

**A. INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA**

(Cifras en miles de pesos)

<b>1. EFICIENCIA ADMINISTRATIVA</b>	<b>53,92</b>	<b>51,44</b>	Indica el porcentaje de los gastos
+ Gastos Operacionales	6.512.382.921	5.494.367.078	incurridos con respecto a los ingresos
+ Gastos no Operacionales	148.603.072	99.414.408	operacionales, incluyendo gastos por
/ Ingresos Operacionales	12.353.541.704	10.874.402.364	provisiones y depreciaciones

<b>2. EFICIENCIA OPERACIONAL</b>	<b>51,34</b>	<b>51,44</b>	Indica el porcentaje de los costos y/o
+ Costo de Ventas	6.193.826.357	5.494.367.078	gastos incurridos con respecto a los
+ Gastos Operacionales	148.603.072	99.414.408	ingresos operacionales, incluyendo gastos
/ Ingresos Operacionales	12.353.541.704	10.874.402.364	por provisiones y depreciaciones

**B. INDICADORES DE LIQUIDEZ**

<b>1. RAZON CORRIENTE</b>	<b>3,12</b>	<b>4,28</b>	Indica la capacidad de pago que tiene la
+ Activo Corriente	6.429.234.172	7.289.256.062	Empresa para pagar sus deudas a corto plazo,
/ Pasivo Corriente	2.062.706.887	1.702.620.776	es decir por cada peso que debe cuantos tiene
			para responder

<b>2. LIQUIDEZ INMEDIATA</b>	<b>1,18</b>	<b>2,62</b>	Indica la capacidad de pago <b>inmediata</b> que
+ Efectivo	2.442.669.892	4.468.856.079	tiene la Empresa para pagar sus deudas a
/ Pasivo Corriente	2.062.706.887	1.702.620.776	corto plazo, es decir cada peso que se debe
			cuantos se tienen

<b>2. PRUEBA ACIDA</b>	<b>2,91</b>	<b>4,08</b>	Indica la capacidad de pago incluyendo la
+ Activo Corriente	6.429.234.172	7.289.256.062	cartera que tiene la Empresa para pagar
- Inventarios	428.647.009	335.738.016	sus deudas a corto plazo.
/ Pasivo Corriente	2.062.706.887	1.702.620.776	

<b>3. ROTACION DE CARTERA</b>	<b>4,44</b>	<b>4,64</b>	Indica las veces que se ha rotado la
+ Ingresos Operacionales	12.353.541.704	10.874.402.364	cartera en el período analizado.
/ Deudores Cliente	2.785.314.571	2.341.592.842	

<b>4. PERIODO DE RECUPERACION DE CARTERA</b>	<b>54,11</b>	<b>51,68</b>	Indica el número de días de la cartera
+ Numero de Dias del Periodo	240	240	
/ Indice de Rotacion de Cuentas por Cobrar	4,44	4,64	

<b>5. ROTACION DE LOS INVENTARIOS</b>	<b>16,61</b>	<b>14,67</b>	Indica los días que ha rotado el inventario
+ Inventario	428.647.009	335.738.016	en el período analizado.
/ Costo De Ventas	6.193.826.357	5.494.367.078	
* Dias Del Periodo	240	240	

<b>5. ROTACION DE LOS INVENTARIOS</b>	<b>0,07</b>	<b>0,06</b>	Indica las veces que ha rotado el inventario
+ Inventario	428.647.009	335.738.016	en el período analizado.
/ Costo De Ventas	6.193.826.357	5.494.367.078	

<b>6. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL</b>	<b>0,99</b>	<b>1,35</b>	Indica el número de veces que ha rotado el
+ INGRESOS OPERACIONALES	12.353.541.704	10.874.402.364	activo total.
/ ACTIVO TOTAL	20.401.915.734	20.069.370.943	

<b>7. ROTACION DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4,83</b>	<b>4,34</b>	Indica el número de veces que ha rotado el
+ INGRESOS OPERACIONALES	12.353.541.704	10.874.402.364	activo corriente.
/ ACTIVO CORRIENTE	6.429.234.172	7.289.256.062	

<b>8. ROTACION DEL ACTIVO FIJO</b>	<b>7,92</b>	<b>6,66</b>	Indica el número de veces que ha rotado el
+ INGRESOS OPERACIONALES	12.353.541.704	10.874.402.364	activo fijo.
/ ACTIVO FIJO NETO	12.736.447.067	12.003.536.774	

<b>9. ROTACION DE PASIVOS</b>	<b>2,56</b>	<b>2,25</b>	
+ Gastos Y Costos Operacionales	6.193.826.357	5.798.289.142	Indica las veces en que se ha pagado las cuentas por pagar en el periodo analizado
/ Pasivo	2.418.259.205	2.571.951.379	
<b>10. PERIODO DE PAGO DE LAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>93,70</b>	<b>106,46</b>	Indica los dias para pagar
+ Numero de Dias del Periodo	240	240	
/ Indice de Rotacion	2,56	2,25	

### C. INDICADORES DE RENTABILIDAD


<b>1. MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-3,85%</b>	Indica el porcentaje de la utilidad operacional sobre los ingresos operacionales
+ Excedente O Déficit Operacional	-352.667.574	-418.253.857	
/ Ingresos Operacionales	12.353.541.704	10.874.402.364	
<b>2. MARGEN NETO</b>	<b>-0,29%</b>	<b>-1,60%</b>	Indica el porcentaje de la utilidad neta sobre los ingresos operacionales
+ Excedente O Déficit Neto del Ejercicio	-36.039.014	-174.085.870	
/ Ingresos Operacionales	12.353.541.704	10.874.402.364	
<b>3. RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO</b>	<b>-0,20%</b>	<b>-0,99%</b>	Indica el rendimiento del patrimonio de la Empresa
+ Excedente O Déficit Neto del Ejercicio	-36.039.014	-174.085.870	
/ Total Patrimonio	18.019.695.543	17.497.419.565	
<b>4. RENDIMIENTO DEL ACTIVO</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-0,87%</b>	Indica el rendimiento total de la Empresa.
+ Excedente O Déficit Neto del Ejercicio	-36.039.014	-174.085.870	
/ Total Activo	20.401.915.734	20.069.370.943	

### D. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO)

<b>1. ENDEUDAMIENTO CON TERCEROS</b>	<b>11,85%</b>	<b>12,82%</b>	Indica la proporción de la Empresa que corresponde a terceras personas por el monto de la deuda.
+ Pasivo Total	2.418.259.205	2.571.951.379	
/ Total Activo	20.401.915.734	20.069.370.943	
<b>2. APALANCAMIENTO CORTO PLAZO</b>	<b>13,42%</b>	<b>14,70%</b>	Indica el porcentaje del pasivo a corto plazo con respecto al patrimonio.
+ Pasivo Total	2.418.259.205	2.571.951.379	
/ Patrimonio	18.019.695.543	17.497.419.565	
<b>3. ENDEUDAMIENTO LABORAL</b>	<b>5,44%</b>	<b>5,24%</b>	Indica la proporción de la Empresa que corresponde a los empleados por el monto de sus deudas
+ Obligaciones Laborales	1.109.055.648	1.052.403.052	
/ Total Activo	20.401.915.734	20.069.370.943	
<b>4. CARGA LABORAL</b>	<b>6,15%</b>	<b>6,01%</b>	Indica el porcentaje de las obligaciones laborales con respecto al patrimonio.
+ Obligaciones Laborales	1.109.055.648	1.052.403.052	
/ Patrimonio	18.019.695.543	17.497.419.565	



Gerente  
AURA PATRICIA VASQUEZ CASTILLO



RIGOBERTO GARCIA  
Subgerente Administrativo



Contadora  
SANDRA MILENA CARVAJAL ZAPATA  
TP 178322- T



FINJURIDICOS SAS  
Revisor Fiscal  
TP 2575-T