

**GUTER SAS**  
**NIT. 900311573**  
**BALANCE GENERAL A SEPTIEMBRE 30 DE 2015**

	<b>SEPTIEMBRE.30</b>		<b>SEPTIEMBRE.30</b>
	<b><u>2.015</u></b>		<b><u>2.015</u></b>
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>DISPONIBLE</b>		Proveedores	\$ 21.500.000
Caja	\$ 200.000	Cuentas por Pagar	\$ 102.676.160
Bancos	\$ 84.709.574	ReteFuente por Pagar	\$ 304.901
Cuentas de Ahorro	\$ 97.382.908	Impuestos, Gravámenes y tasas	\$ 8.824.389
	<b>\$ 182.292.482</b>	Obligaciones Laborales	\$ 487.039
		Provisiones para Obligaciones Laborales	\$ 7.781.558
<b>DEUDORES</b>		Anticipos recibidos y otros Pasivos	\$ 2.477.400
Clientes	\$ 184.004.650	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 144.051.447</b>
Otras cuentas por cobrar	\$ 79.844.016	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
Anticipos de Impuestos	\$ 53.080.617	Obligaciones Financieras	\$ 237.533.470
Cuentas por cobrar a Trabajadores	\$ -	<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 237.533.470</b>
	<b>\$ 316.929.283</b>		
<b>INVENTARIOS</b>	<b>\$ 99.577.116</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 381.584.917</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 598.798.881</b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Construcciones y edificaciones	\$ 1.003.941.000	Capital Personas Naturales	\$ 542.000.000
Equipos de Oficina	\$ 59.395.385	Revalorización del Patrimonio	\$ 107.267.689
Equipo de Computación y Comunicaciones	\$ 84.686.307	Utilidades acumuladas	\$ 44.939.456
Flota y Equipo de Transporte	\$ 285.000.000	Resultados del Ejercicio	\$ 219.014.521
Depreciación Acumulada	\$ -737.363.574	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 913.221.666</b>
	<b>\$ 695.659.118</b>		
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>\$ 348.584</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.294.806.583</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.294.806.583</b>

\_\_\_\_\_  
**MANUEL ACOSTA**  
Gerente

\_\_\_\_\_  
**ADRIANA MANCERA**  
Contador

**EMPRESA GUTER SAS**  
**NIT 900311573**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE**  
**AÑO 2015**

	<b>sep-30</b> <b>2,015</b>
<b>INGRESOS</b>	
ventas	\$ 683.239.500
Devoluciones	(\$ 38.914.423)
Servicios	\$ 321.496.067
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>\$ 965.821.144</b>
Costo de Ventas	\$ 231.513.754
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 734.307.390</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Administración	\$ 235.730.702
Gastos de Ventas	\$ 185.660.948
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 421.391.650</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>\$ 312.915.741</b>
OTROS INGRESOS	\$ 1.800.798
OTROS GASTOS	\$ 82.312.018
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 232.404.521</b>
<b>IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(\$ 13.390.000)</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO</b>	<b>\$ 219.014.521</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 219.014.521</b>

\_\_\_\_\_  
**MANUEL ACOSTA**  
Gerente

\_\_\_\_\_  
**ADRIANA MANCERA**  
Contador

**RENTABILIDAD BRUTA**

**Margen Bruto de Utilidad**

Utilidad Bruta / Ventas Netas	\$734.307.390	<b>76,03%</b>
	\$965.821.144	

**RENTABILIDAD OPERACIONAL**

**Margen Operacional de Utilidad**

Utilidad Operacional / Ventas Netas	\$312.915.741	<b>32,40%</b>
	\$965.821.144	

**RENTABILIDAD NETA**

**Margen Neto de Utilidad**

Utilidad Neta / Ventas Netas	\$231.065.521	<b>23,92%</b>
	\$965.821.144	

**Edeudamiento Total**

Pasivo Total / Activo Total	\$381.584.917	<b>29,47%</b> La empresa Guter S.A Tiene comprometidos en un 29.47% sus Activos para respaldar sus Pasivos en el año 2014
	\$1.294.806.583	

**Endeudamiento corto Plazo**

Pasivo Corriente / Activo Total	\$144.051.447	<b>11,13%</b> La empresa Guter S.A. Posee para su pasivo Corriente el 11.13% de sus Activos Como respaldo esto para el año 2015
	\$1.294.806.583	

**Endeudamiento Largo Plazo**

Pasivo No Corriente / Activo Total	\$237.533.470	<b>18,35%</b> La empresa Guter S.A. posee un 18.35% de pasivos a Largo Plazo para el año 2015, esto indicando que tiene la mayoría de sus pasivos son a largo plazo.
	\$1.294.806.583	

**Endeudamiento Financiera**

Pasivo Financiera "Obligaciones Financiera" / Activo Total	\$ 237.533.470	<b>18,35%</b> La empresa Guter S.A para el año 2015 posee una deuda con Bancos o terceros que corresponde a el 18.35% del Total de sus Activos.
	\$1.294.806.583	

**Impacto Cargo Financiero**

Gastos Financieros "Intereses" / Ventas	\$ 82.312.018	<b>12,05%</b> La Empresa Guter S.A para el años 2015, tiene comprometas sus ventas en un 12.05% para de esta forma cubrir los intereses de las obligaciones
	\$ 683.239.500	

Financieras.

**Cobertura Interes**

Utilidad Operativa / Gastos Financieros \$ 312.915.741  
\$ 82.312.018

**380%** La Empresa Guter S.A para el año 2015, cubre los gastos financieros con 380% de su Utilidad Operativa.

**Concentracion Deuda Corto Plazo**

Pasivo Corriente / Pasivo Total \$144.051.447  
\$381.584.917

**37,75%** La Empresa Guter S.A. Para el año 2015, presenta una concentracion de deuda del 37.75% del total de sus activos de esta forma siendo una concentracion de deuda baja para de esta forma presentar buena liquidez

**Concentracion Deuda Largo Plazo**

Pasivo No Corriente / Pasivo Total \$237.533.470  
\$381.584.917

**62,25%** La empresa Guter S.A. Para el año 2015, presenta una concentracion de deuda a Largo Plazo del 62.25% de esta forma se refleja que la compañía posee una buena liquidez

**Solvencia**

Activo Total / Pasivo Total \$1.294.806.583  
\$381.584.917

**339,32%** La empresa Guter S.A para el año 2015 cuenta con una adecuada solvencia para respaldar sus pasivos.

**Indicadores de Liquidez**

**Razon Corriente**

Activo Corriente/ Pasivo Corriente \$598.798.881  
\$144.051.447

**4,16** La empresa Guter S.A para el año 2015 cuenta con \$ 4.16 pesos de su activo corriente para respaldar su pasivo a corto plazo

**Prueba Acida**

Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente \$499.221.765  
\$144.051.447

**3,47** La Empresa Guter S.A para el 2015 realiza rotacion de inventario 3,47 veces en el año esto indicando una rotacion baja para la compañía.

**Capital De Trabajo**

Activo Corriente - Pasivo Corriente \$ 598.798.881 \$

144.051.447 \$ **454.747.434** La Empresa Guter S.A para el año 2015 cuenta con capital de trabajo positivo esto indicando que es una empresa con una inversion conservadora ya que posee mas activos corrientes que pasivos corrientes

**Indicadores de Actividad**

**Rotacion de Cartera**

Ventas Credito / Promedio Deudores \$683.239.500  
\$184.004.650

**3,71**

**Dias Cobro Cartera**

365 / Rotacion de Cartera 365  
3,71

**98,30 DIAS**

**Rotacion CxP**

Compras a credito / Promedio Deudores \$21.500.000  
\$184.004.650

**0,12**

**Dias Pago CxP**

365 / Rotacion CxP 365  
0,12

**3124 DIAS**

**Rotacion Inventario**

Costo de Venta / Inventario Promedio \$231.513.754  
\$99.577.116

**2,32**

**Dias Inventario**

365 / Rotacion de Inventario 365  
2,32

**157 DIAS**

**Rotacion Activos**

Ventas / Total Activos \$683.239.500  
\$1.294.806.583

**0,53**

**GUTER SAS**  
**NIT. 900311573**  
**BALANCE GENERAL A SEPTIEMBRE 30 DE 2014**

	<b>SEPTIEMBRE.30</b>		<b>SEPTIEMBRE.30</b>
<b>ACTIVO</b>	<b><u>2.014</u></b>	<b>PASIVO</b>	<b><u>2.014</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>DISPONIBLE</b>		Proveedores	\$ -
Caja	\$ 4.705.000	Cuentas por Pagar	\$ 85.469.531
Bancos	\$ 56.750.147	ReteFuente por Pagar	\$ 2.204.315
Cuentas de Ahorro	\$ 177.462.922	Impuestos, Gravámenes y tasas	\$ -1.495.307
	<b>\$ 238.918.069</b>	Obligaciones Laborales	\$ 1.797.131
		Provisiones para Obligaciones Laborales	\$ 15.149.863
<b>DEUDORES</b>		Anticipos recibidos y otros Pasivos	\$ 1.024.066
Clientes	\$ 521.777.300	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 104.149.599</b>
Otras cuentas por cobrar	\$ 22.196.578	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
Anticipos de Impuestos	\$ 28.739.452	Obligaciones Financieras	\$ 284.047.749
Cuentas por cobrar a Trabajadores	\$ 600.000	<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 284.047.749</b>
	<b>\$ 573.313.330</b>		
<b>INVENTARIOS</b>	<b>\$ 147.455.508</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 388.197.348</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 959.686.907</b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Construcciones y edificaciones	\$ 1.003.941.000	Capital Personas Naturales	\$ 542.000.000
Equipos de Oficina	\$ 59.395.385	Revalorización del Patrimonio	\$ 107.267.689
Equipo de Computación y Comunicaciones	\$ 84.686.307	Utilidades acumuladas	\$ 371.261.274
Flota y Equipo de Transporte	\$ 467.179.845	Resultados del Ejercicio	\$ 383.333.953
Depreciación Acumulada	\$ -782.801.732	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.403.862.916</b>
	<b>\$ 832.400.805</b>		
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>\$ 169.752</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.792.257.464</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.792.060.264</b>

\_\_\_\_\_  
**MANUEL ACOSTA**  
Gerente

\_\_\_\_\_  
**ADRIANA MANCERA**  
Contador

EMPRESA GUTER SAS  
NIT 900311573  
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE  
AÑO 2014

	sep-30 2014
<b>INGRESOS</b>	
ventas	\$ 1.500.182.500
Devoluciones	(\$ 38.454.000)
Servicios	\$ 160.851.585
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>\$ 1.622.580.085</b>
Costo de Ventas	<b>\$ 264.644.150</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 1.357.935.935</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Administración	\$ 298.838.544
Gastos de Ventas	\$ 561.351.538
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 860.190.082</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>\$ 497.745.853</b>
OTROS INGRESOS	\$ 5.954.113
OTROS GASTOS	\$ 51.217.014
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 452.482.953</b>
<b>IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(\$ 69.149.000)</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO</b>	<b>\$ 383.333.953</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>\$ -</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 383.333.953</b>

\_\_\_\_\_  
**MANUEL ACOSTA**  
Gerente

\_\_\_\_\_  
**ADRIANA MANCERA**  
Contador

**RENTABILIDAD BRUTA**

**Margen Bruto de Utilidad**

Utilidad Bruta / Ventas Netas	\$ 1.357.935.935	<b>83,69%</b>
	\$ 1.622.580.085	

**RENTABILIDAD OPERACIONAL**

**Margen Operacional de Utilidad**

Utilidad Operacional / Ventas Netas	\$ 497.745.853	<b>30,68%</b>
	\$ 1.622.580.085	

**RENTABILIDAD NETA**

**Margen Neto de Utilidad**

Utilidad Neta / Ventas Netas	\$ 383.333.953	<b>23,62%</b>
	\$ 1.622.580.085	

**Edeudamiento Total**

Pasivo Total / Activo Total	\$ 388.197.348	<b>21,66%</b>	La empresa Guter S.A Tiene comprometidos en un 21,66% sus Activos para respaldar sus Pasivos en el año 2014
	\$ 1.792.257.464		

**Endeudamiento corto Plazo**

Pasivo Corriente / Activo Total	\$ 104.149.599	<b>5,81%</b>	La empresa Guter S.A. Posee para su pasivo Corriente el 5,81% de sus Activos Como respaldo esto para el año 2014
	\$ 1.294.806.583		

**Endeudamiento Largo Plazo**

Pasivo No Corriente / Activo Total	\$ 284.047.749	<b>15,85%</b>	La empresa Guter S.A. posee un 15,85% de pasivos a Largo Plazo para el año 2014, esto indicando que tiene la mayoría de sus pasivos son a largo plazo.
	\$ 1.792.257.464		

**Endeudamiento Financiera**

Pasivo Financiera "Obligaciones Financiera" / Activo Total	\$ 284.047.749	<b>15,85%</b>	La empresa Guter S.A para el año 2014 posee una deuda con Bancos o terceros que corresponde a el 15,85% del Total de sus Activos.
	\$ 1.792.257.464		

**Impacto Cargo Financiero**

Gastos Financieros "Intereses" / Ventas	\$ 51.217.014	<b>3,41%</b>	La Empresa Guter S.A para el años 2014, tiene comprometas sus ventas en un 3.41% para de esta forma cubrir los intereses de las obligaciones Financieras.
	\$ 1.500.182.500		

**Cobertura Interes**

Utilidad Operativa / Gastos Financieros	\$ 497.745.853	<b>972%</b>	La Empresa Guter S.A para el año 2014, cubre los gastos financieros con 972% de su Utilidad Operativa.
	\$ 51.217.014		

**Concentracion Deuda Corto Plazo**

Pasivo Corriente / Pasivo Total	\$ 104.149.599				<b>26,83%</b> La Empresa Guter S.A. Para el año 2014, presenta una concentracion de deuda del 26,83% del total de sus activos de esta forma siendo una concentracion de deuda baja para para de esta forma presentar buena liquidez
	\$ 284.047.749				
<b>Concentracion Deuda Largo Plazo</b>					
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	\$ 284.047.749				<b>73,17%</b> La empresa Guter S.A. Para el año 2014, presenta una concentracion de deuda a Largo Plazo del 73,17% de esta forma se refleja que la compañía posee una buena liquidez
	\$ 388.197.348				
<b>Solvencia</b>					
Activo Total / Pasivo Total	\$ 1.792.257.464				<b>461,69%</b> La empresa Guter S.A para el año 2014 cuenta con una adecuada solvencia para respaldar sus pasivos.
	\$ 388.197.348				
<b>Indicadores de Liquidez</b>					
<b>Razon Corriente</b>					
Activo Corriente/ Pasivo Corriente	\$ 959.686.907				<b>9,21</b> La empresa Guter S.A para el año 2014 cuenta con \$ 9,21 pesos de su activo corriente para respaldar su pasivo a corto plazo
	\$ 104.149.599				
<b>Prueba Acida</b>					
Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente	\$ 812.231.399				<b>7,80</b> La Empresa Guter S.A para el 2014 realiza rotacion de inventario 7,80 veces en el año esto indicando una rotacion baja para la compañía.
	\$ 104.149.599				
<b>Capital De Trabajo</b>					
Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$ 959.686.907	\$ 104.149.599	\$ 855.537.308		La Empresa Guter S.A para el año 2014 cuenta con capital de trabajo positivo esto indicando que es una empresa con una inversion conservadora ya que posee mas activos corrientes que pasivos corrientes
<b>Indicadores de Actividad</b>					
<b>Rotacion de Cartera</b>					
Ventas Credito / Promedio Deudores	\$1.500.182.500			<b>2,88</b>	
	\$521.777.300				
<b>Dias Cobro Cartera</b>					
365 / Rotacion de Cartera	365			<b>127,0 DIAS</b>	
	2,88				
<b>Rotacion CxP</b>					
Compras a credito / Promedio Deudores	\$0			<b>0,00</b>	
	\$521.777.300				
<b>Dias Pago CxP</b>					
365 / Rotacion CxP	365	#iDIV/01		<b>DIAS</b>	
	0,00				
<b>Rotacion Inventario</b>					
Costo de Venta / Inventario Promedio	\$264.644.150			<b>1,79</b>	
	\$147.455.508				
<b>Dias Inventario</b>					
365 / Rotacion de Inventario	365			<b>203 DIAS</b>	
	1,79				
<b>Rotacion Activos</b>					
Ventas / Total Activos	\$1.500.182.500			<b>0,84</b>	
	1.792.257.464				

<b>2015</b>			<b>2014</b>		
<b>RENTABILIDAD BRUTA</b>			<b>RENTABILIDAD BRUTA</b>		
Utilidad Bruta / Ventas Netas	<u>\$ 734.307.390</u> \$ 965.821.144	<b>76,03%</b>	Utilidad Bruta / Ventas Netas	<u>\$ 1.357.935.935</u> \$ 1.622.580.085	<b>83,69%</b>
					7,66%
<b>RENTABILIDAD OPERACIONAL</b>			<b>RENTABILIDAD OPERACIONAL</b>		
Utilidad Operacional / Ventas Netas	<u>\$ 312.915.741</u> \$ 965.821.144	<b>32,40%</b>	Utilidad Operacional / Ventas Netas	<u>\$ 497.745.853</u> \$ 1.622.580.085	<b>30,68%</b>
					1,72%
<b>RENTABILIDAD NETA</b>			<b>RENTABILIDAD NETA</b>		
Utilidad Neta / Ventas Netas	<u>\$ 231.065.521</u> \$ 965.821.144	<b>23,92%</b>	Utilidad Neta / Ventas Netas	<u>\$ 383.333.953</u> \$ 1.622.580.085	<b>23,62%</b>
					(\$ 0,00299)