | 36.04% |
| (-) Amortizacion acumulada de activos intangibles | - 5,516.49 | - 24,076.36 | - 18,559.87 | 336.44% |
| OTROS ACTIVOS | 42,728.24 | - | - 42,728.24 | -100.00% |
| Otros activos financieros no corrientes | 42,728.24 | - | - 42,728.24 | -100.00% |
| TOTAL ACTIVO | 5,293,216.11 | 2,867,600.95 | -2,425,615.16 | -45.82% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 2,424,861.23 | 1,132,681.28 | -1,292,179.95 | -53.29% |
| Cuentas y documentos por pagar | 1,877,513.95 | 564,643.21 | -1,312,870.74 | -69.93% |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 165,203.62 | 538,196.43 | 372,992.81 | 225.78% |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 198,378.56 | - | - 198,378.56 | -100.00% |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 163,420.56 | 27,464.05 | - 135,956.51 | -83.19% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 124,423.06 | - | - 124,423.06 | -100.00% |
| Obligaciones con el IESS | 19,674.96 | 13,579.38 | - 6,095.58 | -30.98% |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 19,322.54 | 13,884.67 | - 5,437.87 | -28.14% |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 20,344.54 | 2,377.59 | - 17,966.95 | -88.31% |
| Anticipo de clientes | 20,344.54 | 2,377.59 | - 17,966.95 | -88.31% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 269,514.54 | 231,774.11 | - 37,740.43 | -14.00% |
| Provisiones para jubilación patronal | 233,176.69 | 196,723.86 | - 36,452.83 | -15.63% |
| Provisiones para desahucio | 36,337.85 | 35,050.25 | - 1,287.60 | -3.54% |
| TOTAL PASIVO | 2,694,375.77 | 1,364,455.39 | -1,329,920.38 | -49.36% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 547,918.00 | 547,918.00 | - | 0% |
| Capital suscrito | 547,918.00 | 547,918.00 | - | 0% |
| RESERVAS | 273,958.99 | 273,958.99 | - | 0% |
| Reserva legal | 273,958.99 | 273,958.99 | - | 0% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 1,776,963.35 | 681,268.57 | -1,095,694.78 | -61.66% |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | - 81,322.15 | - 81,322.15 | - | 0% |
| Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores | 1,221,944.75 | 1,444,199.28 | 222,254.53 | 18.19% |
| Reserva de capital | 191,831.68 | 191,831.68 | - | 0.00% |
| Utilidad del ejercicio | 444,509.07 | - | - 444,509.07 | -100.00% |
| Perdida del ejercicio | - | - 873,440.24 | - 873,440.24 | -100.00% |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,598,840.34 | 1,503,145.56 | -1,095,694.78 | -42.16% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 5,293,216.11 | 2,867,600.95 | -2,425,615.16 | -45.82% |

Balance General Norma 2015 - 2016

|  GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 - 2016 | | | | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2015 | 2016 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 2,821,804.43 | 1,204,025.76 | - 1,617,778.67 | -57.33% |
| DISPONIBLE | 112,302.63 | 223,848.79 | 111,546.16 | 99.33% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 112,302.63 | 223,848.79 | 111,546.16 | 99.33% |
| EXIGIBLE | 1,296,533.20 | 333,464.71 | - 963,068.49 | -74.28% |
| Cuentas por cobrar | 1,301,076.72 | 287,535.96 | - 1,013,540.76 | -77.90% |
| (-) Cuentas incobrables | - 118,628.65 | - 60,000.00 | 58,628.65 | -49.42% |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 53,979.25 | 6,549.24 | - 47,430.01 | -87.87% |
| Credito tributario a favor (IVA) | 56,629.18 | 99,379.51 | 42,750.33 | 75.49% |
| Credito tributario a favor (RENTA) | 3,476.70 | - | - 3,476.70 | -100.00% |
| REALIZABLE | 1,409,725.85 | 644,452.00 | - 765,273.85 | -54.29% |
| Mercadería en tránsito | 8,199.31 | 42,782.23 | 34,582.92 | 421.78% |
| Inv. de producto terminado y mercadería en almacén | 1,798,931.71 | - | - 1,798,931.71 | -100.00% |
| (-) Provision de inventarios por v. neto de realizac. Y otras perdidas de inv. | - 397,405.17 | - | 397,405.17 | -100.00% |
| Inv. Prod. En proceso | - | 131,292.68 | 131,292.68 | 0% |
| Inv. Prod. Terminado | - | 784,950.36 | 784,950.36 | 0% |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | - | - 316,010.64 | - 316,010.64 | 0% |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | - | 1,437.37 | 1,437.37 | 0% |
| GASTOS PREPAGADOS | 3,242.75 | - | - 3,242.75 | -100.00% |
| primas de seguro pagadas por anticipado | 3,242.75 | - | - 3,242.75 | -100.00% |
| OTROS ACTIVOS | - | 2,260.26 | 2,260.26 | 0.00% |
| Otros activos corrientes | - | 2,260.26 | 2,260.26 | 0.00% |
| NO CORRIENTE | 45,796.52 | 33,580.35 | - 12,216.17 | -26.67% |
| FIJO | 39,853.98 | 30,288.77 | - 9,565.21 | -24.00% |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 39,853.98 | 30,288.77 | - 9,565.21 | -24.00% |
| Muebles y Enseres | 169,534.98 | 145,472.78 | - 24,062.20 | -14.19% |
| Equipo de Computación | 161,911.14 | 140,818.06 | - 21,093.08 | -13.03% |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | - 291,592.14 | - 256,002.07 | 35,590.07 | -12.21% |
| INTANGIBLES | 5,942.54 | 3,291.58 | - 2,650.96 | -44.61% |
| Otros activos intangibles | 30,018.90 | 45,893.28 | 15,874.38 | 52.88% |
| (-) Amortizacion acumulada de activos intangibles | - 24,076.36 | - 42,601.70 | - 18,525.34 | 76.94% |
| OTROS ACTIVOS | - | - | - | 0.00% |
| Otros activos financieros no corrientes | - | - | - | 0.00% |
| DIFERIDO | - | 3,611.87 | 3,611.87 | 0.00% |
| DIFERIDO OTROS ACTIVOS | - | 3,611.87 | 3,611.87 | 0.00% |
| Activos por impuestos diferidos | - | 3,611.87 | 3,611.87 | 0.00% |
| TOTAL ACTIVO | 2,867,600.95 | 1,241,217.98 | - 1,626,382.97 | -56.72% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 1,132,681.28 | 310,563.80 | - 822,117.48 | -72.58% |
| Cuentas y documentos por pagar | 564,643.21 | 134,183.07 | - 430,460.14 | -76.24% |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 538,196.43 | 43,672.58 | - 494,523.85 | -91.89% |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | - | 98,225.00 | 98,225.00 | 0.00% |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 27,464.05 | 32,512.01 | 5,047.96 | 18.38% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | - | 137.24 | 137.24 | 0.00% |
| Obligaciones con el IESS | 13,579.38 | 7,646.65 | - 5,932.73 | -43.69% |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 13,884.67 | 8,020.68 | - 5,863.99 | -42.23% |
| Provisiones corrientes | - | 16,707.44 | 16,707.44 | 0.00% |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 2,377.59 | 1,971.14 | - 406.45 | -17.10% |
| Anticipo de clientes | 2,377.59 | 1,971.14 | - 406.45 | -17.10% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 231,774.11 | 114,202.38 | - 117,571.73 | -50.73% |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADO | 231,774.11 | 114,202.38 | - 117,571.73 | -50.73% |
| Provisiones para jubilación patronal | 196,723.86 | 102,005.47 | - 94,718.39 | -48.15% |
| Provisiones para desahucio | 35,050.25 | 12,196.91 | - 22,853.34 | -65.20% |
| TOTAL PASIVO | 1,364,455.39 | 424,766.18 | - 939,689.21 | -68.87% |


| PATRIMONIO | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 547,918.00 | 547,918.00 | - | 0.00% |
| Capital suscrito | 547,918.00 | 547,918.00 | - | 0.00% |
| RESERVAS | 273,958.99 | 273,958.99 | - | 0.00% |
| Reserva legal | 273,958.99 | 273,958.99 | - | 0.00% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 681,268.57 | 5,425.19 | - 686,693.76 | -100.80% |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | - 81,322.15 | - 81,322.15 | - | 0.00% |
| Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores | 1,444,199.28 | 613,487.28 | - 830,712.00 | -57.52% |
| Reserva de capital | 191,831.68 | 191,831.68 | - | 0.00% |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | 0.00% |
| Perdida del ejercicio | - 873,440.24 | - 454,275.87 | 419,164.37 | -47.99% |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | - | - 275,146.13 | - 275,146.13 | 0.00% |
| TOTAL PATRIMONIO | 1,503,145.56 | 816,451.80 | - 686,693.76 | -45.68% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 2,867,600.95 | 1,241,217.98 | - 1,626,382.97 | -56.72% |

Estado de Resultados Norma 2014 - 2015

|  GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2014 - 2015 | | | | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| INGRESOS | 6,804,623.53 | 4,756,237.47 | - 2,048,386.06 | -30.10% |
| Ventas netas | 6,784,959.64 | 4,395,366.92 | - 2,389,592.72 | -35.22% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de iva | 366,627.28 | 493,963.42 | 127,336.14 | 34.73% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de iva | 6,418,332.36 | 3,901,403.50 | - 2,516,928.86 | -39.21% |
| Otras rentas | 19,663.89 | 360,870.55 | 341,206.66 | 1735.19% |
| COSTOS | | | | |
| Costo de ventas | 808,449.82 | 2,233,777.45 | 1,425,327.63 | 176.30% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - | 3,278,606.13 | 3,278,606.13 | 0.00% |
| Compras netas locales no producidos por el sujeto pasivo | 2,076,367.29 | 363,367.04 | - 1,713,000.25 | -82.50% |
| Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 1,685,249.60 | 390,735.99 | - 1,294,513.61 | -76.81% |
| (-) inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - 2,959,111.99 | - 1,798,931.71 | 1,160,180.28 | -39.21% |
| Inventario inicial de productos en proceso | 267,624.24 | - | - 267,624.24 | -100.00% |
| Inventario inicial productos terminado | 88,722.79 | - | - 88,722.79 | -100.00% |
| (-) inventario final de productos terminados | - 350,402.11 | - | 350,402.11 | -100.00% |
| Gastos por beneficios a empleados | | | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 99,695.53 | 117,255.91 | 17,560.38 | 17.61% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 10,713.39 | 13,016.85 | 2,303.46 | 21.50% |
| Aporte a la seguridad social | 19,068.46 | 22,694.78 | 3,626.32 | 19.02% |
| Mantenimiento y reparaciones | 510.00 | 4,052.60 | 3,542.60 | 694.63% |
| Del costo historico de prop. Planta y equipo no acelerada | | 104.00 | 104.00 | 0.00% |
| suministros, materiales y repuestos | 2,020.37 | 896.87 | - 1,123.50 | -55.61% |
| Transporte | 111.15 | - | - 111.15 | -100.00% |
| Provisiones para jubilacion patronal | 1,149.27 | 2,370.70 | 1,221.43 | 106.28% |
| Provisiones para desahucio | 1,361.56 | 960.47 | - 401.09 | -29.46% |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | 1,732.85 | 852.06 | - 880.79 | -50.83% |
| Gasto de viaje | 639.03 | - | - 639.03 | -100.00% |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada | 69.32 | - | - 69.32 | -100.00% |
| servicios públicos | 169.48 | 9,725.00 | 9,555.52 | 5638.14% |
| Pagos por otros servicios | 100,185.86 | - | - 100,185.86 | -100.00% |
| Pagos por otros bienes | 7,852.00 | - | - 7,852.00 | -100.00% |
| Operaciones de regalías, servicio, tec. Adm. De consultor. Y similares | | | | |
| Local | | 963.45 | 963.45 | 0.00% |
| Otros | | 209,066.83 | 209,066.83 | 0.00% |
| Total Costos | 2,903,124.46 | 2,615,736.97 | - 287,387.49 | -9.90% |
| GASTOS | | | | |
| Gastos por beneficios a empleados | | | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 657,877.10 | 628,497.69 | - 29,379.41 | -4.47% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 88,589.62 | 114,857.19 | 26,267.57 | 29.65% |
| Aporte a la seguridad social | 124,546.23 | 121,218.91 | - 3,327.32 | -2.67% |
| Provisiones para jubilacion patronal | 27,718.07 | 39,190.42 | 11,472.35 | 41.39% |
| Provisiones para desahucio | 17,190.87 | 29,428.41 | 12,237.54 | 71.19% |


| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| Otros | - | 2,032.04 | 2,032.04 | 0.00% |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | - | 17,507.10 | 17,507.10 | 0.00% |
| Del costos historico de activos intangibles | - | 18,708.12 | 18,708.12 | 0.00% |
| Perdidas netas por deterioro en el valor de de inventarios | - | 183,410.06 | 183,410.06 | 0.00% |
| Honorarios profesionales y dietas | 298,730.35 | - | 298,730.35 | -100.00% |
| Arrendamientos | 109,196.60 | 133,345.68 | 24,149.08 | 22.12% |
| Mantenimiento y reparaciones | 12,264.77 | 18,375.36 | 6,110.59 | 49.82% |
| Combustibles y lubricantes | 76.59 | - | 76.59 | -100.00% |
| Promocion y publicidad | 215,454.51 | 284,289.95 | 68,835.44 | 31.95% |
| suministros, materiales y repuestos | 24,453.54 | 26,963.47 | 2,509.93 | 10.26% |
| Transporte | 85,227.27 | 66,351.53 | -18,875.74 | -22.15% |
| Provisiones para cuentas incobrables | 244,430.22 | - | 244,430.22 | -100.00% |
| Provisiones por deterioro del valor de los activos | 96,868.09 | - | 96,868.09 | -100.00% |
| Costos de transaccion | - | 10,304.51 | 10,304.51 | 0.00% |
| Intereses bancarios | 29,081.27 | 69,353.38 | 40,272.11 | 138.48% |
| Intereses pagados a terceros relacionados local | 19,332.79 | - | 19,332.79 | -100.00% |
| Intereses pagados a terceros no relacionados local | 3,067.40 | 115.07 | 2,952.33 | -96.25% |
| Pérdida en venta de activos no relacionadas | 241.37 | - | 241.37 | -100.00% |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | 29,657.21 | 16,883.06 | -12,774.15 | -43.07% |
| Gastos de gestión | 203,584.35 | 359,441.44 | 155,857.09 | 76.56% |
| Impuestos, contribuciones y otros | 106,800.08 | 191,301.27 | 84,501.19 | 79.12% |
| Gastos de viaje | 44,500.15 | 43,829.77 | -670.38 | -1.51% |
| iva que se carga al costo o gasto | 235,549.57 | - | 235,549.57 | -100.00% |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo no acelerada | 19,090.58 | - | 19,090.58 | -100.00% |
| Otras amortizaciones | 5,516.49 | - | 5,516.49 | -100.00% |
| servicios públicos | 65,114.16 | 35,158.98 | -29,955.18 | -46.00% |
| Pagos por otros servicios | 299,328.22 | - | 299,328.22 | -100.00% |
| Pagos por otros bienes | 8,530.97 | - | 8,530.97 | -100.00% |
| Operaciones de regalías, servicio tecnico, administrativos, consultoria y similares | | | | |
| Relacionadas | | | - | |
| Local | | 153,514.86 | 153,514.86 | 0.00% |
| Del exterior | | 150,535.39 | 150,535.39 | 0.00% |
| No relacionadas | | | | |
| Local | | 1,629.00 | 1,629.00 | 0.00% |
| Otros | | 198,750.14 | 198,750.14 | 0.00% |
| Total gastos | 3,072,018.44 | 2,914,992.80 | -157,025.64 | -5.11% |
| Total costos y gastos | 5,975,142.90 | 5,530,729.77 | -444,413.13 | -7.44% |
| Resultado operacional del ejercicio | 829,480.63 | -774,492.30 | 54,988.33 | 6.63% |

Estado de Resultados Norma 2015 - 2016

|  GRUPO EDITORIAL NORMA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 - 2016 | | | | |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2015 | 2016 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| INGRESOS | 4,756,237.47 | 4,614,557.55 | -141,679.92 | -2.98% |
| Ventas netas | 4,395,366.92 | 4,242,136.31 | -153,230.61 | -3.49% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de iva | 493,963.42 | - | -493,963.42 | -100.00% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de iva | 3,901,403.50 | 4,242,136.31 | 340,732.81 | 8.73% |
| Ganancias netas por reversiones de pasivos por beneficios a los empleados | | | | |
| Jubilacion patronal y desahucio | - | 324,061.46 | 324,061.46 | 0.00% |
| Otros | 360,870.55 | 48,217.53 | -312,653.02 | -86.64% |
| Ingresos financieros | | | | |
| Intereses devengados con terceros | - | 142.25 | 142.25 | 0.00% |
| COSTOS | | | | |
| Costo de ventas | 2,233,777.45 | 1,333,045.95 | -900,731.50 | -40.32% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 3,278,606.13 | 1,744,928.04 | -1,533,678.09 | -46.78% |
| Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto | 363,367.04 | 484,909.83 | 121,542.79 | 33.45% |
| Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 390,735.99 | - | -390,735.99 | -100.00% |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto | -1,798,931.71 | -776,751.05 | 1,022,180.66 | -56.82% |
| Inventario inicial de productos en proceso | - | 62,202.98 | 62,202.98 | 0.00% |
| (-) Inventario final de productos en proceso | - | -182,243.85 | -182,243.85 | 0.00% |
| Gastos por beneficios a empleados | | | | |
| Sueldos, salarios y demas remunerac. Que constituyen materia gravada | 117,255.91 | 118,870.85 | 1,614.94 | 1.38% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 13,016.85 | 12,616.80 | -400.05 | -3.07% |
| Aporte a la seguridad social | 22,694.78 | 23,590.56 | 895.78 | 3.95% |
| Jubilacion patronal | 2,370.70 | 6,806.01 | 4,435.31 | 187.09% |
| Desahucio | 960.47 | 6,960.54 | 6,000.07 | 624.70% |


| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|
| Gastos por depreciaciones | | | | |
| Del costo historico de prop. Planta y equipo no acelerada | 104.00 | 104.00 | - | 0.00% |
| Suministros, materiales y repuestos | 896.87 | 1,673.71 | 776.84 | 86.62% |
| Otros gastos | | | | |
| Mantenimiento y reparaciones | 4,052.60 | 3,239.50 | - 813.10 | -20.06% |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | 852.06 | 486.67 | - 365.39 | -42.88% |
| Operaciones de regalías, servicio, tec. Adm. De consultor. Y similares | | | | |
| Local | 963.45 | - | - 963.45 | -100.00% |
| Servicios públicos | 9,725.00 | 3,379.55 | - 6,345.45 | -65.25% |
| Otros | 209,066.83 | 88,046.38 | - 121,020.45 | -57.89% |
| Total costos | 2,615,736.97 | 1,598,820.52 | - 1,016,916.45 | -38.88% |
| GASTOS | | | | |
| Gastos por beneficios a empleados | 935,224.66 | 1,041,120.71 | 105,896.05 | 11.32% |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 628,497.69 | 643,348.68 | 14,850.99 | 2.36% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 114,857.19 | 141,128.59 | 26,271.40 | 22.87% |
| Aporte a la seguridad social | 121,218.91 | 119,549.42 | - 1,669.49 | -1.38% |
| Jubilacion patronal | 39,190.42 | 14,495.70 | - 24,694.72 | -63.01% |
| Desahucio | 29,428.41 | 122,598.32 | 93,169.91 | 316.60% |
| Otros | 2,032.04 | - | - 2,032.04 | -100.00% |
| Por depreciaciones | 17,507.10 | 14,586.72 | - 2,920.38 | -16.68% |
| Costo historico de propiedad, planta y equipo no acelerada | 17,507.10 | 14,586.72 | - 2,920.38 | -16.68% |
| Gastos por amortizaciones | 18,708.12 | 18,525.34 | - 182.78 | -0.98% |
| Del costos historico de activos intagibles | 18,708.12 | 18,525.34 | - 182.78 | -0.98% |
| Perdidas netas por deterioro en el valor | 183,410.06 | 485,318.66 | 301,908.60 | 164.61% |
| De activos financieros (reversion de provisiones para creditos incobrables) | - | 22,075.66 | 22,075.66 | 0.00% |
| De inventarios | 183,410.06 | 463,243.00 | 279,832.94 | 152.57% |
| Otros gastos | 1,140,781.53 | 1,104,188.31 | - 36,593.22 | -3.21% |
| Promocion y publicidad | 284,289.95 | 455,278.23 | 170,988.28 | 60.15% |
| Transporte | 66,351.53 | 60,288.49 | - 6,063.04 | -9.14% |
| Consumo de combustibles y lubricantes | - | 10.00 | 10.00 | 0.00% |
| Gastos de viaje | 43,829.77 | 55,788.37 | 11,958.60 | 27.28% |
| Gastos de gestion | 359,441.44 | 221,318.71 | - 138,122.73 | -38.43% |
| Arrendamientos operativos | 133,345.68 | 131,975.75 | - 1,369.93 | -1.03% |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 26,963.47 | 32,159.59 | 5,196.12 | 19.27% |
| Mantenimiento y reparaciones | 18,375.36 | 14,255.65 | - 4,119.71 | -22.42% |
| Seguros y reaseguros | 16,883.06 | 8,255.21 | - 8,627.85 | -51.10% |
| Impuestos, contribuciones y otros | 191,301.27 | 124,858.31 | - 66,442.96 | -34.73% |
| Operaciones de regalías, servicio tecnico, administrativos, consultoria y similares | | | | |
| Relacionadas | 304,050.25 | 307,911.13 | 3,860.88 | 1.27% |
| Local | 153,514.86 | 152,325.57 | - 1,189.29 | -0.77% |
| Del exterior | 150,535.39 | 155,585.56 | 5,050.17 | 3.35% |
| No relacionadas | 1,629.00 | 11,990.71 | 10,361.71 | 636.08% |
| Local | 1,629.00 | 11,990.71 | 10,361.71 | 636.08% |
| Servicios publicos | 35,158.98 | 80,925.26 | 45,766.28 | 130.17% |
| Otros | 198,750.14 | 216,997.16 | 18,247.02 | 9.18% |
| Gastos no operacionales | | | | |
| Financieros | 79,772.96 | 43,099.54 | - 36,673.42 | -45.97% |
| Costos de transaccion | 10,304.51 | 25,843.39 | 15,538.88 | 150.80% |
| Intereses financieros | 69,353.38 | 17,256.15 | - 52,097.23 | -75.12% |
| Intereses pagados a terceros | 115.07 | - | - 115.07 | -100.00% |
| Total gastos | 2,914,992.80 | 3,324,663.54 | 409,670.74 | 14.05% |
| Perdida del ejercicio | - 774,492.30 | - 308,926.51 | - 308,926.51 | -39.89% |

Análisis Horizontal De Santillana S.A.
Balance General 2014 - 2015

|  SANTILLANA S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2014 - 2015 | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 5,043,414.40 | 7,282,111.76 | 2,238,697.36 | 44.39% |
| DISPONIBLE | 113,776.72 | 69,390.63 | - | 44,386.09 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 113,776.72 | 69,390.63 | | 0.00% |
| exigible | 1,603,371.71 | 4,255,375.07 | 2,652,003.36 | 165.40% |
| Cuentas por cobrar | 1,703,688.90 | 1,563,830.50 | - | 139,858.40 |
| (-) Cuentas incobrables | 100,317.19 | - | - | 100,317.19 |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | - | 63,185.54 | 63,185.54 | 0.00% |
| Costo amortizado | - | 2,628,313.92 | 2,628,313.92 | 0.00% |
| Credito tributario | - | 45.11 | 45.11 | 0.00% |
| REALIZABLE | 3,326,265.97 | 2,774,514.99 | - | 551,750.98 |
| Mercaderías en Tránsito | | | | |
| Inv. Prod. En proceso | | | | |
| Inv. Prod. Terminado | 3,321,864.83 | 3,244,038.48 | - | 77,826.35 |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | 352,278.04 | 484,277.95 | 131,999.91 | 37.47% |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | 356,679.18 | 14,754.46 | - | 341,924.72 |
| OTROS ACTIVOS | - | 182,831.07 | 182,831.07 | 0.00% |
| Otros activos corrientes | - | 182,831.07 | 182,831.07 | 0.00% |
| NO CORRIENTE | 2,563,860.73 | 2,592,649.96 | 28,789.23 | 1.12% |
| FIJO | | | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1,644,706.43 | 1,455,730.15 | - | 188,976.28 |
| Muebles y Enseres | 506,763.32 | 519,569.70 | 12,806.38 | 2.53% |
| Maquinaria e instalaciones | 9,596.09 | - | - | 9,596.09 |
| Equipo de Computación | 1,871,722.73 | 2,156,508.30 | 284,785.57 | 15.22% |
| Vehículos | 59,990.01 | 59,990.01 | - | 0.00% |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | 809,865.72 | 1,280,337.86 | 470,472.14 | 58.09% |
| Propiedad de inversión | 6,500.00 | - | - | 6,500.00 |
| INTANGIBLES | 779,650.64 | 936,241.86 | 156,591.22 | 20.08% |
| Marcas, patentes, licencias y otros similares | 1,179,622.05 | 295,528.49 | - | 884,093.56 |
| Otros | - | 1,263,488.51 | 1,263,488.51 | 0.00% |
| (-) Amortización acumulada de activos intangibles | 399,971.41 | 622,775.14 | 222,803.73 | 55.70% |
| DIFERIDO | - | - | - | 0.00% |
| OTROS ACTIVOS | - | 200,677.95 | 200,677.95 | 0.00% |
| Terrenos a costo | - | 6,500.00 | 6,500.00 | 0.00% |
| cuentas y documentos por cobrar no corrientes | 42,130.40 | 45,048.26 | 2,917.86 | 6.93% |
| Activos por impuestos diferidos | - | 149,129.69 | 149,129.69 | 0.00% |
| Activos financieros no corrientes | 97,373.26 | - | - | 97,373.26 |
| Otros activos financieros no corrientes | 97,373.26 | - | - | 97,373.26 |
| TOTAL ACTIVO | 7,607,275.13 | 9,874,761.72 | 2,267,486.59 | 29.81% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 1,458,616.28 | 3,192,342.35 | 1,733,726.07 | 118.86% |
| Cuentas y documentos por pagar | 961,568.70 | 1,191,016.70 | 229,448.00 | 23.86% |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 137,701.76 | 165,092.40 | 27,390.64 | 19.89% |
| Obligaciones con instituciones financieras corrientes | - | 1,071,145.83 | 1,071,145.83 | 0.00% |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 359,345.82 | 765,087.42 | 405,741.60 | 112.91% |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 637,992.01 | 841,536.56 | 203,544.55 | 31.90% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 459,521.92 | 688,769.86 | 229,247.94 | 49.89% |
| Obligaciones con el IESS | 45,897.62 | 54,374.08 | 8,476.46 | 18.47% |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 132,572.47 | 98,392.62 | - | 34,179.85 |
| Provisiones corrientes | - | - | - | 0.00% |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | - | - | - | 0.00% |
| Anticipo de clientes | - | - | - | 0.00% |


| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| PASIVO NO CORRIENTE | 575,275.80 | 628,377.93 | 53,102.13 | 9.23% |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | | | | |
| Jubilación patronal | 443,697.24 | 450,828.85 | 7,131.61 | 1.61% |
| Desahucio | 131,578.56 | 177,549.08 | 45,970.52 | 34.94% |
| TOTAL PASIVO | 2,671,884.09 | 4,662,256.84 | 1,990,372.75 | 74.49% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 1,349,054.00 | 1,349,054.00 | - | 0.00% |
| Capital suscrito | 1,349,054.00 | 1,349,054.00 | - | 0.00% |
| RESERVAS | 674,527.00 | 674,527.00 | - | 0.00% |
| Reserva legal | 674,527.00 | 674,527.00 | - | 0.00% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 1,141,920.01 | 513,175.31 | - 628,744.70 | -55.06% |
| Reserva de capital | 420,996.77 | 420,996.77 | - | 0.00% |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 720,923.24 | 92,178.54 | - 628,744.70 | -87.21% |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | - | - | - | 0.00% |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de Utilidad del ejercicio. | - 280,981.22 | - 280,981.22 | - | 0.00% |
| | 2,050,871.30 | 2,956,729.76 | 905,858.46 | 44.17% |
| TOTAL PATRIMONIO | 4,935,391.09 | 5,212,504.85 | 277,113.76 | 5.61% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 7,607,275.18 | 9,874,761.69 | | 129.81% |

Balance General Santillana S.A 2015 – 2016


|  SANTILLANA S.A. BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 - 2016 | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2015 | 2016 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 7,282,111.76 | 5,590,790.20 | - 1,691,321.56 | -23.23% |
| DISPONIBLE | 69,390.63 | 284,027.27 | 214,636.64 | 309.32% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 69,390.63 | 284,027.27 | | 0.00% |
| exigible | 4,255,375.07 | 3,398,016.24 | - 857,358.83 | -20.15% |
| Cuentas por cobrar | 1,563,830.50 | 1,125,169.66 | - 438,660.84 | -28.05% |
| (-) Cuentas incobrables | - | 140,386.70 | 140,386.70 | 0.00% |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 63,185.54 | - | - 63,185.54 | 0.00% |
| Costo amortizado | 2,628,313.92 | 2,412,837.49 | - 215,476.43 | 0.00% |
| Credito tributario | 45.11 | 395.79 | 350.68 | 0.00% |
| REALIZABLE | 2,774,514.99 | 1,820,946.84 | - 953,568.15 | -34.37% |
| Mercaderías en Tránsito | | - | | |
| Inv. Prod. En proceso | | - | | |
| Inv. Prod. Terminado | 3,244,038.48 | 2,070,835.93 | - 1,173,202.55 | -36.16% |
| (-) Deterioro acum. De inventarios a VNR | 484,277.95 | 262,649.77 | - 221,628.18 | -45.76% |
| Primas de seguro pagadas por anticipado | 14,754.46 | 12,760.68 | - 1,993.78 | -13.51% |
| OTROS ACTIVOS | 182,831.07 | 87,799.85 | - 95,031.22 | -51.98% |
| Otros activos corrientes | 182,831.07 | - | - 182,831.07 | -100.00% |
| NO CORRIENTE | 2,592,649.96 | 2,308,816.44 | - 283,833.52 | -10.95% |
| FIJO | | 1,206,609.72 | | |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 1,455,730.15 | 1,206,609.72 | - 249,120.43 | -17.11% |
| Muebles y Enseres | 519,569.70 | 449,402.60 | - 70,167.10 | -13.50% |
| Maquinaria e instalaciones | - | - | - | |
| Equipo de Computación | 2,156,508.30 | 2,486,768.90 | 330,260.60 | 15.31% |
| Vehículos | 59,990.01 | 59,990.01 | - | 0.00% |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad planta y equipo | 1,280,337.86 | 1,789,551.79 | 509,213.93 | 39.77% |
| Propiedad de inversión | - | - | - | 0.00% |

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| INTANGIBLES | 936,241.86 | 1,102,206.72 | 165,964.86 | 17.73% |
| Marcas, patentes, licencias y otros similares | 295,528.49 | 295,528.49 | - | 0.00% |
| Otros | 1,263,488.51 | 1,414,302.46 | 150,813.95 | 11.94% |
| (-) Amortización acumulada de activos intangibles | 622,775.14 | 607,624.23 | - 15,150.91 | -2.43% |
| DIFERIDO | - | - | - | - |
| OTROS ACTIVOS | 200,677.95 | 102,980.08 | - 97,697.87 | -48.68% |
| Terrenos a costo | 6,500.00 | 6,500.00 | - | 0.00% |
| cuentas y documentos por cobrar no corrientes | 45,048.26 | 38,697.13 | - 6,351.13 | -14.10% |
| Activos por impuestos diferidos | 149,129.69 | 57,782.95 | - 91,346.74 | -61.25% |
| Activos financieros no corrientes | - | - | - | - |
| Otros activos financieros no corrientes | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 9,874,761.72 | 8,002,586.72 | - 1,872,175.00 | -18.96% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 3,192,342.35 | 2,083,874.52 | - 1,108,467.83 | -34.72% |
| Cuentas y documentos por pagar | 1,191,016.70 | 498,401.79 | - 692,614.91 | -58.15% |
| Otras cuentas y documentos por pagar | 165,092.40 | 55,992.88 | - 109,099.52 | -66.08% |
| Obligaciones con instituciones financieras corrientes | 1,071,145.83 | - | - 1,071,145.83 | -100.00% |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 765,087.42 | 789,031.23 | 23,943.81 | 3.13% |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 841,536.56 | 740,448.62 | - 101,087.94 | -12.01% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 688,769.86 | 612,987.27 | - 75,782.59 | -11.00% |
| Obligaciones con el IESS | 54,374.08 | 58,470.45 | 4,096.37 | 7.53% |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 98,392.62 | 68,990.90 | - 29,401.72 | -29.88% |
| Provisiones corrientes | - | - | - | - |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | - | - | - | - |
| Anticipo de clientes | - | - | - | - |
| PASIVO NO CORRIENTE | 628,377.93 | 964,489.60 | 336,111.67 | 53.49% |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | | 964,489.60 | | |
| Jubilación patronal | 450,828.85 | 714,769.08 | 263,940.23 | 58.55% |
| Desahucio | 177,549.08 | 249,720.52 | 72,171.44 | 40.65% |
| TOTAL PASIVO | 4,662,256.84 | 3,048,364.12 | - 1,613,892.72 | -34.62% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 1,349,054.00 | 1,349,054.00 | - | 0.00% |
| Capital suscrito | 1,349,054.00 | 1,349,054.00 | - | 0.00% |
| RESERVAS | 674,527.00 | 674,527.00 | - | 0.00% |
| Reserva legal | 674,527.00 | 674,527.00 | - | 0.00% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 513,175.31 | 2,930,641.60 | 2,417,466.29 | 471.08% |
| Reserva de capital | 420,996.77 | 420,996.77 | - | 0.00% |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 92,178.54 | - | - 92,178.54 | -100.00% |
| (-) Pérdidas acumuladas de ejercicio anteriores | - | 186,796.07 | 186,796.07 | 0.00% |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | - 280,981.22 | - 280,981.22 | - | 0.00% |
| Utilidad del ejercicio. | 2,956,729.76 | 2,977,422.12 | 20,692.36 | 0.70% |
| TOTAL PATRIMONIO | 5,212,504.85 | 4,954,222.60 | - 258,282.25 | -4.96% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 9,874,761.69 | 8,002,586.72 | - 1,872,174.97 | -18.96% |

Estado de Resultados Santillana 2014 – 2015

|  SANTILLANA S.A. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2014 - 2015 | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| INGRESOS | 24,673,308.63 | 22,443,025.03 | -2,230,283.60 | -9.04% |
| VENTAS NETAS | 23,888,883.00 | 22,213,285.90 | -1,675,597.10 | -7.01% |
| Exportaciones netas de Bienes. | 181,345.61 | - | -181,345.61 | -100.00% |
| Exportaciones netas de Servicios. | - | - | - | 0.00% |
| Utilidad en venta de Propiedad, Planta y Equipo. | - | 4,666.82 | 4,666.82 | 0.00% |
| Otros Ingresos | 594,221.21 | 152,804.27 | -441,416.94 | -74.28% |
| Ingresos Financieros | 8,858.81 | 72,268.04 | 63,409.23 | 715.78% |
| Intereses con instituciones financieras no relacionadas | - | - | - | 0.00% |
| COSTOS | - | - | - | - |
| COSTO DE VENTAS | 2,832,653.14 | 4,398,061.89 | 1,565,408.75 | 55.26% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | - | 3,321,864.83 | 3,321,864.83 | 0.00% |
| Compras Netas Locales no producidos por el sujeto pasivo. | 444,725.30 | 4,320,235.54 | 3,875,510.24 | 871.44% |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | 3,321,864.83 | 3,244,038.48 | -6,565,903.31 | -197.66% |
| Compras Netas Locales de materia prima | 5,709,792.67 | - | -5,709,792.67 | -100.00% |
| Total Costos | 5,709,792.67 | 4,398,061.89 | -1,311,730.78 | -22.97% |
| GASTOS | - | - | - | - |
| BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | 4,043,001.41 | 4,380,263.89 | 337,262.48 | 8.34% |
| Sueldos salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS | 2,462,569.59 | 2,493,727.36 | 31,157.77 | 1.27% |
| beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS | 560,445.32 | 526,516.16 | -33,929.16 | -6.05% |
| Aporte a la seguridad social | 454,703.32 | 486,548.09 | 31,844.77 | 7.00% |
| Honorarios profesionales | 531,763.74 | 811,813.03 | 280,049.29 | 52.66% |
| Jubilacion patronal | 32,527.24 | 10,641.23 | -21,886.01 | -67.29% |
| Desahucio | 992.20 | 51,018.02 | 50,025.82 | 5041.91% |
| Por valor neto de realización de inventarios | 533,921.78 | - | -533,921.78 | -100.00% |
| POR DEPRECIACIONES. | - | - | - | - |
| Costo historico de Propiedad, Planta y Equipo no acelerada. | 388,460.09 | 627,913.86 | 239,453.77 | 61.64% |
| Costo historico de activos intangibles. | - | 382,355.28 | 382,355.28 | 0.00% |
| Otras amortizaciones. | 976,499.29 | - | -976,499.29 | -100.00% |
| De activos Financieros (Revisión de provisiones para créditos incobrables) | - | 48,352.42 | 48,352.42 | 0.00% |
| Provisiones de inventarios | - | - | - | 0.00% |
| Pérdidas netas por el deterioro del valor inventarios | - | 131,999.91 | 131,999.91 | 0.00% |
| otros | - | 58,235.31 | 58,235.31 | 0.00% |
| Pérdida en venta de activos no relacionados. | 156,507.83 | 127,488.07 | -29,019.76 | -18.54% |
| Promoción y publicidad | 3,005,375.01 | 68,380.20 | -2,936,994.81 | -97.72% |
| Transporte | 162,032.51 | 133,960.89 | -28,071.62 | -17.32% |
| Consumo de combustibles y lubricantes | - | - | - | 0.00% |
| Gastos de viaje | 314,187.41 | 323,274.93 | 9,087.52 | 2.89% |
| Gastos de gestión | - | - | - | 0.00% |
| Arrendamientos Operativos. | 833,578.30 | 871,743.05 | 38,164.75 | 4.58% |
| Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos. | 126,605.31 | 4,457,106.51 | 4,330,501.20 | 3420.47% |
| Mantenimiento y Reparaciones | 336,350.96 | 260,185.75 | -76,165.21 | -22.64% |
| Seguros y Reaseguros | 33,384.61 | 40,344.01 | 6,959.40 | 20.85% |
| Impuestos contribuciones y otros | 43,659.51 | 42,828.40 | -831.11 | -1.90% |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | - | - | - | - |
| Operaciones de regalías, servicio técnico, administrativos, consultorias y similares | - | - | - | 0.00% |
| Relacionados | - | - | - | - |
| Local | - | - | - | 0.00% |
| Del exterior | - | 446,773.26 | 446,773.26 | 0.00% |
| Servicios Públicos | 124,330.99 | 101,846.57 | -22,484.42 | -18.08% |
| Otros | 4,383,697.85 | 628,975.25 | -3,754,722.60 | -85.65% |
| Intereses con instituciones financieras. | - | - | - | - |
| No relacionadas | - | - | - | 0.00% |
| Local | 276,075.27 | 174,531.40 | -101,543.87 | -36.78% |
| Intereses pagados a terceros | - | 4,068.42 | 4,068.42 | 0.00% |
| Otros gastos financieros. | - | - | - | 0.00% |
| Otros gastos no operacionales | - | - | - | 0.00% |
| Financiero | - | - | - | 0.00% |
| Costos de transacción | - | 142,536.71 | 142,536.71 | 0.00% |
| Total Gastos | 15,737,668.20 | 13,453,164.10 | -2,284,504.10 | -14.52% |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 21,447,460.87 | 17,851,225.99 | -3,596,234.88 | -16.77% |
| Utilidad Operacional | 3,225,847.77 | 4,591,799.06 | 1,365,951.29 | 42.34% |


Estado de Resultados Santillana S.A 2015 – 2016

|  SANTILLANA S.A. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 - 2016 | | | | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| A DETALLE | B | C | D | E |
| | 2015 SALDO I | 2016 SALDO II | CAMBIO (C-B) | % (D/B*100) |
| INGRESOS | 22,443,025.03 | 26,881,513.20 | 4,438,488.17 | 19.78% |
| VENTAS NETAS | 22,213,285.90 | 26,596,474.88 | 4,383,188.98 | 19.73% |
| Exportaciones netas de Bienes. | - | 73,524.47 | 73,524.47 | 0.00% |
| Exportaciones netas de Servicios. | - | 10,390.50 | 10,390.50 | 0.00% |
| Utilidad en venta de Propiedad, Planta y Equipo. | 4,666.82 | 1,959.54 | - 2,707.28 | -58.01% |
| Otros Ingresos | 152,804.27 | 157,805.40 | 5,001.13 | 3.27% |
| Ingresos Financieros | 72,268.04 | 41,358.41 | - 30,909.63 | -42.77% |
| Intereses con instituciones financieras no relacionadas | - | - | - | 0.00% |
| COSTOS | | | | 0.00% |
| COSTO DE VENTAS | 4,398,061.89 | 4,622,441.55 | 224,379.66 | 5.10% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | 3,321,864.83 | 3,244,038.48 | - 77,826.35 | -2.34% |
| Compras Netas Locales no producidos por el sujeto pasivo. | 4,320,235.54 | 3,449,239.00 | - 870,996.54 | -20.16% |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo. | - 3,244,038.48 | - 2,070,835.93 | 1,173,202.55 | -36.16% |
| Compras Netas Locales de materia prima | - | - | - | 0.00% |
| Total Costos | 4,398,061.89 | 4,622,441.55 | 224,379.66 | 5.10% |
| GASTOS | | | | 0.00% |
| BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | 4,380,263.89 | 4,398,438.75 | 18,174.86 | 0.41% |
| Sueldos salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS | 2,493,727.36 | 2,476,312.23 | - 17,415.13 | -0.70% |
| beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS | 526,516.16 | 493,108.68 | - 33,407.48 | -6.35% |
| Aporte a la seguridad social | 486,548.09 | 490,145.15 | 3,597.06 | 0.74% |
| Honorarios profesionales | 811,813.03 | 780,418.87 | - 31,394.16 | -3.87% |
| Jubilación patronal | 10,641.23 | 119,346.25 | 108,705.02 | 1021.55% |
| Desahucio | 51,018.02 | 39,107.57 | - 11,910.45 | -23.35% |
| Por valor neto de realización de inventarios | - | - | - | 0.00% |
| POR DEPRECIACIONES. | | | | 0.00% |
| Costo historico de Propiedad, Planta y Equipo no acelerada. | 627,913.86 | 713,025.04 | 85,111.18 | 13.55% |
| Costo historico de activos intangibles. | 382,355.28 | 594,682.37 | 212,327.09 | 55.53% |
| Otras amortizaciones. | - | - | - | 0.00% |
| De activos Financieros (Revisión de provisiones para créditos incobrables) | 48,352.42 | 15,685.47 | - 32,666.95 | -67.56% |
| Provisiones de inventarios | - | - | - | 0.00% |
| Pérdidas netas por el deterioro del valor inventarios | 131,999.91 | 453,586.61 | 321,586.70 | 243.63% |
| otros | 58,235.31 | - | - 58,235.31 | -100.00% |
| Pérdida en venta de activos no relacionados. | 127,488.07 | - | - 127,488.07 | -100.00% |
| Promoción y publicidad | 68,380.20 | 69,409.48 | 1,029.28 | 1.51% |
| Transporte | 133,960.89 | 138,565.34 | 4,604.45 | 3.44% |
| Consumo de combustibles y lubricantes | - | - | - | 0.00% |
| Gastos de viaje | 323,274.93 | 457,049.00 | 133,774.07 | 41.38% |
| Gastos de gestión | - | - | - | 0.00% |
| Arrendamientos Operativos. | 871,743.05 | 1,006,541.57 | 134,798.52 | 15.46% |
| Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos. | 4,457,106.51 | 7,482,050.18 | 3,024,943.67 | 67.87% |
| Mantenimiento y Reparaciones | 260,185.75 | 238,059.70 | - 22,126.05 | -8.50% |
| Seguros y Reaseguros | 40,344.01 | 64,479.89 | 24,135.88 | 59.83% |
| Impuestos contribuciones y otros | 42,828.40 | 232,052.07 | 189,223.67 | 441.82% |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | | | 0.00% |
| Operaciones de regalías, servicio técnico, administrativos , consultorias y similares | | | | |
| Relacionados | - | - | - | 0.00% |
| Local | - | - | - | 0.00% |
| Del exterior | 446,773.26 | 494,403.83 | 47,630.57 | 10.66% |
| Servicios Públicos | 101,846.57 | 144,263.94 | 42,417.37 | 41.65% |
| Otros | 628,975.25 | 625,260.13 | - 3,715.12 | -0.59% |
| Intereses con instituciones financieras. | | | | 0.00% |
| No relacionadas | - | - | - | 0.00% |
| Local | 174,531.40 | 142,914.78 | - 31,616.62 | -18.12% |
| Intereses pagados a terceros | 4,068.42 | - | - 4,068.42 | -100.00% |
| Otros gastos financieros. | - | 145,284.28 | 145,284.28 | 0.00% |
| Otros gastos no operacionales | - | 53,463.60 | 53,463.60 | 0.00% |
| Financiero | - | - | - | 0.00% |
| Costos de transacción | 142,536.71 | - | - 142,536.71 | -100.00% |
| Total Gastos | 13,453,164.10 | 17,469,216.00 | 4,016,051.90 | 29.85% |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 17,851,225.99 | 22,091,657.55 | 4,240,431.56 | 23.75% |
| Utilidad Operacional | 4,591,799.06 | 4,789,855.65 | 198,056.59 | 4.31% |


Análisis Horizontal Prolipa Cia. Ltda.
Balance General 2014 – 2015

| PRODUCTORA DE LIBROS PATITO PROLIPA CIA. LTDA | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|
| BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2014 - 2015 | | | | |
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 4,095,257.60 | 4,069,027.54 | - 26,230.06 | -0.64% |
| DISPONIBLE | 573,729.15 | 771,151.60 | 197,422.45 | 34.41% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 573,729.15 | 771,151.60 | 197,422.45 | 34.41% |
| EXIGIBLE | 1,585,683.07 | 1,599,060.08 | 13,377.01 | 0.84% |
| Cuentas por cobrar | 753,536.52 | 873,933.42 | 120,396.90 | 15.98% |
| (-) Cuentas incobrables | - 37,618.08 | - 46,357.41 | - 8,739.33 | 23.23% |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 801,041.86 | 699,055.53 | - 101,986.33 | -12.73% |
| Credito tributario (ISD) | 22,237.10 | 44,019.26 | 21,782.16 | 97.95% |
| Credito tributario (Impuesto a la Renta) | 46,485.67 | 28,409.28 | - 18,076.39 | -38.89% |
| REALIZABLE | 432,495.28 | 183,539.20 | - 248,956.08 | -57.56% |
| Inventario de Materia Prima | 155,578.83 | 69,096.87 | - 86,481.96 | -55.59% |
| Inventario de Produc. Term. Y Mercad. En almacén | 276,916.45 | 114,442.33 | - 162,474.12 | -58.67% |
| DIFERIDO | 1,471,838.54 | - | - 1,471,838.54 | -100.00% |
| Activos pagados por anticipado | 1,471,838.54 | - | - 1,471,838.54 | -100.00% |
| OTROS ACTIVOS | 31,511.56 | 1,515,276.66 | 1,483,765.10 | 4708.64% |
| Otros activos corrientes | 31,511.56 | 1,515,276.66 | 1,483,765.10 | 4708.64% |
| NO CORRIENTE | 154,932.23 | 135,281.21 | - 19,651.02 | -12.68% |
| FLJO | 154,932.23 | 135,281.21 | - 19,651.02 | -12.68% |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 130,332.23 | 110,381.21 | - 19,951.02 | -15.31% |
| Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones | 90,586.06 | - | - 90,586.06 | -100.00% |
| Muebles y Enseres | 25,945.61 | 28,513.61 | 2,568.00 | 9.90% |
| Equipo de Computación | 101,516.48 | 108,185.02 | 6,668.54 | 6.57% |
| Vehiculos | 316,295.81 | 316,295.81 | - | 0.00% |
| Otros propiedades, planta y equipo | 27,966.61 | 130,382.76 | 102,416.15 | 366.21% |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad plata y equipo | - 431,978.34 | - 472,995.99 | - 41,017.65 | -9.50% |
| INTANGIBLES | 24,600.00 | - | - 24,600.00 | -100.00% |
| Derechos de llave | - | 900.00 | 900.00 | 0.00% |
| Otros activos intangibles | 24,600.00 | 24,000.00 | - 600.00 | -2.44% |
| TOTAL ACTIVO | 4,250,189.83 | 4,204,308.75 | - 45,881.08 | -1.08% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 1,004,646.54 | 659,671.81 | - 344,974.73 | -34.34% |
| Cuentas y documentos por pagar | 756,845.72 | 561,251.90 | - 195,593.82 | -25.84% |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes | 112,859.82 | 13,332.03 | - 99,527.79 | -88.19% |
| Otras cuentas y documentos por pagar corrientes | 81,687.49 | - | - 81,687.49 | -100.00% |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 53,253.51 | 85,087.88 | 31,834.37 | 59.78% |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 70,478.94 | 109,376.45 | 38,897.51 | 55.19% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 40,870.45 | 67,820.59 | 26,950.14 | 65.94% |
| Obligaciones con el IESS | 14,282.31 | 14,918.19 | 635.88 | 4.45% |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 15,326.18 | 26,637.67 | 11,311.49 | 73.81% |
| Otros Pasivos Corrientes | - | 310,571.51 | 310,571.51 | 0.00% |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1,075,125.48 | 1,079,619.77 | 4,494.29 | 0.42% |
| PASIVO NO CORRIENTE | - | - | - | - |
| Prestamos de accionistas o socios | 22,015.38 | - | - 22,015.38 | -100.00% |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | - | - | - | - |
| Anticipos de Clientes | 352,278.79 | 24,689.99 | - 327,588.80 | -92.99% |
| Provisiones para jubilacion patronal | 103,075.61 | 103,075.61 | - | 0.00% |
| provisiones para desahucio | 52,358.71 | 52,358.71 | - | 0.00% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 529,728.49 | 180,124.31 | - 349,604.18 | -66.00% |
| TOTAL PASIVO | 1,604,853.97 | 1,259,744.08 | - 345,109.89 | -21.50% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 719,300.00 | 719,300.00 | - | 0.00% |
| Capital suscrito | 719,300.00 | 719,300.00 | - | 0.00% |
| RESERVAS | 42,351.46 | 42,351.46 | - | 0.00% |
| Reserva legal | 39,559.87 | 39,559.87 | - | 0.00% |
| Reserva Facultativa | 2,791.59 | 2,791.59 | - | 0.00% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 1,883,684.40 | 2,182,913.21 | 299,228.81 | 15.89% |
| Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores | 1,623,905.51 | 1,802,251.20 | 178,345.69 | 10.98% |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF | 81,433.20 | 81,433.20 | - | 0.00% |
| Utilidad del ejercicio | 178,345.69 | 299,228.81 | 120,883.12 | 67.78% |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,645,335.86 | 2,944,564.67 | 299,228.81 | 11.31% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 4,250,189.83 | 4,204,308.75 | - 45,881.08 | -1.08% |

Balance General Prolipa Cia. Ltda. 2015 – 2016


|  PRODUCTORA DE LIBROS PATITO PROLIPA CIA. LTDA BALANCE GENERAL ANALISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 - 2016 | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2015 | 2016 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| ACTIVO | | | | |
| CORRIENTE | 4,069,027.54 | 4,575,124.45 | 506,096.91 | 12.44% |
| DISPONIBLE | 771,151.60 | 634,507.13 | - | -17.72% |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 771,151.60 | 634,507.13 | - | -17.72% |
| Exigible | 1,599,060.08 | 1,936,579.43 | 337,519.35 | 21.11% |
| Cuentas por cobrar | 873,933.42 | 1,581,224.70 | 707,291.28 | 80.93% |
| (-) Cuentas incobrables | - 46,357.41 | - 62,169.66 | - 15,812.25 | -34.11% |
| Otras cuentas y documentos por cobrar | 699,055.53 | 331,373.85 | - 367,681.68 | -52.60% |
| Credito tributario (ISD) | 44,019.26 | 30,602.50 | - 13,416.76 | -30.48% |
| Credito tributario (Impuesto a la Renta) | 28,409.28 | 55,548.04 | 27,138.76 | 95.53% |
| REALIZABLE | 183,539.20 | 187,477.26 | 3,938.06 | 2.15% |
| Inventario de Materia Prima | 69,096.87 | 31,849.11 | - 37,247.76 | -53.91% |
| Inventario de Produc. Term. Y Mercad. En almacén | 114,442.33 | 155,628.15 | 41,185.82 | 35.99% |
| OTROS ACTIVOS | 1,515,276.66 | 1,816,560.63 | 301,283.97 | 19.88% |
| Otros activos corrientes | 1,515,276.66 | 1,816,560.63 | 301,283.97 | 19.88% |
| NO CORRIENTE | 135,281.21 | 647,731.28 | 512,450.07 | 378.80% |
| FIJO | 135,281.21 | 125,641.76 | - 9,639.45 | -7.13% |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 110,381.21 | 100,741.76 | - 9,639.45 | -8.73% |
| Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones | - | 102,416.15 | 102,416.15 | 0.00% |
| Muebles y Enseres | 28,513.61 | 28,513.61 | - | 0.00% |
| Equipo de Computación | 108,185.02 | 114,286.02 | 6,101.00 | 5.64% |
| Vehiculos | 316,295.81 | 340,295.81 | 24,000.00 | 7.59% |
| Otros | 130,382.76 | 27,966.61 | - 102,416.15 | -78.55% |
| (-) Deprec. Acumulada de propiedad plata y equipo | - 472,995.99 | - 512,736.44 | - 39,740.45 | 8.40% |
| INTANGIBLES | 24,900.00 | 24,900.00 | - | 0.00% |
| Derechos de llave | 900.00 | - | - 900.00 | -100.00% |
| Otros | 24,000.00 | 24,900.00 | 900.00 | 3.75% |
| Otros Activos No Corriente | - | 522,089.52 | 522,089.52 | 0.00% |
| TOTAL ACTIVO | 4,204,308.75 | 5,222,855.73 | 1,018,546.98 | 24.23% |
| PASIVO | | | | |
| CORRIENTE | 769,048.26 | 689,265.37 | - 79,782.89 | -10.37% |
| Cuentas y documentos por pagar | 561,251.90 | 466,707.99 | - 94,543.91 | -16.85% |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Corrientes | 13,332.03 | 16,745.78 | 3,413.75 | 25.61% |
| Impuestos a la renta por pagar del ejercicio | 85,087.88 | 93,950.35 | 8,862.47 | 10.42% |
| CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS | 109,376.45 | 111,861.25 | 2,484.80 | 2.27% |
| Participación trabajadores por pagar del ejercicio | 67,820.59 | 71,340.21 | 3,519.62 | 5.19% |
| Obligaciones con el IESS | 14,918.19 | 13,825.10 | - 1,093.09 | -7.33% |
| Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados | 26,637.67 | 26,695.94 | 58.27 | 0.22% |
| Otros Pasivos Corrientes | 310,571.51 | 819,900.45 | 509,328.94 | 164.00% |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 1,079,619.77 | 1,509,165.82 | 429,546.05 | 39.79% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS | 155,434.32 | 155,434.32 | - | 0.00% |
| Jubilación patronal | 103,075.61 | 103,075.61 | - | 0.00% |
| Desahucio | 52,358.71 | 52,358.71 | - | 0.00% |
| PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS | 24,689.99 | 303,380.13 | 278,690.14 | 1128.76% |
| Anticipos de Clientes | 24,689.99 | 303,380.13 | 278,690.14 | 1128.76% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 180,124.31 | 458,814.45 | 278,690.14 | 154.72% |
| TOTAL PASIVO | 1,259,744.08 | 1,967,980.27 | 708,236.19 | 56.22% |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO | 719,300.00 | 719,300.00 | - | 0.00% |
| Capital suscrito | 719,300.00 | 719,300.00 | - | 0.00% |
| RESERVAS | 42,351.46 | 42,351.46 | - | 0.00% |
| Reserva legal | 39,559.87 | 39,559.87 | - | 0.00% |
| Reserva Facultativa | 2,791.59 | 2,791.59 | - | 0.00% |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 2,182,913.21 | 2,493,224.00 | 310,310.79 | 14.22% |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | 1,802,251.20 | 2,101,480.01 | 299,228.81 | 16.60% |
| Resultados acumulados por adopción por primera vez de las N | 81,433.20 | 81,433.20 | - | 0.00% |
| Utilidad del ejercicio | 299,228.81 | 310,310.79 | 11,081.98 | 3.70% |
| TOTAL PATRIMONIO | 2,944,564.67 | 3,254,875.46 | 310,310.79 | 10.54% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 4,204,308.75 | 5,222,855.73 | 1,018,546.98 | 24.23% |

Estado de Resultados Prolipa Cia. Ltda. 2014 – 2015

|  PROLIPA CIA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2014 - 2015 | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2014 | 2015 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| INGRESOS | 3,940,414.21 | 4,820,413.05 | 879,998.84 | 22.33% |
| VENTAS NETAS | 3,927,192.30 | 4,820,371.82 | 893,179.52 | 22.74% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA | 11,000.00 | - | - 11,000.00 | -100.00% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA | 3,916,192.30 | 4,820,371.82 | 904,179.52 | 23.09% |
| Rendimientos financieros | 6,472.08 | - | - 6,472.08 | -100.00% |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo | 5,930.39 | - | - 5,930.39 | -100.00% |
| Otras rentas | 819.44 | 41.23 | - 778.21 | -94.97% |
| COSTOS | | | | |
| COSTO DE VENTAS | 1,517,340.60 | 1,740,538.99 | 223,198.39 | 14.71% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - | 276,916.45 | 276,916.45 | 0.00% |
| Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto | 838,558.55 | 1,153,612.70 | 315,054.15 | 37.57% |
| Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - | - | - | 0.00% |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto | - 276,916.45 | - 114,442.33 | 162,474.12 | -58.67% |
| Inventario inicial de materia prima | 148,572.09 | 155,578.83 | 7,006.74 | 4.72% |
| Compras netas locales de materia prima | 98,093.48 | 22,147.65 | - 75,945.83 | -77.42% |
| Importaciones de materia prima | 864,611.76 | 315,822.56 | -548,789.20 | -63.47% |
| (-) Inventario final de materia prima | - 155,578.83 | - 69,096.87 | 86,481.96 | -55.59% |
| Total Costos | 1,957,155.30 | 2,014,403.85 | 57,248.55 | 2.93% |
| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | | - | 0.00% |
| Sueldos, salarios y demas remunerac. Que constituyen materia gravada | 63,668.47 | 113,841.39 | 50,172.92 | 78.80% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 8,289.26 | 27,377.52 | 19,088.26 | 230.28% |
| Aporte a la seguridad social | 12,350.39 | 18,647.40 | 6,297.01 | 50.99% |
| Honorarios profesionales y dietas | 29,465.09 | 88,742.06 | 59,276.97 | 201.18% |
| Mantenimiento y reparaciones | 90.00 | 370.00 | 280.00 | 311.11% |
| suministros, materiales y repuestos | 316.00 | 1,970.16 | 1,654.16 | 523.47% |
| Gastos de viaje | 1,512.88 | - | - 1,512.88 | -100.00% |
| Iva que se carga al costo o gasto | 5,045.25 | 9,948.63 | 4,903.38 | 97.19% |
| Depreciacion de prop. Planta y eq. No acelerada | 3,697.35 | 4,786.38 | 1,089.03 | 29.45% |
| Pagos por otros servicios | 120.00 | 8,181.32 | 8,061.32 | 6717.77% |
| GASTOS | | | | |
| Gastos por beneficios a empleados | | | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 527,498.92 | 470,953.57 | - 56,545.35 | -10.72% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 319,356.32 | 338,379.68 | 19,023.36 | 5.96% |
| Aporte a la seguridad social | 102,719.52 | 108,540.61 | 5,821.09 | 5.67% |
| Honorarios profesionales y dietas | - | 107,599.31 | 107,599.31 | 0.00% |
| Jubilacion patronal | 25,011.50 | - | - 25,011.50 | -100.00% |
| Otros | - | 39,779.21 | 39,779.21 | 0.00% |
| Arrendamientos | 38,946.88 | 42,987.13 | 4,040.25 | 10.37% |
| Mantenimiento y reparaciones | 18,936.64 | 12,412.55 | - 6,524.09 | -34.45% |
| Combustibles y lubricantes | 15,667.43 | 13,248.34 | - 2,419.09 | -15.44% |
| Promocion y publicidad | 108,994.91 | - | -108,994.91 | -100.00% |

| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 93,519.13 | 454,911.22 | 361,392.09 | 386.44% |
| Transporte | 20,350.40 | 24,075.76 | 3,725.36 | 18.31% |
| Provision para cuentas incobrables | 7,535.38 | - | - 7,535.38 | -100.00% |
| Comisiones locales | 4,786.00 | - | - 4,786.00 | -100.00% |
| Intereses bancarios locales | 18,221.85 | 6,422.26 | - 11,799.59 | -64.76% |
| Seguros y reaseguros | 5,465.88 | 7,542.67 | 2,076.79 | 38.00% |
| Gastos de gestion | 24,394.80 | 3,992.86 | - 20,401.94 | -83.63% |
| Impuestos, contribuciones y otros | 21,314.64 | 21,712.15 | 397.51 | 1.86% |
| Gastos de viaje | 18,252.49 | 13,107.11 | - 5,145.38 | -28.19% |
| Iva que se carga al costo o gasto | 57,445.10 | 99,111.39 | 41,666.29 | 72.53% |
| Depreciacion de prop. Planta y eq. No acelerada | 60,292.99 | 36,231.27 | - 24,061.72 | -39.91% |
| Otros gastos depreciaciones | 36,238.14 | | - 36,238.14 | -100.00% |
| Servicios publicos | 181,670.49 | 38,714.50 | -142,955.99 | -78.69% |
| Pagos por otros servicios | 4,170.35 | 0 | - 4,170.35 | -100.00% |
| Pagos por otros bienes | - | - | - | 0.00% |
| Pérdidas netas por deterioro en el valor. | - | 8,739.33 | 8,739.33 | 0.00% |
| Costos de transaccion no relacionado local | - | 20,600.73 | 20,600.73 | 0.00% |
| Otros gastos no operacionales | - | 484,810.27 | 484,810.27 | 0.00% |
| Total Gastos | 1,710,789.76 | 2,353,871.92 | 643,082.16 | 37.59% |
| Total Costos y Gastos | 3,667,945.06 | 4,368,275.77 | 700,330.71 | 19.09% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 272,469.15 | 452,137.28 | 179,668.13 | 65.94% |

Estado de Resultados Prolipa Cia. Ltda. 2015 – 2016

|  PROLIPA CIA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL PERIODO 2015 - 2016 | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| A | B | C | D | E |
| DETALLE | 2015 | 2016 | CAMBIO | % |
| | SALDO I | SALDO II | (C-B) | (D/B*100) |
| INGRESOS | 4,820,413.05 | 5,042,177.09 | 221,764.04 | 4.60% |
| VENTAS NETAS | 4,820,371.82 | 5,041,823.74 | 221,451.92 | 4.59% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 12% de IVA | - | - | - | 0.00% |
| Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA | 4,820,371.82 | 5,041,823.74 | 221,451.92 | 4.59% |
| Rendimientos financieros | - | - | - | 0.00% |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo | - | - | - | 0.00% |
| Otras rentas | 41.23 | 353.35 | 312.12 | 757.02% |
| COSTOS | | | | |
| COSTO DE VENTAS | 1,740,538.99 | 1,864,306.22 | 123,767.23 | 7.11% |
| Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo | 276,916.45 | 114,442.33 | - 162,474.12 | -58.67% |
| Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto | 1,153,612.70 | 1,300,359.02 | 146,746.32 | 12.72% |
| Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo | - | - | - | 0.00% |
| (-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto | - 114,442.33 | - 155,628.15 | - 41,185.82 | 35.99% |
| Inventario inicial de materia prima | 155,578.83 | 69,096.87 | - 86,481.96 | -55.59% |
| Compras netas locales de materia prima | 22,147.65 | 176,750.69 | 154,603.04 | 698.06% |
| Importaciones de materia prima | 315,822.56 | 391,134.57 | 75,312.01 | 23.85% |
| (-) Inventario final de materia prima | - 69,096.87 | - 31,849.11 | 37,247.76 | -53.91% |
| Total Costos | 2,014,403.85 | 2,276,713.12 | 262,309.27 | 13.02% |

| GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS | | | | |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| Sueldos, salarios y demas remunerac. Que constituyen materia gravada | 113,841.39 | 142,402.17 | 28,560.78 | 25.09% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 27,377.52 | 38,941.18 | 11,563.66 | 42.24% |
| Aporte a la seguridad social | 18,647.40 | 25,065.87 | 6,418.47 | 34.42% |
| Honorarios profesionales y dietas | 88,742.06 | 140,905.90 | 52,163.84 | 58.78% |
| Mantenimiento y reparaciones | 370.00 | 80.00 | - 290.00 | -78.38% |
| suministros, materiales y repuestos | 1,970.16 | 2,334.66 | 364.50 | 18.50% |
| Gastos de viaje | - | - | - | 0.00% |
| Iva que se carga al costo o gasto | 9,948.63 | 20,780.67 | 10,832.04 | 108.88% |
| Depreciacion de prop. Planta y eq. No acelerada | 4,786.38 | 7,297.82 | 2,511.44 | 52.47% |
| Pagos por otros servicios | 8,181.32 | 34,598.63 | 26,417.31 | 322.90% |
| GASTOS | | | | |
| Gastos por beneficios a empleados | | | | |
| Sueldos salarios y demas remuneraciones que constituyen materia gravada del iess | 470,953.57 | 445,902.32 | - 25,051.25 | -5.32% |
| Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del iess | 338,379.68 | 367,739.88 | 29,360.20 | 8.68% |
| Aporte a la seguridad social | 108,540.61 | 97,036.33 | - 11,504.28 | -10.60% |
| Honorarios profesionales y dietas | 107,599.31 | 113,373.85 | 5,774.54 | 5.37% |
| Jubilacion patronal | 25,011.50 | - | - 25,011.50 | 0.00% |
| Otros | 39,779.21 | - | - 39,779.21 | -100.00% |
| Arrendamientos | 42,987.13 | 65,477.34 | 22,490.21 | 52.32% |
| Mantenimiento y reparaciones | 12,412.55 | 11,381.95 | - 1,030.60 | -8.30% |
| Combustibles y lubricantes | 13,248.34 | 18,113.79 | 4,865.45 | 36.72% |
| Promocion y publicidad | - | 106,785.49 | 106,785.49 | 0.00% |
| Suministros, herramientas, materiales y repuestos | 454,911.22 | 187,084.18 | - 267,827.04 | -58.87% |
| Transporte | 24,075.76 | 24,264.11 | 188.35 | 0.78% |
| Provision para cuentas incobrables | - | - | - | 0.00% |
| Comisiones locales | - | - | - | 0.00% |
| Intereses bancarios locales | 6,422.26 | 33,623.46 | 27,201.20 | 423.55% |
| Seguros y reaseguros | 7,542.67 | 5,909.12 | - 1,633.55 | -21.66% |
| Gastos de gestion | 3,992.86 | 1,228.94 | - 2,763.92 | -69.22% |
| Impuestos, contribuciones y otros | 21,712.15 | 33,164.08 | 11,451.93 | 52.74% |
| Gastos de viaje | 13,107.11 | 11,634.57 | - 1,472.54 | -11.23% |
| Iva que se carga al costo o gasto | 99,111.39 | 100,279.36 | 1,167.97 | 1.18% |
| Depreciacion de prop. Planta y eq. No acelerada | 36,231.27 | 32,442.63 | - 3,788.64 | -10.46% |
| Otros gastos depreciaciones | - | 15,812.25 | 15,812.25 | 0.00% |
| Servicios publicos | 38,714.50 | 53,940.34 | 15,225.84 | 39.33% |
| Pagos por otros servicios | 0 | 564,668.63 | 564,668.63 | 0.00% |
| Pagos por otros bienes | - | - | - | 0.00% |
| Pérdidas netas por deterioro en el valor. | 8,739.33 | - | - 8,739.33 | -100.00% |
| Costos de transaccion no relacionado local | 20,600.73 | - | - 20,600.73 | -100.00% |
| Otros gastos no operacionales | 484,810.27 | - | - 484,810.27 | -100.00% |
| Total Gastos | 2,353,871.92 | 2,289,862.62 | - 64,009.30 | -2.72% |
| Total Costos y Gastos | 4,368,275.77 | | -4,368,275.77 | -100.00% |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 452,137.28 | 475,601.35 | 23,464.07 | 5.19% |

ANEXO #10
Razones Financieras De La Industria
Grupo Editorial Norma

Razones De Liquidez

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2014 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 5,182,539.64 | 2.14 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 2,424,861.23 | |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 2,267,134.12 | 0.93 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 2,424,861.23 | |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2015 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 2,821,804.43 | 2.49 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 1,132,681.28 | |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 1,412,078.58 | 1.25 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 1,132,681.28 | |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2016 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 1,204,025.76 | 3.88 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 310,563.80 | |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 559,573.76 | 1.80 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 310,563.80 | |

Razones De Actividad

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------------|--|--------------|----------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | <u>COSTO DE VENTAS</u> | 808,449.82 | 0.28 |
| | <u>INVENTARIO</u> | 2,915,405.52 | |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | <u>N° DE DIAS EN EL AÑO</u> | 365.00 | 1316.25 |
| | <u>ROTACIÓN INVENTARIO</u> | 0.28 | |
| CUENTAS POR COBRAR | <u>CUENTAS POR COBRAR</u> | 2,329,429.43 | 125.31 |
| | <u>PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO</u> | 18,588.93 | |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | <u>CUENTAS POR PAGAR</u> | 1,877,513.95 | 847.66 |
| | <u>PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.</u> | 2,214.93 | |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | <u>VENTAS</u> | 6,784,959.64 | 1.28 |
| | <u>TOTAL DE ACTIVOS</u> | 5,293,216.11 | |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{2,233,777.45}{1,409,725.85}$ | 1.58 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N}^\circ \text{ DE DIAS EN EL ROTACIÓN}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365.00}{1.58}$ | 230.35 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{1,301,076.72}{12,042.10}$ | 108.04 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{564,643.21}{6,119.94}$ | 92.26 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{4,395,366.92}{2,867,600.95}$ | 1.53 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{1,333,045.95}{644,452.00}$ | 2.07 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N}^\circ \text{ DE DIAS EN EL ROTACIÓN}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365.00}{2.07}$ | 176.46 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{287,535.96}{11,622.29}$ | 24.74 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{134,183.07}{3,652.18}$ | 36.74 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{4,242,136.31}{1,241,217.98}$ | 3.42 |

Apalancamiento

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} * 100$ | $\frac{2,694,375.77}{5,293,216.11}$ | 50.90% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} * 100$ | $\frac{1,364,455.39}{2,867,600.95}$ | 47.58% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------|---|------|-----------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{424,766.18}{1,241,217.98}$ | 34.22% |

Índices de Rentabilidad

Margen De Utilidad Bruta

| AÑO 2014 | |
|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 6,784,959.64 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 808,449.82 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 5,976,509.82 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2014 | |
|--|---|------|-------------------------------------|----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{5,976,509.82}{6,784,959.64}$ | 88.08% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{829,480.63}{6,784,959.64}$ | 12.23% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{829,480.63}{5,293,216.11}$ | 15.67% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{829,480.63}{547,918.00}$ | 151.39% |

| AÑO 2015 | |
|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 4,395,366.92 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 2,233,777.45 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 2,161,589.47 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2015 | |
|--|--|------|-------------------------------------|-----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{2,161,589.47}{4,395,366.92}$ | 49.18% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{-774,492.30}{4,395,366.92}$ | -17.62% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{-774,492.30}{2,867,600.95}$ | -27.01% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{-774,492.30}{547,918.00}$ | -141.35% |

| AÑO 2016 | |
|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 4,242,136.31 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 1,333,045.95 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 2,909,090.36 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2016 | |
|--|--|------|-------------------------------------|----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{2,909,090.36}{4,242,136.31}$ | 68.58% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{-308,926.51}{4,242,136.31}$ | -7.28% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{-308,926.51}{1,241,217.98}$ | -24.89% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{-308,926.51}{547,918.00}$ | -56.38% |

ANEXO #10
Análisis Dupont – Grupo Editorial Norma

| ANÁLISIS DUPONT - GRUPO EDITORIAL NORMA | | | | | |
|--|-----------------------------------|----------|---|----------|--|
| RENDIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES | | | | | |
| MARGEN UTILIDAD NETA X ROTACION ACTIVOS = RENDIMIENTO. ACTIV. TOTALES | | | | | |
| PERIODO | MUN | X | ROTACIÓN ACTIVOS | = | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS |
| AÑO 2014 | 12.23% | X | 1.28 | = | 15.67% |
| AÑO 2015 | -17.62% | X | 1.53 | = | -27.01% |
| AÑO 2016 | -7.28% | X | 3.42 | = | -24.89% |
| PERIODO | MUPL. DE APALCANM. FINANC. | X | RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS TOTALES | = | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) |
| AÑO 2014 | 9.66 | X | 15.67% | = | 151.39% |
| AÑO 2015 | 5.23 | X | -27.01% | = | -141.35% |
| AÑO 2016 | 2.27 | X | -24.89% | = | -56.38% |

ANEXO #10
Santillana S.A.
Razones de Liquidez

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2014 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 5,043,414.40 | 2.41 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 2,096,608.29 | |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 1,717,148.43 | 0.82 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 2,096,608.29 | |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2015 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 7,282,111.76 | 1.81 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 4,033,878.91 | |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 4,507,596.77 | 1.12 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 4,033,878.91 | |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2016 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | 5,590,790.20 | 2.68 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 2,083,874.52 | |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> | 3,769,843.36 | 1.81 |
| | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | 2,083,874.52 | |

Razones de Actividad

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------------|--|---------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | <u>COSTO DE VENTAS</u> | 2,832,653.14 | 0.85 |
| | <u>INVENTARIO</u> | 3,326,265.97 | |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | <u>N° DE DIAS EN EL</u> | 365.00 | 428.60 |
| | <u>ROTACIÓN</u> | 0.85 | |
| CUENTAS POR COBRAR | <u>CUENTAS POR</u> | 1,703,688.90 | 26.03 |
| | <u>PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO</u> | 65,448.99 | |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | <u>CUENTAS POR PAGAR</u> | 961,568.70 | 123.90 |
| | <u>PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.</u> | 7,760.69 | |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | <u>VENTAS</u> | 23,888,883.00 | 3.14 |
| | <u>TOTAL DE ACTIVOS</u> | 7,607,275.13 | |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{4,398,061.89}{2,774,514.99}$ | 1.59 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N° DE DIAS EN EL}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365}{1.59}$ | 230.26 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{1,563,830.50}{60858.32}$ | 25.70 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{1,191,016.70}{12049}$ | 98.84 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{22,213,285.90}{9,874,761.72}$ | 2.25 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{4,622,441.55}{1,820,946.84}$ | 2.54 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N° DE DIAS EN EL}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365}{2.54}$ | 143.79 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{1,125,169.66}{72867.05}$ | 15.44 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{498,401.79}{12664}$ | 39.36 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{26,596,474.88}{8,002,586.72}$ | 3.32 |

Apalancamiento

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------|---|------|-------------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{2,671,884.09}{7,607,275.13}$ | 35.12% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------|---|------|-------------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{4,662,256.84}{9,874,761.72}$ | 47.21% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------|---|------|-------------------------------------|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{3,048,364.12}{8,002,586.72}$ | 38.09% |

Razones de Rentabilidad

| AÑO 2014 | |
|----------------------------|---------------|
| VENTAS | 23,888,883.00 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 2,832,653.14 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 21,056,229.86 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2014 | |
|--|---|------|---------------------------------------|----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{21,056,229.86}{23,888,883.00}$ | 88.14% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{3,225,847.77}{23,888,883.00}$ | 13.50% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{3,225,847.77}{7,607,275.13}$ | 42.40% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{3,225,847.77}{1,349,054.00}$ | 239.12% |

| AÑO 2015 | |
|----------------------------|---------------|
| VENTAS | 22,213,285.90 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 4,398,061.89 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 17,815,224.01 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2015 | |
|--|---|------|---------------------------------------|----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{17,815,224.01}{22,213,285.90}$ | 80.20% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{4,591,799.06}{22,213,285.90}$ | 20.67% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{4,591,799.06}{9,874,761.72}$ | 46.50% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{4,591,799.06}{1,349,054.00}$ | 340.37% |

| AÑO 2016 | |
|----------------------------|---------------|
| VENTAS | 26,596,474.88 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 4,622,441.55 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 21,974,033.33 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2016 | |
|--|---|------|---------------------------------------|----------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{21,974,033.33}{26,596,474.88}$ | 82.62% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{4,789,855.61}{26,596,474.88}$ | 18.01% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{4,789,855.61}{8,002,586.72}$ | 59.85% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{4,789,855.61}{1,349,054.00}$ | 355.05% |

ANEXO #10
Análisis Dupont – Santillana S.A.

| MARGEN UTILIDAD NETA X ROTACION ACTIVOS = RENDIMIENTO. ACTIV. TOTALES | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------|---|----------|--|
| PERIODO | MUN | X | ROTACIÓN ACTIVOS | = | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS |
| AÑO 2014 | 13.50% | X | 3.14 | = | 42.40% |
| AÑO 2015 | 20.67% | X | 2.25 | = | 46.50% |
| AÑO 2016 | 18.01% | X | 3.32 | = | 59.85% |
| PERIODO | MUPL. DE APALCANM. FINANC. | X | RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS TOTALES | = | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) |
| AÑO 2014 | 5.64 | X | 42.40% | = | 239.12% |
| AÑO 2015 | 7.32 | X | 46.50% | = | 340.37% |
| AÑO 2016 | 5.93 | X | 59.85% | = | 355.05% |

ANEXO #10
Prolipa Cia. Ltda.

Razones de Liquidez

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2014 | |
|----------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE | 4,095,257.60 1,075,125.48 | 3.81 |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> PASIVO CORRIENTE | 3,662,762.32 1,075,125.48 | 3.41 |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2015 | |
|----------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE | 4,069,027.54 1,079,619.77 | 3.77 |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> PASIVO CORRIENTE | 3,885,488.34 1,079,619.77 | 3.60 |

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | AÑO 2016 | |
|----------------------------------|---|------------------------------|-------------|
| LIQUIDEZ CORRIENTE | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> PASIVO CORRIENTE | 4,575,124.45 1,509,165.82 | 3.03 |
| RAZON DE PRUEBA ACIDA | <u>ACT.CORRIENTE-INV.</u> PASIVO CORRIENTE | 4,387,647.19 1,509,165.82 | 2.91 |

Razones De Actividad

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{1,517,340.60}{432,495.28}$ | 3.51 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N}^\circ \text{ DE DIAS EN EL ROTACIÓN}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365}{3.51}$ | 104.04 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{753,536.52}{10759.43}$ | 70.03 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{756,845.72}{4157}$ | 182.06 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{3,927,192.30}{4,250,189.83}$ | 0.92 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{1,740,538.99}{183,539.20}$ | 9.48 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N}^\circ \text{ DE DIAS EN EL ROTACIÓN}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365}{9.48}$ | 38.49 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{873,933.42}{13206.50}$ | 66.17 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{561,251.90}{4769}$ | 117.70 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{4,820,371.82}{4,204,308.75}$ | 1.15 |

| RAZONES DE ACTIVIDAD | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------|
| ROTACIÓN DEL INVENTARIO | $\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$ | $\frac{1,864,306.22}{187,477.26}$ | 9.94 |
| EDAD PROMEDIO DEL INVENTARIO | $\frac{\text{N}^\circ \text{ DE DIAS EN EL ROTACIÓN}}{\text{ROTACIÓN}}$ | $\frac{365}{9.94}$ | 36.70 |
| CUENTAS POR COBRAR | $\frac{\text{CUENTAS POR PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE VENTAS A CRÉDITO}}$ | $\frac{1,581,224.70}{13813.22}$ | 114.47 |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO | $\frac{\text{CUENTAS POR PAGAR PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}{\text{PROMEDIO DIARIO DE COMPRAS A CRÉDITO.}}$ | $\frac{466,707.99}{5108}$ | 91.37 |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | $\frac{5,041,823.74}{5,222,855.73}$ | 0.97 |

Apalancamiento

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2014 | |
|-------------------------------|---|--|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 $\frac{1,604,853.97}{4,250,189.83}$ | 37.76% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2015 | |
|-------------------------------|---|--|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 $\frac{1,259,744.08}{4,204,308.75}$ | 29.96% |

| RAZONES DE APALANCAMIENTO | | AÑO 2016 | |
|-------------------------------|---|--|---------------|
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{TOTAL PASIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}}$ | *100 $\frac{1,967,980.27}{5,222,855.73}$ | 37.68% |

Razones de Rentabilidad

| AÑO 2014 | |
|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 3,927,192.30 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 1,517,340.60 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 2,409,851.70 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2014 | |
|--|---|------|-------------------------------------|---------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{2,409,851.70}{3,927,192.30}$ | 61.36% |
| MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL | $\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{272,469.15}{3,927,192.30}$ | 6.94% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{272,469.15}{4,250,189.83}$ | 6.41% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{272,469.15}{719,300.00}$ | 37.88% |

| AÑO 2015 | |
|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 4,820,371.82 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 1,740,538.99 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 3,079,832.83 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2015 | |
|--|--|------|-------------------------------------|---------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{3,079,832.83}{4,820,371.82}$ | 63.89% |
| MARGEN DE UTILIDAD | $\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{452,137.28}{4,820,371.82}$ | 9.38% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{452,137.28}{4,204,308.75}$ | 10.75% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{452,137.28}{719,300.00}$ | 62.86% |

| AÑO 2016 | |
|----------------------------|--------------|
| VENTAS | 5,041,823.74 |
| (-) COSTO DE VENTAS | 1,864,306.22 |
| (=) UTILIDAD BRUTA | 3,177,517.52 |

| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | AÑO 2016 | |
|--|--|------|-------------------------------------|---------------|
| MARGEN DE UTILIDAD BRUTA | $\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{3,177,517.52}{5,041,823.74}$ | 63.02% |
| MARGEN DE UTILIDAD | $\frac{\text{UTILIDAD}}{\text{VENTAS NETAS}}$ | *100 | $\frac{475,601.35}{5,041,823.74}$ | 9.43% |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$ | *100 | $\frac{475,601.35}{5,222,855.73}$ | 9.11% |
| RETORNO SOBRE CAPITAL | $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}}$ | *100 | $\frac{475,601.35}{719,300.00}$ | 66.12% |

ANEXO #10

Análisis Dupont – Prolipa Cia. Ltda.

| ANÁLISIS DUPONT | | | | | |
|---|----------------------------|---|------------------------------------|---|---------------------------------|
| RENDIMIENTO DE ACTIVOS TOTALES | | | | | |
| MARGEN UTILIDAD NETA X ROTACION ACTIVOS = RENDIMIENTO. ACTIV. TOTALES | | | | | |
| PERIODO | MUN | X | ROTACIÓN ACTIVOS | X | RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS |
| AÑO 2014 | 6.94% | X | 0.92 | = | 6.41% |
| AÑO 2015 | 9.38% | X | 1.15 | = | 10.75% |
| AÑO 2016 | 9.43% | X | 0.97 | = | 9.11% |
| PERIODO | MUPL. DE APALCANM. FINANC. | X | RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS TOTALES | = | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (ROE) |
| AÑO 2014 | 5.91 | X | 6.41% | = | 37.88% |
| AÑO 2015 | 5.85 | X | 10.75% | = | 62.86% |
| AÑO 2016 | 7.26 | X | 9.11% | = | 66.12% |

BIBLIOGRAFIA

- Baena Toro, Lawrence J. Gitman. (2010, 2016). *Anlisis Financiero, Principios de Adm. Financiera*. Bogotá, San Diego: Ecoe Ediciones, Pearson Education.
- Bosco, E. D. (2017). *Edibosco*. Retrieved from Edibosco: <http://www.edibosco.com/pags/pag3.html>
- Castillo, P. (2014, Diciembre 29). Retrieved from <https://prezi.com/qz8scwvveeyc/editorial-don-bosco-librerias-Ins-es-una-empresa-sin-fines/>
- Diego Calderòn, Anita Zhingre. (2006, marzo). *ucuenca.edu.ec*. Retrieved from <http://cdjbv.ucuenca.edu.ec/ebooks/tcon267.pdf>
- Durán, R. (2015, Septiembre 07). Reglamento de la Custodia y Administración de Caja Chica. Cuenca, Azuay, Ecuador.
- Durán, R. (07 de Septiembre de 2015). Reglamento Interno de Editorial Don Bosco. Cuenca, Azuay, Ecuador.
- Durán, R. (2015, Septiembre 07). Reglamento Interno de Editorial Don Bosco. Cuenca, Azuay, Ecuador.
- Durán, R. (07 de Septiembre de 2015). Reglamento Interno de Editorial Don Bosco. Cuenca, Azuay, Ecuador.
- El Telégrafo. (2017, Octubre 9). *La Industria Gráfica prevé un crecimiento para 2018*.
- Gitman, L. J. (2016). *Principios de Administracion Financiera*. San Diego: Pearson Education.
- James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr. (2010). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Educacion.
- Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Education.
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2015, Diciembre 28). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Retrieved from <file:///C:/Users/JOHANNA%20CRIOLLO%20E/Downloads/20151228%20LRTI.pdf>
- Ministerio de Justicia, D. H. (2011, 05 05). Sociedad Salesiana en el Ecuador. Quito, Provincia, Ecuador.
- NIC7. (1992). *Normas Internacionales de Contabilidad*.
- Toro, D. B. (2010). Bogotá: Ecoe Ediciones 2010.
- Toro, D. B. (2010). *Analisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones 2010.

Doctora Jenny Ríos Coello, Secretaria de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay

CERTIFICA:

Que, el Consejo de Facultad en sesión del 31 de marzo de 2017, conoció la petición de las señoritas **DÁMARIS PRISCILA AMAYA VALLADARES** con código 68793 y **JOHANNA ALEXANDRA CRIOLLO ESPINOZA** con código 67204, que presentan el diseño de su trabajo de titulación denominado: ***"EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO"***, previa a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.- El Consejo de Facultad acogió el informe de la Junta Académica de Contabilidad Superior y resolvió aprobar el diseño. Designa como **Directora a la ingeniera Ximena Moscoso Serrano** y como miembros del tribunal examinador a la ingeniera Paola León Ordóñez y economista Bladimir Proaño Rivera.- En esta misma sesión el Consejo de Facultad fija como plazo para la entrega del trabajo de titulación, seis meses contados desde la fecha de su aprobación, esto es hasta el **30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**, debiendo la Directora presentar a la Junta Académica, dos informes bimensuales del desarrollo del trabajo de titulación.

Cuenca, abril 3 de 2017



Dra. Jenny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad de
Ciencias de la Administración



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY
FACULTAD DE
ADMINISTRACION
SECRETARIA

CONVOCATORIA

Por disposición de la Junta Académica de Contabilidad Superior, se convoca a los Miembros del Tribunal Examinador, a la sustentación del Protocolo del Trabajo de Titulación : "EVALUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO", presentado por las estudiantes Dámaris Priscila Amaya Valladares con código 68793 y Johanna Alexandra Criollo Espinoza con código 67204, previa a la obtención del grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, para el día **MIÉRCOLES 29 DE MARZO DE 2017 A LAS 18h30.**

Cuenca, 23 de marzo de 2017

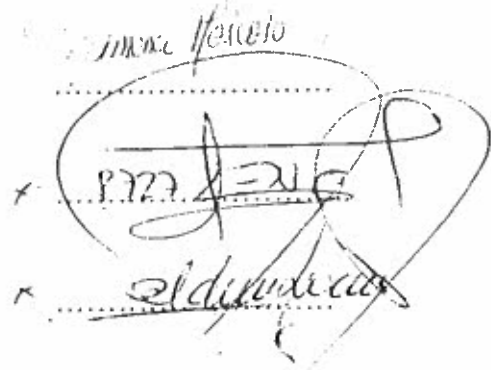


Dra. Benny Ríos Coello
Secretaria de la Facultad

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Ing. Paola León Ordóñez

Eco. Bladimir Proaño Rivera



Benny Ríos
29/03/2017
18h30

FECHA: 22-03-2017

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

ESTUDIANTE: AMAYA VALLADARES DAMARIS PRISCILA Y CRIOLLO ESPINOZA JOHANNA ALEXANDRA.

X Hecato (die)

P leon

En Picañ

Hicieron 28 de marzo de 2017

D sus señas.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY
FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
DIRECCIÓN ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

OFICIO: No. 0063-2017-ECS
ASUNTO: Conocimiento de propuesta de Trabajo de Titulación
FECHA: Cuenca, 22 de marzo de 2017.

Señor Ingeniero
Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
En su despacho:

Señor Decano:

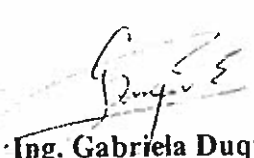
La Junta Académica de la Escuela de Contabilidad Superior, reunida el día 22 de marzo del año en curso, conoció la propuesta del proyecto de trabajo de titulación, denominado: "Evaluación Económica Financiera a Editorial Don Bosco", presentado por las señoritas Amaya Valladares Dámaris Priscila, con código No. 68793; y, Criollo Espinoza Johanna Alexandra, con código No. 67204, estudiantes de la Escuela de Contabilidad Superior, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

A fin de aplicar la guía de elaboración y presentación de la denuncia/protocolo de trabajo de titulación, la Junta Académica de la Carrera de Contabilidad Superior, considera que la propuesta presentada por las estudiantes, debe ser analizada y evaluada por el Tribunal que estará integrado por: Ing. Ximena Moscoso Serrano, como Directora, y como miembros del tribunal a la Ing. Paola León Ordoñez, y el Ing. Bladimir Proaño Rivera, quienes deberán verificar que el diseño contenga una estructura teórica, metodológica, técnica, objetiva y coherente, y cumpla con los requisitos establecidos en la guía antes mencionada. El Tribunal designado recibirá la sustentación del diseño del Trabajo de Titulación, previo al desarrollo del mismo.

En caso de existir la aprobación con modificaciones la Junta Académica resuelve que la Ing. Ximena Moscoso Serrano, Directora del diseño sea quién realice el seguimiento a las modificaciones recomendadas.

Por lo expuesto solicitamos se realice el trámite correspondiente, y el tribunal suscriba el acta de sustentación de la denuncia del trabajo de titulación.

Atentamente,


Ing. Gabriela Duque Espinoza
Coordinadora de la Carrera de Contabilidad Superior



RÚBRICA PARA LA EVALUACIÓN DEL PROTOCOLO DE TRABAJO DE TITULACIÓN

1.1 Nombre del estudiante: Dámaris Priscila Amaya Valladares y Johanna Alexandra Criollo Espinoza

1.1.1 Código 68793 y 67204

1.2 Director sugerido: Ing. Ximena Moscoso Serrano

1.3 Codirector (opcional):

1.4 Título propuesto: "Evaluación Económica Financiera a Editorial Don Bosco"

1.5 Revisores (tribunal): Ing. Paola León Ordóñez / Eco. Bladimir Proaño Rivera

1.6 Recomendaciones generales de la revisión:

| | Cumple totalmente | Cumple parcialmente | No cumple | Observaciones (*) |
|--|-------------------|---------------------|-----------|-------------------|
| Línea de investigación | | | | |
| 1. ¿El contenido se enmarca en la línea de investigación seleccionada? | / | | | |
| Título Propuesto | | | | |
| 2. ¿Es informativo? | / | | | |
| 3. ¿Es conciso? | / | | | |
| Estado del arte | | | | |
| 4. ¿Identifica claramente el contexto histórico, científico, global y regional del tema del trabajo? | / | | | |
| 5. ¿Describe la teoría en la que se enmarca el trabajo | / | | | |
| 6. ¿Describe los trabajos relacionados más relevantes? | / | | | |
| 7. ¿Utiliza citas bibliográficas? | / | | | |
| Problemática y/o pregunta de investigación | | | | |
| 8. ¿Presenta una descripción precisa y clara? | / | | | |
| 9. ¿Tiene relevancia profesional y social? | / | | | |
| Hipótesis (opcional) | | | | |
| 10. ¿Se expresa de forma clara? | / | | | |
| 11. ¿Es factible de verificación? | / | | | |
| Objetivo general | | | | |
| 12. ¿Concuerda con el problema formulado? | / | | | |
| 13. ¿Se encuentra redactado en tiempo verbal infinitivo? | / | | | |
| Objetivos específicos | | | | |



- Opcional cuando cumple totalmente,
- Obligatorio cuando cumple parcialmente y NO cumple.

.....

.....

.....

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Ing. Paola León Ordóñez

Eco. Bladimir Proaño Rivera



Oficio: Revisión del director/ tutor

RE-EST-38
Versión 01
08/01/2017

| Almacenamiento | Retención | Disposición final |
|--------------------------------------|-----------|--|
| F: Archivo de Secretaría de Facultad | 5 años | Almacenar en archivo general de Facultad |

Cuenca, 16 de marzo de 2017

Ingeniero,

Oswaldo Merchán Manzano

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

Respetado Ingeniero,

Yo, Ximena Moscoso Serrano, informo que he revisado el protocolo de trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingenieras en Contabilidad y Auditoría, denominado "Evaluación Económica Financiera a Editorial Don Bosco", realizado por las estudiantes Dámaris Priscila Amaya Valladares y Johanna Alexandra Criollo Espinoza con código estudiantil 68793 y 67204, protocolo que a mi criterio, cumple con los lineamientos y requerimientos de la carrera.

Por lo expuesto, me permito sugerir que sea considerado para la sustentación del mismo,

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente

Ing. Ximena Moscoso Serrano

Oficio No. 011-2017 FA-UDA
Cuenca, 19 de enero de 2017

Señor Licenciado.
Marcelo Mejía Morales
Gerente General de Editorial Don Bosco.
Ciudad.

Distinguido Señor Gerente.

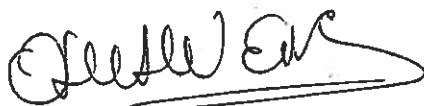
Como parte de los requisitos para obtener el título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, los estudiantes de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Azuay tienen que realizar su trabajo de titulación, basado en procesos de investigación e intervención.

Las señoritas DÁMARIS PRISCILA AMAYA VALLADARES y JOHANNA ALEXANDRA CRIOLLO ESPINOZA, estudiantes de la carrera de Contabilidad Superior, se encuentran interesadas en realizar como parte de su trabajo de titulación, un Análisis Financiero de los periodos 2014 al 2016 a la Editorial Don Bosco.

En virtud de lo antes expuesto, me permito solicitarle de la manera más comedida, su apoyo autorizando la elaboración de este trabajo y facilitando a las señoritas estudiantes la información requerida para su proyecto.

Con sentimientos de consideración y estima

Atentamente,



Ing. Oswaldo Merchán Manzano
Decano de la Facultad de Ciencias de la Administración



EDITORIAL DON BOSCO

Sirviendo a la educación ecuatoriana

Cuenca, 15 de febrero del 2017

Oficio No. 011 EDB-GG-2017

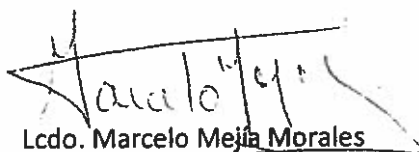
Señor Ingeniero
Oswaldo Merchán Manzano
DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION
DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY
Presente.

De mis consideraciones:

De acuerdo al oficio No. 011-2017-FA-UDA recibido en nuestra Obra Salesiana, de fecha 19 de enero del presente año, en el que nos indican que las señoritas DÁMARIS PRISCILA AMAYA VALLADARES y JOHANNA ALEXANDRA CRIOLLO ESPINOZA, estudiantes de la carrera de Contabilidad Superior están interesadas en realizar su tesis de titulación, con el tema de un análisis financiero de nuestra empresa de los períodos 2014 al 2016, queremos indicarle que hemos procedido a extender la correspondiente autorización para que este trabajo se realice.

Particular que indico para los fines pertinentes.

Atentamente,


Lcdo. Marcelo Mejía Morales

GERENTE GENERAL.





Cuenca 21 de Febrero de 2017

Ing. Oswaldo Merchán.

DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

Presente.

Yo, Dámaris Priscila Amaya Valladares, con código Nro. 68793 y Johanna Alexandra Criollo Espinoza, con código 67204, egresadas de la Escuela de Contabilidad Superior de la Facultad de Ciencias de la Administración, solicitamos muy comedidamente se sirva autorizar la realización del trabajo de titulación denominado **EVALUACION ECONOMICA FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO DE LOS PERIODOS FISCALES 2014 A 2016**. De esta manera podremos cumplir con el requisito para la obtención de nuestro título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría.

Por su favorable atención, reciba nuestro agradecimiento.

Atentamente,

Amaya Valladares Dámaris Priscila

Código: 68793

Criollo Espinoza Johanna Alexandra

Código: 67204



DOCTORA JENNY RIOS COELLO SECRETARIA DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA ADMINSTRACION DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY.

CERTIFICA:

Que, la Señorita Damaris Priscila Amaya Valladares registrada con el código 68793
perteneciente a la escuela de Contabilidad de Superior, egresó de la Facultad el día 11 de
Febrero de 2017.

Cuenca, Febrero de 2017



Derecho No.113656

vcl.-



DOCTORA JENNY RIOS COELLO SECRETARIA DE LA FACULTAD DE
CIENCIAS DE LA ADMINSTRACION DE LA UNIVERSIDAD DEL AZUAY.

CERTIFICA:

Que, la Señorita **Johanna Alexandra Criollo Espinoza** registrada con el código **67204**
perteneciente a la escuela de Contabilidad de Superior, egresó de la Facultad el día 11 de
Febrero de 2017.

Cuenca, Febrero de 2017

Derecho No.54950
vcf.-



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR

EVALUACIÓN ECONOMICA FINANCIERA A EDITORIAL DON BOSCO

AUTORES:

DÁMARIS PRISCILA AMAYA VALLADARES

JOHANNA ALEXANDRA CRIOLLO ESPINOZA

DIRECTOR:

ING. MARÍA XIMENA MOSCOSO SERRANO

CUENCA – ECUADOR

2017



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

PRESENTACIÓN DE LA DENUNCIA DEL DISEÑO DE TESIS.

1. DATOS GENERALES.

1.1.1 Nombre del estudiante: Amaya Valladares Dámaris Priscila.

1.1.1.1 Código: 68793

1.1.1.2 Contacto: 0983722108/ 4058269 / daris.a@hotmail.com

1.1.2 Nombre del estudiante: Criollo Espinoza Johanna Alexandra.

1.1.1.1 Código: 67204

1.1.1.2 Contacto: 0984855707 / 4114381 / johanna14-@outlook.com

1.2 Director sugerido: Moscoso Serrano María Ximena

1.2.1. Contacto: 0998433027/ xmoscoso@uazuay.edu.ec

1.3 Asesor metodológico:

1.3.1 Contacto:

1.4 Tribunal designado:

1.5 Aprobación:

1.6 Línea de investigación de la carrera:

1.6.1 Código UNESCO: 5311.02

1.6.2 Tipo de trabajo:

a. El presente trabajo de investigación pertenece a la sub disciplina gestión financiera de la disciplina organización y dirección de empresas, enfocándose en el proyecto de: diseño de un modelo para evaluar y presentar información financiera. El proyecto tiene como objetivo analizar la situación financiera de la editorial Don Bosco, tanto a nivel interno como de industria.

b. El trabajo de investigación es formativo.

1.7 Área de estudio:

Contabilidad General

Normas de Información Financiera

Análisis Financiero



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

1.8 Título propuesto:

Evaluación Económica Financiera a Editorial Don Bosco

1.9 Estado del proyecto:

El trabajo de investigación es nuevo.

2. CONTENIDO

2.1 Motivación de la investigación:

Editorial Don Bosco - Librerías L.N.S. es una empresa sin fines de lucro. Toma el nombre de L.N.S. por las siglas del nombre del Padre Salesiano Luis Natale Strazzieri, profesor del Colegio Cristóbal Colón de Guayaquil, quien el 19 de Marzo de 1920, publicó su primer libro titulado "Manual de Historia del Ecuador" por L.N.S.

Editorial Don Bosco es una empresa dedicada a la publicación y difusión de toda clase de libros de texto y enseñanza, de obras culturales y religiosas, de revistas y medios audiovisuales, y de cualquier otro material didáctico necesario para orientar, asesorar y cooperar con la nación y con la iglesia en la tarea de educar a la juventud, especialmente de las clases populares.

L.N.S comercializa textos y material didáctico de alta calidad acorde a nuevas tendencias pedagógicas mediante sus canales de venta en las principales ciudades del país con una cobertura total incluso alcanzando a tener presencia ya en el mercado latino americano registrando ventas a países cercanos como Chile, Venezuela, México.

La Matriz de Editorial Don Bosco está ubicada en la ciudad de Quito en la Av. 12 de Octubre 23-88 y Gral. Vintimilla, una de sus sucursales se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la calle Vega Muñoz 10-68 y Gral. Torres, número de RUC 0190005135001

2.2 Problemática:

Mediante este análisis se pretende determinar la situación actual y los cambios del comportamiento financiero que presenta la Editorial Don Bosco con respecto a los tres últimos años del ejercicio, además realizar un estudio comparativo financiero a nivel de industria, para ello se tomarán empresas que tengan similar alcance de Editorial Don Bosco, tales como Imprenta Santillana S.A, Prolipa y Norma.



La necesidad surge debido a que no se han realizado evaluaciones financieras en los últimos años, lo cual impide obtener respuestas que permitan determinar la situación financiera de la empresa y tomar decisiones impulsadas por los resultados obtenidos a través del análisis financiero.

Con esta investigación se pretende proporcionar resultados que conlleven a tener un pleno conocimiento de la realidad financiera de la empresa y con ello plantear posibles propuestas de mejora.

2.3 Preguntas de investigación:

¿Cuál ha sido la evolución financiera de la empresa durante los últimos tres años?

¿Cuál es la situación financiera de la Editorial con respecto a la industria?

2.4 Resumen:

Mediante esta investigación se pretende conocer la situación financiera real de Editorial Don Bosco, teniendo en cuenta que la empresa no ha realizado evaluaciones a los estados financieros, para ello se aplicará un análisis financiero integral a través del uso de ratios financieros, análisis de fuentes y uso de fondos, los resultados obtenidos de esta evaluación serán utilizados para determinar la evolución financiera de la empresa durante los últimos tres años, además, estos resultados nos permitirán comparar y saber en qué posición financiera se encuentra la Editorial frente a la industria con empresas de similar magnitud.

2.5 Estado del Arte y Marco Teórico:

El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. Así, el análisis de estados financieros cumple, en primer lugar y sobretodo, la función esencial de convertir los datos, que en esta era de los ordenadores existen en desconcertante cantidad y variedad, en información útil, que es siempre un bien escaso. (Bernstein, 1993, pág. 3)

Además, afirma:

"El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros". (Bernstein, 1993, pág. 27)



(J. Fred Weston y Thomas E. Copeland, 1992, pág. 220) Establecen que para estar en condiciones de usar las razones financieras necesitamos normas o estándares de comparación. Un enfoque consiste en comparar las razones de la empresa con los patrones de la industria o de la línea de negocios en la cual la empresa opera en forma predominante. Este enfoque se basa en la premisa de que algunas fuerzas económicas y comerciales de naturaleza fundamental obligan a todas las empresas que operan dentro de una misma industria a comportarse de manera similar.

La evaluación financiera nos permite obtener información con la cual se pueda determinar la situación financiera de la empresa y la posición real con relación a la industria a la que pertenece, además, el análisis financiero permite tomar decisiones inmediatas y futuras, ya que a través de los resultados obtenidos mediante la evaluación es posible conocer el comportamiento financiero de la empresa y realizar proyecciones.

Dentro de los lineamientos de Análisis Financiero indica:

La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesita tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias, y el balance general de la empresa. (Gitman, 2017, pág. 48)

Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y mercado. Las razones de liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el retomo. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el retorno. (Gitman, 2017, pág. 51)

Además señala que "el análisis de una muestra representativa es la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en el mismo periodo, lo cual implica comparar las razones de la empresa con las otras empresas de su industria o con promedios industriales". (Gitman, 2017, pág. 48)

El análisis financiero nos ofrece herramientas expresadas en fórmulas que interactúan con los grupos contables que integran los estados financieros principales.



de una empresa: Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos y Gastos. Mediante la aplicación de dichas formulas se obtienen resultados expresados en porcentajes, los mismos que deben ser analizados e interpretados para comprender la situación de la empresa y que sirvan de información para la toma de decisiones.

Los conceptos de contabilidad y análisis financiero que nos transmiten estos autores son de gran utilidad para el desarrollo de nuestra tesis ya que nos dará una guía para manejar y estudiar la información de la Editorial Don Bosco mediante las técnicas contables y financieras.

2.6 Objetivo General:

Realizar una evaluación aplicada a los estados financieros de los periodos 2014, 2015 y 2016 de la Editorial Don Bosco, con la finalidad de determinar la situación financiera actual de la empresa y conocer su comportamiento financiero de los últimos tres años.

2.7 Objetivo Específico:

- Conocer las políticas, estructura organizacional y contable de la empresa.
- Sustentar teóricamente el presente trabajo de investigación.
- Obtener e interpretar resultados mediante la aplicación de herramientas financieras, que nos permita diagnosticar la posición económica financiera tanto interna como externa de la empresa.
- Proporcionar posibles propuestas de mejora con respecto al escenario financiero que presente la empresa.

2.8 Metodología:

La investigación académica a realizarse será de:

Carácter documental: es necesario obtener la información de los estados financieros de la empresa.

De campo: la investigación y recolección de datos se realizara en la Editorial.

El enfoque de la investigación será Cuantitativa y Cualitativa ya que para fines de esta se aplicarán los respectivos indicadores financieros y se realizaran las interpretaciones de los resultados obtenidos, además se desarrollaran entrevistas dirigidas al personal del departamento contable.



Se considerarán los siguientes pasos:

UNIVERSIDAD DEL AZUAY

1. Levantamiento de la información financiera
2. Aplicación de los ratios financieros
3. Análisis e interpretación de los resultados
4. Recomendaciones

2.9 Alcances y resultados esperados:

Mediante el trabajo investigativo se pretende alcanzar lo siguiente:

- Conseguir la información requerida para dar inicio al trabajo de investigación.
- Realizar comparaciones de las tendencias de los estados financieros de un periodo a otro.
- Obtener resultados que reflejen la realidad financiera de la empresa.
- Conocer el estado financiero de la empresa con respecto a la industria.
- Formular un diagnóstico de la empresa en base a los resultados obtenidos mediante el análisis.
- Dar recomendaciones pertinentes

2.10 Supuestos y riesgos:

Durante la investigación se pueden presentar los siguientes riesgos:

- Obtener información incompleta o errónea.
- Poca colaboración del personal.
- Falta de información.

2.11 Presupuesto:

| RUBRO/DENOMINACIÓN | COSTO USD (DETALLE) | JUSTIFICACIÓN |
|--------------------------|------------------------|---|
| Suministros y materiales | 50,00 | Compra de folders, esferos, papel bond y copias. |
| Gastos de transporte | 30,00 | Carga de combustible para movilizarnos a la empresa |
| Equipo de computación | 200,00 | Adquisición de Antivirus, mouse, y memory flash. |



| | | |
|--------------|---------------|--|
| Imprevistos | 80,00 | Para cubrir gastos varios que se puedan presentar. |
| TOTAL | 360,00 | |

2.12 Financiamiento:

Será solventado en su totalidad por las investigadoras.

2.13 Esquema tentativo:

Tema: Evaluación Financiera a Editorial Don Bosco.

Capítulo 1: Aspectos Generales de Editorial Don Bosco.

Introducción.

1.1 Antecedentes Generales de Editorial Don Bosco.

- Descripción de la actividad.
- Misión y visión.
- Objetivos generales y específicos.

1.2 Estructura organizacional de la Institución.

1.3 Estructura Contable de la organización.

1.4 Políticas Contables y Financieras de la empresa.

Capítulo 2: Conceptos Generales de la Contabilidad, Análisis Financiero.

2.1 Definición y objetivos del análisis financiero.

2.2 Estructura de los estados financieros

2.3 Clasificación de Ratios Financieros.

2.4 Definición del Análisis de Fuentes y Uso de Fondos

Capítulo 3: Evaluación Financiera a Editorial Don Bosco de los periodos 2014, 2015 y 2016.

3.1 Análisis Porcentual de los Estados Financieros.

3.1.1 Análisis Vertical e interpretación

3.1.2 Análisis Horizontal e interpretación



UNIVERSIDAD DEL
AZUAY

Análisis Integral

3.2 Análisis de los Estados Financieros mediante Ratios.

3.3 Análisis de Fuentes y Uso de Fondos.

3.4 Ecuación Dupont.

Capítulo 4: Estudio Comparativo de la Industria

4.1 Análisis de los Estados Financieros de empresas similares.

4.2 Interpretación comparativa de la Editorial Don Bosco frente a la industria.

4.3 Conclusiones y Recomendaciones.

Capítulo 5: Realización del caso práctico.

5.1 Redacción y resolución del caso práctico.



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

2.14 Cronograma:

| Objetivo Específico | Actividad | Resultado Esperado | Tiempo (semanas) |
|---|--|--|------------------|
| 1. Aspectos Generales de Editorial Don Bosco. | 1.1 Recolección de información general. | Conocer la actividad empresarial, misión, visión, políticas y objetivos de la empresa. | 2 |
| | 1.2 Conocer la estructura organizacional administrativa de la Editorial. | Saber que funciones se desarrollan en la empresa y quienes la desempeñan. | 2 |
| | 1.3 Conocer la estructura contable de la organización. | Determinar el plan de cuentas que maneja la organización. | 1 |
| | 1.4 Políticas contables y financieras de la empresa | Conocer cuáles son las políticas que maneja la empresa para realizar sus actividades | 1 |

| | | | |
|--|--|---|---|
| 2. Conceptos Generales de la Contabilidad y Análisis Financiero. | 2.1 Definición y objetivos del Análisis Financiero | Conocer los propósitos y ventajas del análisis financiero | 1 |
| | 2.2 Estructura de los Estados Financieros | Detallar los grupos contables que integran los estados financieros. | 1 |



| | | | |
|--|---|--|---|
| | 2.3 Clasificación de los Ratios Financieros. | Conocer, DEL los tipos, formulas e interpretaciones de los de ratios financieros. | 1 |
| | 2.4 Definición de análisis de fuentes y uso de fondos | Conocer los elementos que intervienen y los beneficios que representa la aplicación de este análisis | 1 |

| | | | |
|---|--|---|---|
| 3. Evaluación Financiera a Editorial Don Bosco. | 3.1 Análisis porcentual de los Estados Financieros. | Obtener resultados que reflejen las variaciones porcentuales de los estados financieros mediante el análisis horizontal y vertical. | 3 |
| | 3.2 Análisis de los Estados Financieros a través de Ratios | Aplicar fórmulas financieras para determinar la situación financiera de la empresa. | 3 |



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

| | | | |
|--|---|--|---|
| | 3.3 Análisis de fuentes y Uso de Fondos | Elaborar el Estado de Fuentes y Uso de Fondos para conocer de qué manera está financiada la empresa. | 3 |
| | 3.4 Ecuación DUPONT | Medir el rendimiento sobre los activos totales de la empresa | 2 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 4.1. Análisis de los Estados Financieros de empresas similares | Determinar en qué situación se encuentra la Editorial Don Bosco respecto a la industria. | 4 |
| 4. Estudio Comparativo de la Industria. | 4.2 Interpretación comparativa de la Editorial Don Bosco frente a la industria. | Transmitir de forma textual el significado de los resultados obtenidos | 3 |
| | 4.3 Conclusiones y Recomendaciones. | Dar a conocer nuestra opinión acerca de la situación financiera de la empresa y proporcionar posibles propuestas de mejora. | 3 |



| | | | |
|----------------------------------|--|--|-----------|
| 5. Realización del caso practico | 5.1 Redacción y resolución del caso practico | Dar un aporte a la literatura financiera ecuatoriana | 3 |
| TOTAL SEMANAS | | | 34 |

2.15 Referencias

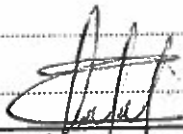
Bernstein, L. A. (1993). *Análisis de estados financieros: teoría, aplicación e interpretación* (1 ed. ed.). México: Editorial INWIN.

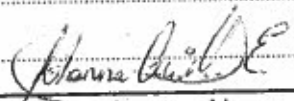
Gitman, L. J. (2017). *Principios de Administración Financiera* (11 ed ed.). México: Editorial Pearson.

J. Fred Weston y Thomas E. Copeland (9na. Ed. ed.), (1992). Mexico: MCGRAW-HILL.

2.16 Anexos:

2.17 Firma de Responsabilidad:


 Amaya Valladares Dámaris Priscila
 68793


 Criollo Espinoza Johanna Alexandra
 67204

2.18 Firma de Responsabilidad:


 Ing. María Ximena Moscoso Serrano
 Directora

2.20 Fecha de Entrega: 16 de Marzo del 2017.