

UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

TÍTULO

“ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ DE LA
EMPRESA PROMAPLAST S.A DEL PERIODO 2010-2014”

AUTORAS

Tito Rodríguez, Martha Elizabeth.
Rosas Ganán, Mildred Carolina.

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de
INGENIERA COMERCIAL.**

TUTOR

ING. BERMÚDEZ GALLEGOS, CHRISTIAN, MGS.

**Guayaquil, Ecuador
2016**



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación fue realizado en su totalidad por **Tito Rodríguez, Martha Elizabeth y Rosas Ganán, Mildred Carolin** como requerimiento para la obtención del Título de **Ingeniera Comercial**.

TUTOR

Ing. Bermúdez Gallegos, Christian, Mgs

DIRECTORA DE LA CARRERA

Ing. Georgina Balladares Calderón, Mgs.

Guayaquil, Marzo del 2016



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, **Tito Rodríguez, Martha Elizabeth y
Rosas Ganán, Mildred Carolina**

DECLARAMOS QUE

El Trabajo de Titulación “**ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A DEL PERIODO 2010-2014**” previo a la obtención del Título de **Ingeniera Comercial**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de **nuestra** total autoría.

En virtud de esta declaración, **nos responsabilizamos** del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación, de tipo referido.

Guayaquil, Marzo del 2016

LAS AUTORAS

Tito Rodríguez, Martha Elizabeth

Rosas Ganán, Mildred Carolina



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
-
AUTORIZACIÓN**

**Nosotras, Tito Rodríguez, Martha Elizabeth y
Rosas Ganán, Mildred Carolina**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación **“Estudio de la rentabilidad y liquidez de la empresa Promaplast S.A. del periodo 2010-2014”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de **nuestra**, exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, Marzo del 2016

LAS AUTORAS

Tito Rodríguez, Martha Elizabeth

Rosas Ganán, Mildred Carolina

DEDICATORIA

Dedico Este proyecto previo a la obtención de mi título universitario principalmente a Dios quien siempre ha guiado mis pasos y me ha brindado la sabiduría y fortaleza en cada etapa de este camino.

A mis padres por estar siempre cerca brindándome todo lo que necesite de manera incondicional.

A mis hermanas para quienes siempre espero ser un buen referente como persona y como profesional.

Muchas gracias, sin ustedes definitivamente nada sería igual ni en mi vida ni en mi carrera.

Tito Rodríguez, Martha Elizabeth

DEDICATORIA

A mi madre quien se convirtió en mi motor de vida y en la motivadora principal a lo largo de esta carrera logrando que nuestra meta se cumpla.

A mi padre, quien sin tener ninguna obligación asumió una responsabilidad de amor apoyándome durante todos estos años desde que llegó a nuestras vidas.

A mis abuelos, mis segundos padres, quienes han aportado muy significativamente con valores y enseñanzas para mi vida.

A mi esposo quien desde que tomamos la decisión de construir nuestra historia ha sido el complemento perfecto para mi vida y un apoyo incondicional.

A mi hija quien cambió mi vida para siempre y hará que este no sea el único logro que obtengamos.

Rosas Ganán, Mildred Carolina

AGRADECIMIENTO

A mi madre quien siempre me transmitió su deseo de superación, sus valores y su amor incondicional siendo mi principal motivación y apoyo en el transcurso de mi carrera y mi vida.

A mi padre por su sacrificio permanente por el bienestar tanto económico como espiritual de nuestra familia siendo así un gran ejemplo a seguir.

A mi hermana y mejor amiga Tatiana por tantos consejos vivencias y hermosos momentos compartidos especialmente en estos últimos años en los que también ella comenzó su etapa universitaria y de transición a la adultez.

Tito Rodríguez, Martha Elizabeth

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios pues a él le debo mi felicidad y la oportunidad que me ha dado para cumplir mis sueños, junto a la familia incondicional que me regaló. Agradezco a mi madre quien de manera abnegada día a día trabajó para que esta meta se cumpla y se convierta en un logro de ambas.

Agradezco a mi padre por convertirse en el complemento que necesitaba mi familia y quien de manera desinteresada tomo la mano de mi madre para sacarnos adelante.

Agradezco a mis amigos y a todas las personas que de una u otra forma se involucraron en este trayecto de 5 años y me dieron un valioso aporte para mi carrera profesional.

Rosas Ganán, Mildred Carolina

ÍNDICE DE CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
ANTEPROYECTO	3
1.1 ANTECEDENTES	3
1.2 EL PROBLEMA.....	4
1.3.1 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	5
1.3.2 LIMITACION	5
1.4 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA	6
1.5 HIPÓTESIS.....	6
1.6 OBJETIVOS.....	7
1.6.1 OBJETIVO GENERAL.....	7
1.7 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	7
1.7.2 FASES DE LA INVESTIGACIÓN.....	8
1.7.3 MÉTODO DE RECOLECCIÓN DE DATOS	9
1.7.4 MÉTODO DE ANÁLISIS DE DATOS.....	9
1.8 MARCO CONCEPTUAL	10
1.9 MARCO LEGAL	11
1.10 SÍNTESIS	12
MARCO TEÓRICO	13
2.1 INFORMACIÓN FINANCIERA.....	13
2.2 ESTADOS FINANCIEROS	14

2.2.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	16
2.2.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	17
2.2.3 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	17
2.2.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	18
2.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO.....	18
2.3.1 ANÁLISIS FINANCIERO TIPO VERTICAL.....	20
2.3.2 ANÁLISIS FINANCIERO TIPO HORIZONTAL.....	22
2.3.3 ANÁLISIS DE TENDENCIAS.....	22
2.4 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	23
2.5 RATIOS FINANCIERAS.....	23
2.5.1 RATIOS DE LIQUIDEZ.....	24
2.5.1.1 Efectos financieros por falta y excesos de liquidez.....	25
2.5.1.2 Aprovechamiento excesos de liquidez.....	26
2.5.2 RATIOS DE ENDEUDAMIENTO.....	26
2.5.3 RATIOS DE RENTABILIDAD.....	27
2.5.4 RATIOS DE PRODUCTIVIDAD.....	28
2.5.5 RATIOS DE CRECIMIENTO.....	31
2.5.6 RATIOS DE ACTIVIDAD DEL NEGOCIO.....	32
2.6 CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO.....	32
2.7 ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD.....	34
2.7.1 LA RENTABILIDAD ECONÓMICA.....	35
2.7.2 LA RENTABILIDAD FINANCIERA.....	38
2.8 SÍNTESIS.....	39
CAPÍTULO III.....	40

ESTUDIO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL DE PROMAPLAST	40
3.1 ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA	40
3.1.1 DATOS RELEVANTES.....	40
3.1.2 EMPLEADOS	41
3.1.3 UBICACIÓN	42
3.1.4 PRODUCTOS A OFRECER	42
3.1.5 ASPECTOS ORGANIZACIONALES.....	43
3.1.5.1 Misión.....	43
3.1.5.2 Visión	43
3.1.5.3 Valores organizacionales	43
3.1.5.4 Organigrama	45
3.1.5.5 Funciones del personal.....	46
3.2 ANÁLISIS FINANCIERO PROMAPLAST S.A.	50
3.2.1 ANÁLISIS VERTICAL PROMAPLAST S.A.....	51
3.2.2 ANÁLISIS HORIZONTAL PROMAPLAST S.A.	55
3.2.3 RATIOS FINANCIEROS PROMAPLAST S.A.	58
3.2.3.1 Figuras y análisis de Ratios Financieras	62
3.2.4 AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE LAS VARIABLES MÁS IMPORTANTES DE PROMAPLAST	74
3.2.5 COMPARACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS CON LA INDUSTRIA	89
3.3 CONCLUSIONES.....	90
3.4 RECOMENDACIONES	91
CAPITULO IV	92
PROPUESTA FINANCIERA.....	92

4.1 PROPUESTA PARA EL MEJORAMIENTO DE LA RENTABILIDAD.....	92
4.1.1 OBJETIVO GENERAL DE LA PROPUESTA.....	93
4.1.2 OBJETIVO ESPECIFICO DE LA PROPUESTA	93
4.1.3 ALCANCES DE LA PROPUESTA	94
4.1.4 GENERALIDADES DEL PLAN FINANCIERO DE LA EMPRESA	94
4.2 NORMAS Y POLÍTICAS PARA LA RESTRUCTURACIÓN FINANCIERA. ...	97
4.2.1 PROTOCOLO.....	97
4.2.2 MANUAL PARA LAS POLÍTICAS.	99
4.2.2.1 PROGRAMACIÓN.....	99
4.2.2.2 ELABORACIÓN.....	100
4.2.2.3 EJECUCIÓN	101
4.2.2.4 CONTROL	102
4.2.2.5 EVALUACIÓN	103
4.2.2.6 TESORERÍA.....	103
4.2.3 MANUAL DE LIQUIDEZ.....	104
4.2.4 MANUAL DE POLÍTICA DE LIQUIDEZ.....	105
4.2.5 MANUAL DE ACTIVOS CIRCULANTES.....	106
4.2.5.1 CAJA CHICA.....	106
4.2.5.2 BANCOS.....	107
4.2.5.3 CUENTAS POR COBRAR.....	108
4.2.5.4 INVENTARIOS	108
4.2.5.5 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	109
4.2.6 MANUAL PARA EL MANEJO DE CAJA CHICA	109
4.2.7 MANUAL PARA EL MANEJO DE BANCOS	110
4.2.8 MANUAL PARA EL MANEJO DE CUENTAS POR COBRAR	110
4.2.9 MANUAL PARA EL MANEJO DE INVENTARIOS.....	111

4.2.10 MANUAL PARA EL MANEJO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	112
4.2.11 MANUAL PARA EL MANEJO DE LOS INGRESOS.	113
4.2.12 MANUAL PARA EL MANEJO DE LOS EGRESOS.	113
4.2.13 PRESUPUESTO FINANCIERO	113
CONCLUSIONES	115
RECOMENDACIONES	117
BIBLIOGRAFÍA	119
ANEXOS	122

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Ubicación Procesadora de materiales plásticos.....	42
Figura 2: Organigrama de Promaplast S.A.....	45
Figura 3: Razón circulante.....	62
Figura 4: Variación de la Razón de circulante – PROMAPLAST S.A.....	63
Figura 5: Prueba líquida – PROMAPLAST S.A.....	64
Figura 6: Variación de Prueba líquida – PROMAPLAST S.A.	65
Figura 7: Rotación de Inventario – PROMAPLAST S.A.	66
Figura 8: Variación de la Rotación de Inventario – PROMAPLAST S.A.....	67
Figura 9: Deuda en relación a los activos totales – PROMAPLAST S.A.....	68
Figura 10: Deuda en relación a los activos totales – PROMAPLAST S.A.....	69
Figura 11: Margen de Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.	70
Figura 12: Variación Margen de Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.	71
Figura 13: Rendimiento del capital contable – PROMAPLAST S.A.	72
Figura 14: Variación del Rendimiento del capital contable – PROMAPLAST	73
Figura 15: Activos totales – PROMAPLAST S.A.	75
Figura 16: Variación de Activos totales – PROMAPLAST S.A.	76
Figura 17: Pasivos totales – PROMAPLAST S.A.	77
Figura 18: Variación de Pasivos totales – PROMAPLAST S.A.....	78
Figura 19: Patrimonio Total – PROMAPLAST S.A.....	79
Figura 20: Variación del Patrimonio Total – PROMAPLAST S.A.....	80
Figura 21: Ventas Totales – PROMAPLAST S.A.	81
Figura 22: Variación de Ventas Totales – PROMAPLAST S.A.	82
Figura 23: Costos y Gastos Totales – PROMAPLAST S.A.....	83

Figura 24: Variación Costos y Gastos Totales – PROMAPLAST S.A.....	84
Figura 25: Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.....	85
Figura 26: Variación Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.....	86
Figura 27: Balance General – PROMAPLAST S.A.	87
Figura 28: Estado de Resultados – PROMAPLAST S.A.....	88

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Ejemplo de Análisis Vertical aplicado a Kellogg's.....	21
Tabla 2: <i>Datos de Promoplast</i>	41
Tabla 3: <i>Análisis Vertical Estado de Situación Financiera PROMAPLAST S.A.</i>	51
Tabla 4: <i>Análisis Vertical Estado de Resultados PROMAPLAST S.A.</i>	53
Tabla 5: <i>Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera PROMAPLAST S.A.</i>	55
Tabla 6: <i>Análisis Horizontal Estado de Resultados PROMAPLAST S.A.</i>	57
Tabla 7: <i>Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2010</i>	58
Tabla 8: <i>Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2011</i>	59
Tabla 9: <i>Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2012</i>	59
Tabla 10: <i>Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2013</i>	60
Tabla 11: <i>Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2014</i>	60
Tabla 12: <i>Compilado de Ratios Financieros Promoplast 2010-2014</i>	61
Tabla 13: <i>Compilado de Cuentas Promoplast 2010-2014</i>	74
Tabla 14: <i>Ratios financieros de la empresa vs. Las ratios financieras de la industria</i>	89
Tabla 15: <i>Presupuesto financiero</i>	114

ÍNDICE DE ECUACIONES

Ecuación 1: Razón circulante o corriente.....	24
Ecuación 2: Razón ácida	24
Ecuación 3: Capital de trabajo	25
Ecuación 4: Razón de endeudamiento.....	27
Ecuación 5: Apalancamiento Financiero	27
Ecuación 6: Margen Neto	27
Ecuación 7: Margen Bruto	28
Ecuación 8: Resultado sobre patrimonio (ROE)	28
Ecuación 9: Resultado sobre activos (ROA).....	28
Ecuación 10: Rotación de Activos Fijos Netos	29
Ecuación 11: Rotación de Activos Totales.....	29
Ecuación 12: Rotación del Capital Contable.....	29
Ecuación 13: Rotación del Capital de Trabajo	29
Ecuación 14: Índice de improductividad	29
Ecuación 15: Rotación de inventario.....	30
Ecuación 16: Rotación de cuentas por cobrar.....	30
Ecuación 17: Índice de inversión	31
Ecuación 18: Intensidad de expansión	31
Ecuación 19: Crecimiento en ventas.....	32
Ecuación 20: Plazo promedio de cuentas por cobrar.....	32
Ecuación 21: Plazo promedio de cuentas por pagar.....	32
Ecuación 22: Estabilidad económica	36
Ecuación 23: Compara beneficios.....	36
Ecuación 24: Medir rentabilidad de los activos	36
Ecuación 25: Rentabilidad económica.....	37

RESUMEN

El siguiente trabajo de investigación estudia la rentabilidad y liquidez de la empresa PROMAPLAST de los periodos 2010 al 2014, para lo cual en el análisis vertical y horizontal de la empresa y sus respectivos ratios financieros, se consideró la realización de una propuesta financiera que establezca los procesos de las transacciones de la empresa, basándose en un manual de procedimientos que mejore la liquidez, deuda y gastos de la empresa, teniendo en cuenta y considerando procedimientos controlados por un personal externo y dedicado al control y cumplimiento de estas, cabe señalar que el siguiente trabajo no contempla la ejecución de la propuesta, sino más bien, los parámetros que esta debe tener para mejorar la salud financiera de la empresa PROMAPLAST.

ABSTRACT

The following research work includes the analysis of the financial situation of the company PROMAPLAST periods 2010 to 2014, where based on the vertical and horizontal analysis of the company and their financial ratios are concluded to generate a financial proposal establish processes transactions of the company, based on a manual of procedures to improve liquidity, debt and expenses of the company, taking into account and considering controlled by an external personnel and dedicated to the control and compliance with these procedures, it should be noted the next job does not provide for the implementation of the proposal, only the parameters that this should be to improve the financial health of the company PROMAPLAST.

INTRODUCCIÓN

El Ecuador es un país pequeño, donde su producción de productos de exportación son de mayor porcentaje primarios, es decir no se cuenta con la tecnología e infraestructura adecuada para generar productos sofisticados y competitivos tecnológicamente, es por estas razones que desde hace 8 años se tiene la propuesta de generar un cambio de la matriz de producción.

Esta matriz de producción trata de cambiar los ingresos del presupuesto general del estado, para que no dependan de ingresos petroleros en mayor porcentaje, sino además que su producción nacional sea la que lidere ese ingreso. Promaplast se ajusta a todas las características que el plan del buen vivir promueve dentro de sus leyes, ya que mucha de su materia prima es de reciclaje, generando así una utilidad a los desechos y evitando la importación de plásticos dentro del país.

La salud financiera de una empresa como Promaplast es la mejor forma de contribuir con el cambio de la matriz de producción, por este motivo se analizara la rentabilidad y liquidez de la misma, de tal forma que se pueda definir propuestas basadas en los resultados arrojados de los balances históricos de la compañía, teniendo un aporte notorio dentro del entorno financiero de la empresa. Promaplast se encuentra dentro de su actividad económica como una entidad industrial que desea generar la mayor rentabilidad para un crecimiento sostenible, además que aporte con la economía del país.

El presente trabajo estará compuesto por los siguientes capítulos:

Capítulo I.- Anteproyecto

En este capítulo se determinará, analizará y evaluará el problema en base a los factores internos y externos que han incidido en su origen para determinar sus efectos y su importancia de conocerlo y buscar una solución factible que a su vez se traduzcan en objetivos tanto uno general como específicos que ayuden a resolver el problema. Se colocará una hipótesis que servirá de guía para dirigir el curso de la investigación.

Capítulo II.- Marco Teórico

En este capítulo se colocará información proveniente de fuentes secundarias, es decir, libros, artículos académicos y otros archivos de carácter científicos publicados vía web que sirvan para comprender de mejor forma la problemática y saber qué caminos se pueden seguir para analizar el problema y encontrar una solución idónea.

Capítulo III.- Estudio de la situación financiera actual de Promaplast

En este capítulo se presentará información acerca de la empresa como misión, visión, valores corporativos, jerarquía organizacional y se añadirán los balances de la compañía que servirán de base para el análisis de la situación financiera de la misma.

Capítulo IV.- Propuesta

En base al balance colocado en el capítulo anterior se analizará el mismo en base a las técnicas contables y financieras pertinentes para tener un mejor panorama acerca de la situación financiera de la compañía y generar las políticas y propuestas de inversión.

CAPÍTULO I

ANTEPROYECTO

En este capítulo se presentarán los datos y la información más relevante que permita explicar en qué consiste el problema, su efecto, los objetivos del trabajo y la importancia de la búsqueda de una solución adecuada. Se ha considerado colocar inicialmente los antecedentes de la situación escenificando el desarrollo de la empresa a lo largo del tiempo y cómo surgió el problema, luego se procede a la descripción del problema para lo cual se tomó en cuenta aspectos factores internos y externos del mismo que pudieron incidir en el mismo.

Después se procedió a delimitar el problema para tener claro el enfoque que se le va a dar al mismo y en qué aspectos se va a centrar el presente trabajo los cuales serán el punto de partida para establecer el objetivo general y los objetivos específicos del trabajo. También se incluyó una hipótesis que servirá de guía en el proceso investigativo y será corroborada o descartada al final del mismo. Finalmente, se ha colocado las definiciones de los principales términos que van a ser utilizados a lo largo del presente documento.

1.1 ANTECEDENTES

Promaplast inició sus actividades en el año 1984, ofreciendo diferentes alternativas en la transformación de productos plásticos, siendo el principal la fabricación de empaques flexibles (bolsas plásticas de alta y baja densidad).

En los últimos diez años ha tenido un crecimiento tan sostenido y progresivo que ha mejorado continuamente los procesos de fabricación lo que ha generado una gran aceptación y participación de sus productos en el mercado local.

Gracias a esto han logrado trabajar en función del bienestar de sus empleados y el respeto por el medio ambiente, tratando siempre de desarrollar un pensamiento ecológico.

Por esta razón, la empresa implementó una división de reciclaje industrial capaz de captar y procesar todo el material plástico resultante de la generación de los desechos industriales y de los generados por el ser humano denominados post consumo.

A pesar del crecimiento empresarial que han obtenido desde su fundación hasta la actualidad, la empresa se ha visto complicada en aspectos como liquidez y mejora los cuales han condicionado en cierta medida las operaciones de la empresa. Debido a esta situación el presente trabajo se enfoca en la realización de un estudio de los indicadores de liquidez y rentabilidad a fin de analizar la situación financiera de la entidad y proponer mejoras a la misma.

1.2 EL PROBLEMA

El incentivo gubernamental al cambio de la matriz productiva ha brindado una serie de oportunidades a las industrias nacionales para que se puedan consolidar en el mercado y desarrollarse en el mismo. Para aprovechar estas oportunidades es indispensable que las empresas cuenten con buena salud financiera en todos sus indicadores.

Promoplast como se mencionó anteriormente es una empresa de origen industrial, la cual solo comercializa sus productos al por mayor a otras empresas, donde sus ingresos y egresos están muy bien definidos. Esta empresa ha tenido una evolución importante desde que apareció en el mercado hasta la actualidad, el problema es que a pesar de eso no se conoce la situación real de sus ratios de rentabilidad y liquidez sobre si éstas

son aceptables a lado del mercado o no debido a que no solo se han llevado a cabo análisis meramente empíricos y no se han realizado verdaderos análisis financieros.

1.3.1 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

El análisis financiero será aplicado únicamente a Promaplast y el estudio se basará en los resultados financieros obtenidos desde el 2010 hasta el 2014 y analizara únicamente las variables relacionadas a la rentabilidad y liquidez de la compañía, además analizando los ratios financieros se podrá verificar si la compañía necesita:

- Propuesta de reducción de costos y gastos.
- Propuesta de incremento de Ventas.
- Propuesta de créditos cobranza.
- Propuesta de Cálculo de P.V.P.
- Propuestas de Políticas Financieras de Control presupuestario.

Ya que al estar analizando la rentabilidad y la liquidez se deben considerar estos factores que impiden que estas razones se encuentren en su máxima eficiencia.

1.3.2 LIMITACION

El proyecto estará limitado básicamente por la disponibilidad de recursos tanto monetarios como de tiempo, mismos que limitan a las autoras a extenderlo al sector o a la industria donde se desarrolla Promaplast.

1.4 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

El buen funcionamiento de una empresa no solo depende de los recursos que ésta tiene, sino además de la forma en que es administrada, por esta razón los administradores financieros deben medir constantemente las razones financieras más importantes, ya que con esto se tendrá siempre una oportuna solución frente a una crisis. Además un desarrollo sostenible tiene como principal característica la buena salud financiera.

Las empresas en su conjunto son un pilar fundamental en cualquier nación porque ofrecen empleo e incrementar el bienestar social pero para cumplir con este cometido deben ser administradas adecuadamente a partir de eso planteamos en este proyecto una herramienta de análisis financiero aplicable a empresas con características similares a Promaplast para así lograr un buen funcionamiento basándose en información y análisis financieros de alta calidad.

Una de las mejores formas de aportar a la sociedad es contribuir al desarrollo empresarial e industrial a través de herramientas o estudios financieros que permitan tomar decisiones que favorezcan la supervivencia y la competitividad de las compañías.

Este proyecto de investigación analizará y generará propuestas dependiendo de los resultados arrojados en los balances históricos del 2010 al 2014 de la empresa Promaplast, ya que de esa forma se lograra mejorar la rentabilidad y liquidez.

1.5 HIPÓTESIS

Una propuesta de reestructuración financiera basada en los resultados de los indicadores financieros de Promaplast contribuirá a la mejora operativa de la institución así como el incremento de la liquidez y rentabilidad de la compañía.

1.6 OBJETIVOS

A continuación se establecerá el objetivo general del presente trabajo que será la guía principal para el desarrollo del mismo y luego se colocarán los objetivos específicos que serán aquellas tareas o acciones indispensables para lograr el objetivo general.

1.6.1 OBJETIVO GENERAL

Estudiar de la rentabilidad y liquidez de la empresa PROMAPLAST de los periodos 2010 al 2014.

1.6.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Realizar una revisión del marco teórico de los métodos de análisis de rentabilidad y liquidez para comprender el campo conceptual de los estudios financieros.
- Determinarla situación financiera actual con respecto a la rentabilidad y liquidez de la empresa PROMAPLAST entre 2010 y 2014 por medio de los indicadores y estados financieros.
- Analizar los resultados obtenidos a través de un examen completo de los indicadores y partidas respectivas.
- Elaborar las propuestas de mejora para la liquidez y rentabilidad de la empresa PORMAPLAST en base a los resultados provenientes del estudio financiero realizado.

1.7 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

A continuación se va a explicar el tipo de investigación realizado en el presente trabajo así como los métodos y técnicas utilizados para recolectar los datos necesarios para abarcar la problemática estudiada.

1.7.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación será de tipo aplicada porque busca sencillamente conocer los aspectos más relevantes acerca del estudio de aspectos como la liquidez y rentabilidad de una empresa a fin de generar propuestas de mejora.

La investigación será no experimental porque no se manipulan las variables del entorno sino que por medio de fuentes secundarias de consulta se busca indagar información que facilite la comprensión de los principales fenómenos relacionados con la temática.

A su vez la investigación será transversal o sincrónica porque se realizará únicamente una sola vez en el tiempo, es decir, se analizará la información disponible a la fecha y los análisis financieros pertinentes se harán en base a periodos fiscales específicos.

Finalmente la investigación será bibliográfica y documental, es decir, que se recogerá la información provista en fuentes de consulta secundaria a fin de entender los temas relacionados al trabajo validando previamente cada uno de los trabajos citados. La información de los estados financieros procede de la página de la Superintendencia de Compañías siendo ésta una fuente confiable de dicha información al ser el ente regulador de las empresas en Ecuador.

1.7.2 FASES DE LA INVESTIGACIÓN

La primera fase de la investigación empieza con la definición de las variables que serán tomadas en cuenta para la búsqueda de información en las respectivas fuentes de consulta. Estas variables están relacionadas con la temática del trabajo como es la liquidez, el análisis financiero y todas las herramientas necesarias para evaluar este aspecto de la organización para luego realizar sugerencias o propuestas para la mejora.

La segunda fase de la investigación comprendió la revisión documental de los aspectos necesarios para poder evaluar la liquidez y rentabilidad de la empresa por lo se tuvo que examinar libros, publicaciones o artículos científicos y otro material debidamente validado en páginas web.

La siguiente fase de la investigación fue leer el material encontrado, resumirlo, analizarlo para luego colocarlo en el presente trabajo siendo coherentes con el tema principal y con la estructura del trabajo.

Finalmente, se consultó la página web de la Superintendencia de Compañías para descargar los estados financieros de la compañía a fin de realizar el estudio de las cifras respectivas. Esta información es pública y válida al ser publicada por el ente regulador de las empresas en el país.

1.7.3 MÉTODO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

En este caso al ser un trabajo de análisis financiero a fin de realizar sugerencias o propuestas para la mejora, el trabajo investigativo se centró en los aspectos teóricos relacionados al problema en particular. La investigación fue netamente documental y bibliográfica la cual está plasmada en el siguiente capítulo del presente trabajo.

Para la elaboración del marco teórico se revisaron varios trabajos, libros y artículos científicos publicados por prestigiosos profesionales e instituciones educativas a fin de darle validez a los conceptos expuestos y a la forma en que se va a analizar la situación empresarial.

1.7.4 MÉTODO DE ANÁLISIS DE DATOS

Los datos recabados durante la investigación bibliográfica fueron debidamente contrastados entre sí y se examinó la validez de su fuente. La validez de la fuente es indispensable para determinar que los conceptos y

las técnicas financieras expuestas en los mismos son reales y aplicables al entorno empresarial.

Por su parte, la información financiera de Promaplast será procesada a través de las diferentes técnicas de análisis financiero a fin de obtener los indicadores o las cifras necesarias para realizar recomendaciones o sugerencias útiles para la gerencia de dicha compañía.

La información financiera será analizada a través de Excel que facilita el cálculo o la aplicación de herramientas financieras y las correspondientes elaboraciones de Figuras analíticas y explicativas.

1.8 MARCO CONCEPTUAL

En el presente marco conceptual se colocarán las principales definiciones de los términos que se utilizan a lo largo del presente trabajo.

Finanzas.-

Las finanzas implican el manejo eficiente de los recursos de la organización así como el conocimiento de la relación entre el mercado de capitales y la empresa.

Liquidez.-

La liquidez se refiere a la capacidad de pago en el corto plazo.

Riesgo.-

Se refiere a la probabilidad de obtener beneficios o pérdidas derivados de haber realizado una inversión en un determinado portafolio.

Rentabilidad.-

La rentabilidad es la ganancia que se obtiene con respecto al monto invertido inicialmente.

Información Financiera.-

La información financiera se refiere al conjunto de datos que resumen y reflejan la situación financiera y económica de una compañía.

Estados Financieros.-

Los estados financieros comprenden un conjunto de reportes o documentos contables cuyo propósito es informar la situación real y la evolución financiera de la empresa.

Análisis Financiero.-

El análisis financiero se refiere al uso de indicadores o variables cuantitativas mediante las cuales se evalúa la situación económica y financiera de la compañía facilitando la toma de decisiones por parte de los gerentes.

1.9 MARCO LEGAL

Este trabajo estará guiado por todas las normas o leyes que estén inmersas en los procesos contables, financieros y administrativos de una empresa.

- Ley de Compañías.- Establece el marco legal para la creación y el funcionamiento idóneo de las empresas privadas en el país.
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).- Son un conjunto de normas contables y financieras que promueven la unificación de los criterios y estructura de presentación de estados financieros así como la transparencia de la información financiera.

- Políticas de la empresa.- Son aquellas normas organizacionales que inciden en la operación del negocio y tienen impacto en los resultados de la compañía.
- Manuales operaciones.- Tanto la liquidez como la rentabilidad y los otros indicadores provenientes de la información financiera están estrechamente relacionados con la forma de operar de un negocio. En caso de aplicar reestructuraciones financieras el primer punto a tomar en cuenta son los manuales de operaciones

1.10 SÍNTESIS

La empresa Promaplast es una organización industrial ecuatoriana que opera desde 1984. Se dedica principalmente a la elaboración de diferentes productos a través de material reciclado. Su labor en el país ha sido fundamental porque ofrece empleo y bienestar a la gente, su operación busca un medio ambiente equilibrado y sustentable y esta industria es parte del cambio de la matriz productiva que impulsa el gobierno.

A pesar de su crecimiento empresarial en los últimos años, ha estado atravesando problemas de índole financiero del 2010 al 2014 y no se los ha podido solucionar a la fecha de forma adecuada. La principal razón es porque no se ha hecho un análisis financiero real de la información financiera presentada por la entidad.

Esta organización requiere de un análisis financiero global que permita determinar las causas de los problemas y verificar si una reestructuración financiera es necesaria o no.

Los problemas financieros de la compañía están relacionados con su liquidez y rentabilidad que se ha ido mermando en los periodos mencionados anteriormente por lo que un análisis de ambos tópicos permitirá enfocarse en las causas reales.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

En este capítulo se colocará toda la información relevante para una mejor comprensión del problema y para encontrar las formas necesarias para resolverlo. Esta información proviene de fuentes secundarias, es decir, libros, artículos académicos y otro material científico publicado a través de las páginas web.

El objetivo de este capítulo es solidificar conceptos y conocimientos relacionados con el área contable y financiera para mejorar la comprensión de los términos y de los procedimientos relacionados a ambas áreas. Se ha incluido información relacionada con las características de la información, los estados financieros y su clasificación así como la importancia y descripción de los ratios financieras. Adicionalmente, se colocan las leyes y normas a las que estará sujeto el presente trabajo porque tienen injerencia con el objeto de estudio.

2.1 INFORMACIÓN FINANCIERA

Es el conjunto de datos que sirven para el conocimiento de la situación financiera y económica de una entidad así como de su evolución con el paso del tiempo.(Azofra, 1991).

La información financiera en toda compañía es generada por el departamento financiero a través del sistema contable de la organización el cual genera una serie de reportes o estados financieros que plasman el desempeño económico de la empresa. La organización debe verificar que sus procesos contables y financieros garanticen la obtención de información financiera transparente y fidedigna con la realidad económica de la entidad para lo cual se puede valer del uso del control interno(Amat, 2014).

La información financiera es relevante porque facilita la toma de decisiones a los diferentes usuarios de la misma tales como: organismos de control, accionistas, gerentes, inversionistas, etc. Ésta termina plasmada en los estados financieros los cuales tienen como función servir como medio de comunicación de la realidad económica y financiera de la entidad. (Vilchez, 2005).

Los estados financieros son aquellos documentos en donde se plasma la información financiera de una compañía cuyo objetivo es informar a los usuarios de tal información acerca de la situación de la entidad (Soriano, 2010).

Marín & Rubio(2011), manifestaron que la información financiera debe satisfacer las necesidades de los diferentes usuarios para que ésta sea útil y válida para lo cual debe abarcar aspectos tales como:

- El nivel de rentabilidad
- La posición financiera, que incluye la solvencia y liquidez
- La capacidad financiera de crecimiento
- El flujo de fondos

2.2 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros forman parte del proceso de información financiera. Contienen partidas y los cambios de las mismas en un periodo dado cuyo fin es facilitar la comprensión y el análisis de la situación económica y financiera de la entidad. Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías, de acuerdo con sus características económicas. (Cabello, 1999)

Un conjunto completo de estados financieros incluye un balance, un estado de resultados integrales, un estado de cambios en el patrimonio, flujo de efectivo, notas a los estados financieros y demás material explicativo. (Ríos, 2015).

Los estados financieros satisfacen las necesidades de información de diversos usuarios tales como: inversionistas, empleados, prestamistas, proveedores y otros acreedores comerciales, clientes, el gobierno y sus organismos de control, público en general. Para que los estados financieros satisfagan las necesidades de los inversionistas deben suministrar información acerca de: activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos y los flujos de efectivo(Azofra, 1991).

La principal responsabilidad, en relación con la elaboración y presentación de los estados financieros corresponde a la gerencia de la entidad. La gerencia incluso los requiere para tomar decisiones. (Ríos, 2015).

El comité encargado de elaborar las normas internacionales de información financiera publicó que los objetivos de los estados financieros son:

- Suministrar información acerca de la situación financiera, rendimientos y cambios en la posición financiera de la entidad.
- Se centra en satisfacer las necesidades comunes de información de los diferentes usuarios.
- Muestran la forma en que los recursos han sido gestionados y los resultados obtenidos por la administración total.

Los estados financieros poseen las siguientes características cualitativas:

- **Comprensibilidad.-** Una persona con conocimientos contables debe ser capaz de comprender la información que se presenta en los estados financieros.
- **Relevancia.-** En los estados financieros se coloca información relevante para la toma de decisiones de los usuarios
- **Materialidad o importancia relativa.-** El contador incluirá en los estados financieros las partidas que según su análisis puedan afectar significativamente las operaciones del negocio.
- **Fiabilidad.-** Es la característica de los estados financieros que los hace libres de errores materiales y que son una representación fiel de la realidad económica de la empresa.
- **Comparabilidad.-** Los estados financieros deben ser comparables de un periodo a otro a lo largo del tiempo para identificar tendencias en el desempeño.

2.2.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Según Marín & Rubio(2011), es un documento de carácter contable conocido también como balance general que presenta información acerca de los activos, pasivos y el patrimonio de una compañía

Mediante el estado de situación financiera se puede relacionar la forma en que la entidad ha adquirido sus activos ya sea mediante deudas con terceros o con el aporte de los accionistas (Soriano, 2010).

La situación financiera debe reflejar adecuadamente la valuación tanto del activo como del pasivo porque caso contrario tendría incidencia notable en el patrimonio de la empresa(Amat, 2014).

2.2.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

De acuerdo con Cabello(1999), es un estado financiero en el que se muestra la utilidad o pérdida de la empresa en un periodo determinado. En este documento contable se informa acerca de la forma en que se han obtenido los ingresos, los costos en los que se ha incurrido para lograrlos y la naturaleza de los gastos de la compañía

El Estado de Resultados Integrales es uno de los pilares fundamentales para el análisis financiero porque permite conocer el margen de ganancia o rentabilidad de la empresa y la proporción de cada rubro del gasto con respecto a los ingresos

Bajo NIIF este estado financiero debe incluir otras partidas que también afectan a los resultados de la compañía tales como las operaciones discontinuas (Vilchez , 2005).

2.2.3 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

También conocido como estado de evolución patrimonial siendo un estado financiero en el que se informan los cambios que han existido en el patrimonio de la compañía en un periodo determinado. Este estado financiero es de mucha utilidad para los accionistas porque ellos desean saber cómo ha variado o evolucionado su capital y si éste ha multiplicado los beneficios en la empresa. (Azofra, 1991).

El patrimonio de la empresa se ve directamente afectado por los resultados del ejercicio que se van acumulando (ganancias o pérdidas) por lo que el accionista buscará que su capital invertido se multiplique cada año (Soriano, 2010).

2.2.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Según Marín & Rubio(2011), se trata de un estado financiero que informa los movimientos del efectivo y sus equivalentes en una empresa en un periodo determinado. Las actividades en la empresa se las clasifican en operativas, de inversión y de financiamiento para visualizar el movimiento del efectivo en estas tres ramas principales.

En este estado financiero se puede ver cómo se han gestionado los recursos de la empresa en base a variaciones de las principales partidas de los estados financieros (Amat, 2014).

El Estado de Flujo de efectivo provee varias herramientas para el análisis financiero porque permite visualizar cómo ingresa y cómo sale el efectivo y sus equivalentes en la empresa, así como en qué actividades se lo utiliza

Los analistas financieros utilizan este estado financiero para saber cómo la gerencia utilizó el efectivo y sus equivalentes así como para saber qué tan productivo fue su uso dentro de la empresa (Soriano, 2010).

2.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, la gestión de datos y un informe acerca de los estados financieros de la compañía y otra información de carácter económico de la entidad (Huanaco, 2012).

Se requiere para empezar tener el conocimiento de las partidas y la forma en que fueron los estados financieros para posteriormente evaluar la situación económica y financiera de la entidad (Inostroza, 2010).

El análisis de los estados financieros comprende el estudio de las relaciones y las tendencias que se presentan en las cuentas para determinar

si los resultados operativos y el progreso económico de la empresa es satisfactorio o no. (Cabello, 1999).

El proceso de análisis financiero se fundamenta en la utilización de herramientas y técnicas que se aplican a los estados financieros para obtener medidas y relaciones cuantitativas que reflejen el comportamiento de las variables más significativas. Lo que se busca con el análisis financiero es facilitar medidas o relaciones cuantitativas mediante las cuales se pueda interpretar de forma adecuada la información presentada en los estados financieros. (Global Value Consulting, 2013).

De acuerdo con Azofra(1991), los usuarios de este análisis financiero están delimitados en primer lugar para los gerentes y accionistas de la organización quienes son los que llevan a cabo estrategias y a su vez tienen voz y voto en la entidad.

Con el paso del tiempo y con el aumento de los controles y regulaciones, los interesados en los análisis financieros también son instituciones ajenas a la empresa como un bancos, acreedores e inversionistas que asumen riesgos en base a dichas cifras (Weygandt et al., 2007).

Los organismos de control y de regulación financiera están llamados a garantizar la transparencia de los estados financieros a fin de que el análisis financiero esté libre de errores de importancia relativa

En un análisis financiero se debe considerar lo más relevante o material para que el mismo sea útil para la toma de decisiones. Al realizar la interpretación de los estados financieros se detectarán los puntos fuertes y débiles de la compañía que van a servir para desarrollar estrategias y acciones para conservar las fortalezas y tratar los puntos débiles. Un análisis financiero debe ser realizado a través de técnicas acordes a los procedimientos financieros establecidos previamente en las normas relativas al área. (Vilchez , 2005).

Entre los principales métodos de análisis financiero se encuentran el análisis financiero vertical y el análisis financiero horizontal. Ambos a través de sus diferentes formas de cálculo facilitan la comprensión de la estructura financiera al analista” (Weygandt et al., 2007).

2.3.1 ANÁLISIS FINANCIERO TIPO VERTICAL

El análisis vertical consiste en un examen cuya función es determinar la participación relativa (%) de cada rubro sobre una categoría común. El análisis vertical se lo realiza dividiendo cada partida del estado de situación financiera sobre el total de activos (o total de pasivo más patrimonio) para conocer cuál es el grado de participación de cada partida sobre el total (Marín & Rubio, 2011).

Se establece la estructura del activo (inversiones de la entidad) y permite analizar cómo se financian tales recursos a través del análisis del pasivo y el patrimonio de la compañía (Huanaco, 2012).

Este análisis también se lo puede realizar sobre el Estado de Resultados a fin de conocer la participación de cada rubro en las ventas o los ingresos de la entidad.

Tabla 1: Ejemplo de Análisis Vertical aplicado a Kellogg's

 KELLOGG COMPANY, INC. Condensed Balance Sheets December 31 (in millions)				
	2004		2003	
	Amount	Percent*	Amount	Percent*
Assets				
Current assets	\$ 2,121.8	19.7	\$ 1,787.9	17.6
Property assets (net)	2,715.1	25.1	2,780.2	27.4
Other assets	5,953.5	55.2	5,574.6	55.0
Total assets	<u>\$10,790.4</u>	<u>100.0</u>	<u>\$10,142.7</u>	<u>100.0</u>
Liabilities and Stockholders' Equity				
Current liabilities	\$ 2,846.0	26.4	\$ 2,766.0	27.3
Long-term liabilities	5,687.2	52.7	5,933.5	58.5
Total liabilities	<u>8,533.2</u>	<u>79.1</u>	<u>8,699.5</u>	<u>85.8</u>
Stockholders' equity				
Common stock	103.8	1.0	128.3	1.2
Retained earnings	2,261.4	20.9	1,518.5	15.0
Treasury stock (cost)	(108.0)	(1.0)	(203.6)	(2.0)
Total stockholders' equity	<u>2,257.2</u>	<u>20.9</u>	<u>1,443.2</u>	<u>14.2</u>
Total liabilities and stockholders' equity	<u>\$10,790.4</u>	<u>100.0</u>	<u>\$10,142.7</u>	<u>100.0</u>

*Numbers have been rounded to total 100%.

Fuente: Accounting Intermediate Weygandt & Kieso (2007)

Tabla 2.2 Análisis Vertical comparativo Kellogg's y la industria

CONDENSED INCOME STATEMENTS For the Year Ended December 31, 2004 (in millions)				
	Kellogg Company, Inc.		General Mills, Inc.	
	Amount	Percent*	Amount	Percent*
Net sales	\$9,613.9	100.0	\$11,070.0	100.0
Cost of goods sold	<u>5,298.7</u>	<u>55.1</u>	<u>6,584.0</u>	<u>59.5</u>
Gross profit	4,315.2	44.9	4,486.0	40.5
Selling and administrative expenses	2,634.1	27.4	2,443.0	22.1
Nonrecurring charges	0.0	—	26.0	.2
Income from operations	1,681.1	17.5	2,017.0	18.2
Other expenses and revenues (including income taxes)	<u>790.5</u>	<u>8.2</u>	<u>962.0</u>	<u>8.7</u>
Net income	<u>\$ 890.6</u>	<u>9.3</u>	<u>\$ 1,055.0</u>	<u>9.5</u>

*Numbers have been rounded to total 100%.

Fuente: Accounting Intermediate Weygandt & Kieso (2007)

2.3.2 ANÁLISIS FINANCIERO TIPO HORIZONTAL

Este análisis tiene como objetivo determinar la variación absoluta o relativa que ha tenido alguna cuenta de los estados financieros de un periodo a otro. Facilita la visualización del crecimiento o decrecimiento del saldo de una partida. En este análisis se puede observar qué cambios drásticos se han producido en las principales partidas de los estados financieros y a su vez determinar si el desempeño de la empresa ha sido bueno o malo (Huanaco, 2012).

Este análisis es muy importante para las empresas porque permite informa si las variaciones en las actividades han sido positivas o negativas (Sánchez, 2002).

Se trata de un análisis dinámico porque compara estados financieros de dos periodos distintos obteniendo los aumentos o disminuciones mientras que el análisis vertical es estático porque solo relaciona información de un mismo periodo(Inostroza, 2010).

2.3.3 ANÁLISIS DE TENDENCIAS

Es una herramienta útil para el analista financiero porque facilita la comprensión del negocio, evalúa a las partidas más significativas o representativas y su evolución durante la historia operativa de las empresas (Ochoa, 2010).

Este análisis se apoya en los análisis horizontal y vertical porque ambos incluyen medidas cuantitativas en las que se refleja variaciones en las actividades y porcentajes de representatividad de las partidas. (Purcell, 2000).

2.4 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los usuarios de información requieren conocer los resultados de los estados financieros para evaluar posibles cambios en los recursos económicos y para tomar decisiones que potencien a la organización (Marín & Rubio, 2011).

Las decisiones económicas que toman los usuarios de la información financiera se centran en la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y sus equivalentes en un periodo dado (Vilchez , 2005).

La situación financiera de una entidad se ve afectada por los recursos económicos que controla, por su estructura financiera, por su liquidez y solvencia, así como por la capacidad para adaptarse a los cambios (Soriano, 2010).

Para medir el desempeño de una compañía se revisan las partidas del Estado de Resultados y conforme a los porcentajes de rentabilidad se analiza si la gestión fue buena o no.

2.5 RATIOS FINANCIERAS

Los ratios financieras son instrumentos mediante los cuales se puede conocer la eficiencia y el comportamiento de una empresa en un periodo determinado (Arias, 2011).

De acuerdo con Soriano(2010), el análisis de los ratios financieras consiste en tomar información y valores de las partidas de uno o más estados financieros y relacionarlos entre sí.

A través de este análisis se facilita la comparación del rendimiento de la empresa de un periodo a otro e incluso el análisis de este rendimiento en comparación con el resto de empresas de la industria (Huanaco, 2012).

Es clave en el análisis de ratios financieras comprender el significado de cada partida para poder relacionarlas entre sí y emitir un análisis razonable (Sánchez, 2002).

2.5.1 RATIOS DE LIQUIDEZ

Son aquellos indicadores que miden la capacidad de una compañía de convertir sus activos en efectivo y a su vez miden la capacidad para solventar su pasivo corriente (Huanaco, 2012).

Mientras mayor sea la liquidez de la empresa mayor será el dinero que poseerá la misma para cancelar sus deudas a corto plazo (Huanaco, 2012). Posteriormente publicó que los principales ratios de liquidez son:

Ecuación 1: Razón circulante o corriente

Mide las veces que el activo corriente supera al pasivo circulante.

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ec. 2.1

Ecuación 2: Razón ácida

Mide la capacidad de la empresa para responder a sus deudas a corto plazo, excluyendo de sus activos los inventarios. Esta razón es útil principalmente para aquellas empresas cuyo mayor peso de los activos se concentra en el inventario.

$$\text{Razón ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Ec. 2.2

Ecuación 3: Capital de trabajo

- Es una razón que indica la cantidad de recursos que dispone la empresa en el corto plazo para realizar sus operaciones

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo circulante} - \text{Pasivo circulante}$$

Ec. 2.3

2.5.1.1 Efectos financieros por falta y excesos de liquidez

Es transcendental que la empresa tenga un nivel de liquidez apropiado para que pueda aprovechar ventajas comerciales como descuentos por pronto pago y la libertad de elección por parte de la gerencia (Silva, 2012)

Por su parte la falta de liquidez hace que una entidad sea incapaz de solventar sus operaciones diarias y sus obligaciones porque se vería en la necesidad de vender activos o incurrir en deudas que acercaría a la compañía a la quiebra (Ríos, 2015)

Según Arias (2011) existen varios factores que las empresas no consideran y que tienen repercusiones negativas en la liquidez de la empresa:

- No reconocer las pérdidas que se generan al inicio de las operaciones
- Pretender repartir de las utilidades iniciales dividendos
- No considerar que el capital de trabajo requerido aumentará conforme se incrementan las operaciones del negocio
- Iniciar operaciones totalmente apalancados
- No determinar idóneamente el efectivo que se requerirá en el inicio de las operaciones

Arias (2011) también manifestó que existen factores que inciden a que la entidad tenga un exceso de liquidez los cuales son:

- Falta de planificación enfocándose en el Estado de Flujo de efectivo
- Los aspectos estacionales que hacen que en ciertos meses se tenga más liquidez que en otros
- Adversidad al riesgo por lo que las empresas prefieren mantener grandes cantidades de efectivo para hacer frente a las obligaciones
- Los proyectos futuros que inicialmente requieren fuertes sumas de inversión, después generan alta rentabilidad y liquidez

2.5.1.2 Aprovechamiento excesos de liquidez

“Por razones de la pérdida del valor del dinero en el tiempo y para evitar pérdida en la rentabilidad las empresas disponen de varias opciones para colocar los excesos de liquidez en inversiones rentables” (Arias, 2011).

Silva (2012) explicó en su publicación que existen vías para aprovechar los excesos de liquidez tales como:

- Inversiones temporales en entidades bancarias.- Los gerentes financieros tienen la potestad de colocar el dinero en cuentas o pólizas de acumulación a un determinado plazo y así ganar intereses en cada periodo.
- En la bolsa de valores.- El mercado bursátil también ofrece varias opciones de inversión tales como bonos, títulos, acciones. Se debe tener pleno conocimiento del funcionamiento de este mercado porque las operaciones de inversión son más riesgosas.

2.5.2 RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Este tipo de ratios miden la proporción de financiamiento o apalancamiento solicitado por parte de la empresa ante terceros. Además, mide la capacidad de respuesta de la empresa a estas obligaciones. (Aching, 2006)

Huanaco (2012) estableció que los principales ratios de endeudamiento son:

Ecuación 4: Razón de endeudamiento

- Este índice muestra el grado en que los activos han sido financiados o adquiridos mediante deudas. Se puede manifestar que es la proporción de activos comprometidos con terceros.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos}}$$

Ec. 2.4

Ecuación 5: Apalancamiento Financiero

- Este índice visto desde el punto de vista de los acreedores corresponde al aporte de los dueños versus el aporte de terceros (no dueños).

$$\text{Razón de apalancamiento financiero} = \frac{\text{Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

Ec. 2.5

2.5.3 RATIOS DE RENTABILIDAD

Los ratios de rentabilidad son aquellas que permiten medir y analizar la rentabilidad del negocio en comparación con las inversiones que se han realizado en el mismo (Huanaco, 2012)

Huanaco (2012) estableció que los principales ratios de rentabilidad son:

Ecuación 6: Margen Neto

Representa al porcentaje de utilidad o pérdida por cada dólar vendido.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Ingresos por ventas}}$$

Ec. 2.6

Ecuación 7: Margen Bruto

Representa el porcentaje de utilidad que se obtiene por sobre el costo de ventas. Determina la capacidad que tiene la empresa para definir el precio de venta y el costo de venta.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ingresos por ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ingresos por ventas}}$$

Ec. 2.7

Ecuación 8: Resultado sobre patrimonio (ROE)

Representa el porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada dólar invertido por los dueños o accionistas.

$$ROE = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Ec. 2.8

Ecuación 9: Resultado sobre activos (ROA)

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada dólar invertido en activos.

$$ROA = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos}}$$

Ec. 2.9

2.5.4 RATIOS DE PRODUCTIVIDAD

Estos índices evalúan la relación entre los productos obtenidos y los recursos invertidos para lograrlos (Silva, 2012). Manifestó que los ratios de productividad son:

Ecuación 10: Rotación de Activos Fijos Netos

Indica la eficiencia con que es utilizada la propiedad, planta y equipo de la compañía en la generación de valor.

$$\text{Rotación AFN} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Fijos Netos}}$$

Ec. 2.10

Ecuación 11: Rotación de Activos Totales

Se refiere a la capacidad que tienen los activos para generar ventas.

$$\text{Rotación AT} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Ec. 2.11

Ecuación 12: Rotación del Capital Contable

Indica la efectividad y la eficiencia con que fue utilizado el patrimonio de la empresa en la generación de las ventas.

$$\text{Rotación CC} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital contable}}$$

Ec. 2.12

Ecuación 13: Rotación del Capital de Trabajo

Indica la capacidad del capital de trabajo para generar ventas.

$$\text{Rotación CT} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

Ec. 2.13

Ecuación 14: Índice de improductividad

Indica la relación o la proporción de los activos no productivos del total de activos.

$$\text{Índice de improductividad} = \frac{\text{Otros activos}}{\text{Activos Totales}}$$

Ec. 2.14

Cedeño (2013) explicó que en las razones de productividad se deben adicionar dos indicadores más tales como:

Ecuación 15: Rotación de inventario

Mide las veces en que el inventario de productos terminados se ha renovado debido a las ventas de mercadería. Una mayor rotación del inventario da lugar a mayores utilidades y menores costos por venta de inventario.

$$\text{Rotación Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

Ec. 2.15

Sánchez (2002), explicó que una adecuada gestión del inventario debe centrarse en cuatro aspectos primordiales:

- La cantidad de unidades que deben comprarse o producirse en un periodo determinado
- En qué momento deben comprarse o fabricarse
- Qué artículos del inventario deben recibir una atención especial
- Incidencia del cambio del costo de los productos terminados

En una empresa la administración del inventario es primordial porque incide directamente en la rentabilidad y eficiencia de la organización la cual se mide a través de la productividad de la misma en un periodo determinado. (Weygandt, 2007).

Ecuación 16: Rotación de cuentas por cobrar

También se la conoce como periodo promedio de cobro y se utiliza este indicador para evaluar la capacidad de la empresa para recuperar su cartera.

$$\text{Rotación ctas. por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}/360}$$

Ec. 2.16

El director financiero de la compañía tiene como responsabilidad evaluar el impacto comercial y financiero de las políticas que se creen para mejorar la relación con los clientes (Sánchez, 2002).

Ofrecer mayores plazos a los clientes pueden atraer a muchos consumidores potenciales pero si no se tiene una adecuada planificación financiera se estaría complicando EL DESEMPEÑO DE LA ORGANIZACIÓN (Silva, 2012).

2.5.5 RATIOS DE CRECIMIENTO

Los ratios de crecimiento son aquellos que evalúan la evolución o el desarrollo de una empresa de un periodo a otro. (Arias, 2011).

Según el autor los ratios de crecimiento son:

Ecuación 17: Índice de inversión

Muestra la relación entre la inversión en propiedad, planta y equipo en relación a los activos totales.

$$\text{Índice de inversión} = \frac{\text{Propiedad, planta y equipo}}{\text{Activos Totales}}$$

Ec. 2.17

Ecuación 18: Intensidad de expansión

Mide el crecimiento de la inversión de propiedad, planta y equipo de un periodo a otro.

$$\text{Intensidad de expansión} = \frac{\text{Incremento en propiedad, planta y equipo}}{\text{Propiedad, planta y equipo del año anterior}}$$

Ec. 2.18

Ecuación 19: Crecimiento en ventas

- Mide la evolución de las ventas de un año a otro.

$$\text{Crecimiento en ventas} = \frac{\text{Ventas actuales} - \text{Ventas año anterior}}{\text{Ventas año anterior}}$$

Ec. 2.19

2.5.6 RATIOS DE ACTIVIDAD DEL NEGOCIO

Estos índices miden la eficiencia con la que se están usando los recursos de una organización. Mientras más alto sea este índice, más eficiente será la gestión de la dirección (Weygandt, 2007)

El investigador manifestó que los principales índices de actividad son:

Ecuación 20: Plazo promedio de cuentas por cobrar

- Mide el tiempo en que la empresa se demora en recuperar el dinero proveniente de las ventas a crédito, es decir, la recuperación de cartera.

$$\text{Plazo promedio de ctas. por cobrar} = \frac{\text{cuentas por cobrar promedio} * 365}{\text{Ingresos por venta}}$$

Ec. 2.20

Ecuación 21: Plazo promedio de cuentas por pagar

- Mide el tiempo en que la compañía se demora en pagar sus deudas o sus cuentas pendientes con terceros.

$$\text{Plazo promedio ctas. por pagar} = \frac{\text{cuentas por pagar promedio} * 365}{\text{Costo de ventas}}$$

Ec. 2.21

2.6 CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

El ciclo de conversión del efectivo es una herramienta financiera que las empresas utilizan para analizar y evaluar las necesidades de capital de

trabajo. El capital de trabajo comprende los activos corrientes de una organización (Vilchez , 2005).

Este ciclo abarca el periodo desde que una empresa realiza pagos por sus operaciones hasta que se genera la entrada de fondos o de efectivos a la misma

Se ha convertido en una herramienta muy utilizada por los gerentes de las instituciones financieras para saber las necesidades de liquidez de sus potenciales prestatarios (Marín & Rubio, 2011).

Según (Castillo, 2012) los componentes del ciclo de conversión del efectivo son:

- Periodo de conversión de inventario (PCI)
- Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar (PCC)
- Periodo en que se diferencian las cuentas por pagar (PCP)

$$CCE = PCI + PCC - PCP$$

Si los días promedio de inventario y los días promedio de cobranza son superiores a los días promedio de pago a los proveedores se tendrá un ciclo de conversión de efectivo positivo

Si el periodo promedio de pago a proveedores es insuficiente para financiar los créditos otorgados a clientes y el tiempo que la mercadería permanece en bodega se tendrá un efecto negativo (Van Horne & Wachowitz, 2002).

Wachowitz manifestó que el ciclo de conversión de efectivo puede ser reducido mediante:

- La reducción del periodo de conversión de inventario
- La reducción de las cuentas por cobrar

- Por medio de la extensión del periodo de diferimiento de las cuentas por pagar

El periodo de conversión del inventario representa el tiempo promedio en que la empresa se demora en convertir las materias primas en productos terminados y luego su comercialización (Ortiz, Análisis financiero aplicado, 2011).

El periodo de cobranza se refiere al tiempo en que la empresa se demora en recuperar su cartera, es decir, en cobrar sus cuentas pendientes de cobro generadas por el giro normal del negocio.

El periodo en el que se difieren las cuentas por cobrar se refiere al tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materias primas o servicios para la operación del negocio hasta su pago correspondiente (Sánchez, 2002).

2.7 ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad es el resultado final que se obtiene en una inversión de materiales, equipos o recursos en busca de emprender en una actividad determinada. La rentabilidad expresada en términos contables se la mide a través del cociente entre el resultado final y el capital invertido inicialmente formando así un ratio o indicador general(Ortiz, 2011).

Sánchez (2002) explicó que el análisis de la rentabilidad empresarial puede darse en dos niveles:

- Rentabilidad económica del activo.- Este análisis implica la relación entre el resultado obtenido o previsto, antes de intereses, con el monto de capital que se necesitó para obtenerlo. Representa el rendimiento de la inversión en una empresa.
- Rentabilidad financiera.- En este análisis se confronta el resultado obtenido o previsto, después de intereses, con los fondos propios

de la empresa. Representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación existente entre ambos tipos de rentabilidad da lugar al apalancamiento financiero cuyo indicador es clave para conocer la estructura económica y financiera de una empresa (Sánchez, 2002).

2.7.1 LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

La rentabilidad económica o de inversión es una medida que se ajusta a un determinado periodo que mide el rendimiento de los actos independientemente de la forma de financiación de los mismos (Ortiz, 2001).

La rentabilidad económica también es entendida como una métrica que mide la capacidad de los activos para generar valor a la empresa lo que facilita la comparación con otras estructuras financieras (Sánchez, 2002).

Este análisis permite a los gerentes financieros conocer la eficiencia de la gestión empresarial porque de acuerdo al uso que se le dé a los activos se obtendrán resultados determinados (Weygandt, 2007)

El no tomar en cuenta cómo han sido financiados los activos le permite a la empresa si los problemas de rentabilidad se derivan de inconvenientes en su operación económica o por un déficit en la política de financiación (Gitman, 2007)

En finanzas la rentabilidad económica se la conoce como ROA (Return on Assets o Retorno de los activos) que representa la rentabilidad que le generan los activos que dispone la empresa.

Ecuación 22: Estabilidad económica

Sánchez (2002) estableció que la rentabilidad económica puede calcularse de la siguiente forma:

$$RE = \frac{\text{Rentabilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$$

Ec. 2.22

De igual manera, existen otras formulaciones que siendo más exhaustivas también permiten calcular la rentabilidad económica:

$$RE = \frac{\text{Resultado neto} + \text{Gastos Financieros}}{\text{Activo neto de recursos ajenos sin coste}}$$

Ecuación 23: Compara beneficios

Con esta fórmula se pretende comparar los beneficios o los resultados obtenidos con el coste financiero de los recursos o activos adquiridos (Sánchez, 2002)

$$RE = \frac{\text{Resultado operativo neto} + \text{Gastos Financieros}}{\text{Activo neto de rec ajenos sin coste} + \text{Ajuste de precios}}$$

Ec. 2.23

Ecuación 24: Medir rentabilidad de los activos

El objetivo de esta fórmula es medir la rentabilidad que se obtienen de los activos los cuales están medidos a precios corrientes

$$RE = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Activo total neto de explotación}}$$

Ec. 2.24

Esta fórmula es útil para medir la rentabilidad que obtiene la empresa proveniente de las actividades típicas realizadas en la organización (Carvajal, 2014)

Ecuación 25: Rentabilidad económica

La rentabilidad económica puede descomponerse dando lugar a un análisis más específico de cada uno de los componentes que conforman su forma de cálculo

$$RE = \frac{\text{Resultado}}{\text{Activo}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

Ec. 2.25

La descomposición realizada anteriormente puede realizarse para cualquier indicador de rentabilidad económica y permite comprender el movimiento de otros factores trascendentales en la empresa (Sánchez, 2002)

Esta nueva forma de apreciar la fórmula ayuda a entender la participación de las ventas en el resultado de la organización y a su vez la participación del activo para generar tales ventas (Ortiz, 2011)

En la primera parte se aprecia el cociente entre el resultado y las ventas lo que se conoce como margen e indica cuánto gana la empresa por cada dólar vendido

El margen de ventas le permite a la empresa saber cuánto dinero gana la empresa producto de las ventas realizadas y este indicador le permite compararse con las demás instituciones de la industria para tomar decisiones claves. La segunda parte de la fórmula escenifica la rotación del activo que se traduce como la participación del activo en las ventas de la organización. Es una medida de la eficiencia de los activos como motor generador de ingresos (Silva, 2012).

La rotación del activo entre otras cosas permite conocer el grado de aprovechamiento del activo en las operaciones del negocio y facilita la

detección de equipo ocioso que sobredimensione las inversiones y no se obtenga rentabilidad de aquellos.

Sánchez Ballesta (2002) explica que para aumentar el nivel de rentabilidad económica se tienen las siguientes opciones:

- Aumentar el margen, permaneciendo constante la rotación
- Aumentar la rotación, permaneciendo constante el margen
- Aumentar las dos magnitudes o indicadores

2.7.2 LA RENTABILIDAD FINANCIERA

Se la conoce también como ROE (Return on equity), y se trata de un indicador que mide la rentabilidad proveniente del capital propio independientemente de la distribución del resultado (Vilchez , 2005).

La rentabilidad financiera es un indicador más cercano para los propietarios o accionistas que la rentabilidad económica porque se relaciona directamente con sus fondos aportados (Azofra, 1991).

Los directivos están interesados en potenciar la rentabilidad financiera porque es la que le genera interés a los propietarios del negocio o accionistas(Silva, 2012).

Aunque pueda pensarse que se trate de un índice que le importe solo a los accionistas no es así. Este indicador también refleja el desempeño económico y financiero de la empresa. Sánchez (2002) indicó que la rentabilidad financiera se calcula de la siguiente forma:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Este indicador permite analizar el aprovechamiento, la eficiencia o la productividad de los fondos propios para generar beneficios o utilidades para

la empresa. Los accionistas buscan que este indicador alcance el valor más alto posible (Weygandt, 2007).

2.8 SÍNTESIS

La información financiera debe ser útil y válida en una empresa para que sirva para la toma de decisiones por parte de los diferentes usuarios de tal información. Esta información está plasmada en los diferentes estados financieros que publica la organización producto de su sistema contable.

La gerencia es la principal responsable de la información financiera que se publique en los estados financieros ya que la misma sirve para tomar decisiones por parte de los usuarios de la información. Los diferentes estados financieros contienen información variada relacionada con la actividad del negocio y permite conocer cómo se han administrado los recursos de la entidad. Para un mejor análisis de tal información se requieren de indicadores o ratios financieras que permiten comparar diversos rubros o partidas para obtener una medida comparable con los objetivos o parámetros de la industria para verificar si se está consiguiendo lo planeado. La empresa tiene que poner especial atención en estos índices y principalmente en la liquidez y rentabilidad que pasan a formar parte del núcleo de toda organización.

CAPÍTULO III

ESTUDIO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL DE PROMAPLAST

En este capítulo se va a presentar información general relacionada con la actividad o el core business de la empresa así como datos relevantes de la misma como la misión, visión, personal empleado, funciones de cada uno, valores corporativos y los balances general de la entidad en los periodos que se desea analizar. El fin de este capítulo es adentrarse a la realidad de la empresa que va a ser objeto de estudio para comprender su realidad tanto administrativa como financiera para poder analizarla y facilitar la generación de propuestas de mejora.

3.1 ASPECTOS GENERALES DE LA EMPRESA

En esta sección se añadirá información relacionada con la empresa para conocer su actividad principal, su misión, visión, valores corporativos, personal y sus funciones. En esencia se busca conocer su filosofía empresarial y el talento humano que posee para lograr su misión y visión.

3.1.1 DATOS RELEVANTES

Promaplast inició sus actividades en el año 1984, ofreciendo diferentes alternativas en la transformación de productos plásticos, siendo el

principal la fabricación de empaques flexibles (bolsas plásticas de alta y baja densidad).

La empresa ha implementado una división de reciclaje industrial capaz de captar y procesar todo el material plástico resultante de la generación de los desechos industriales y de los generados por el ser humano denominados post consumo.

En el 2014 obtuvo los siguientes resultados en su industria:

Tabla 2: Datos de Promaplast

Ranking	677
Ventas	\$ 27.638.365
Utilidad	\$ 2.404.017
Impuestos	\$ 753.129

Fuente:Ekos Negocios (2014)

Elaboración de las autores

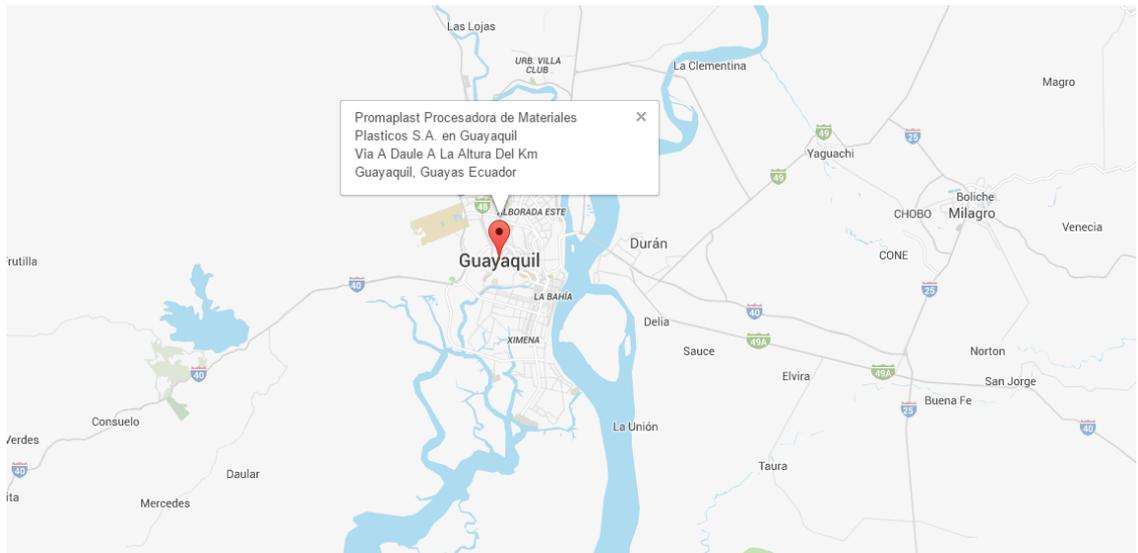
3.1.2 EMPLEADOS

La empresa tiene 110 empleados aproximadamente según los datos recibidos por el Departamento de RRHH de la entidad. Destacan en su mayoría el personal de producción quienes se encargan de reciclar los

materiales para luego llevarlos a la producción. Suele existir alta rotación en el personal de planta.

3.1.3 UBICACIÓN

Figura 1: Ubicación Procesadora de materiales plásticos



Fuente: Google Maps (2016); Procesadora de materiales plásticos

La organización está ubicada en la Vía A Daule a la altura del km 10.5 junto a Levapan por la ciudadela Expogranos.

3.1.4 PRODUCTOS A OFRECER

Esta empresa ofrece principalmente la siguiente clase de productos:

- Baldes
- Bandejas
- Cubiertos
- Sorbetes
- Productos térmicos

- Tarrinas
- Vasos
- Otros.

3.1.5 ASPECTOS ORGANIZACIONALES

3.1.5.1 Misión

Satisfacer las necesidades del mercado nacional y extranjero, manteniendo un estricto control de calidad precios competitivos, gracias al uso de tecnología de punta y al personal altamente capacitado.

3.1.5.2 Visión

Ampliar y diversificar la oferta de productos plásticos, manteniendo una constante expansión en los mercados internacionales.

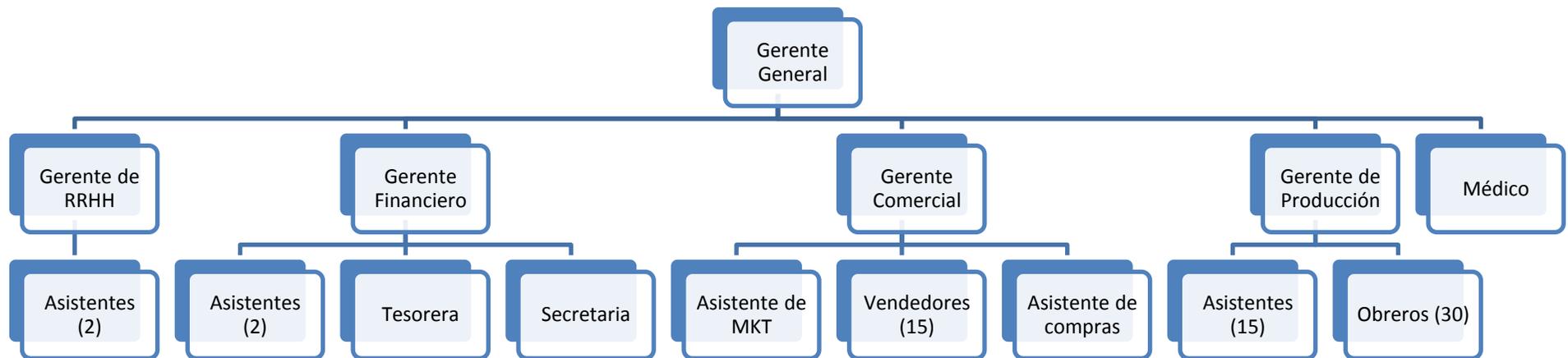
3.1.5.3 Valores organizacionales

- Confianza.- Nos proyectamos como institución sólida en el mercado cuya imagen sea proyectar transparencia en sus procesos.
- Calidad.- Se le asigna un valor agregado a cada material recibido a fin de valorizar y maximizar la materia prima reciclada
- Responsabilidad con el medio ambiente.- Luchamos por la conservación del equilibrio del medio ambiente a través de nuestras políticas internas.

- Innovación.- Buscamos satisfacer las necesidades de los consumidores a través de una amplia gama de productos que complazcan los gustos más exigentes.

3.1.5.4 Organigrama

Figura 2: Organigrama de Promaplast S.A.



Fuente: PROMAPLAST LTDA.

Elaboración de las autoras

A continuación se detallara las funciones más importantes de los cargos más relevantes del personal.

3.1.5.5 Funciones del personal

Gerente General

- Organizar reuniones con los jefes departamentales
- Realizar la planeación estratégica del negocio
- Verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos
- Tomar decisiones para la mejora de los procesos del negocio

Gerente de RRHH

- Analizar las necesidades de personal
- Reclutar personal
- Seleccionar personal
- Realizar los contratos de trabajo
- Formular planes de capacitaciones

Asistentes de RRHH

- Llevar a cabo la nómina de forma quincenal
- Cálculo de beneficios sociales y los rubros pertenecientes a los trabajadores
- Pago de utilidades
- Contratos y liquidaciones
- Organizar las capacitaciones formuladas por el gerente

Gerente Financiero

- Emitir los Estados Financieros
- Vigilar el correcto funcionamiento de la empresa
- Realizar los análisis financieros respectivos

Asistentes contables

- Ingresar la información al sistema contable
- Conciliaciones bancarias
- Arqueos de caja
- Retiro de cheques y depósitos

Tesorera

- Autorizar los pagos a terceros
- Recibir pagos en efectivo
- Recuperación de cartera

Secretaria

- Archivar la documentación generada en el departamento
- Contestar los teléfonos
- Agendar citas

Gerente Comercial

- Realizar el plan de marketing
- Elaborar las estrategias de mercadeo

- Análisis e investigación de mercado

Asistente de MKT

- Apoyo en la realización del plan de marketing
- Recolección de información y tabulación de la misma
- Publicidad y promoción de los productos
- Análisis de las cuatro P del marketing

Vendedores

- Venta de los productos
- Asistir a las capacitaciones
- Obtener información del mercado
- Relaciones públicas con las empresas

Asistente de compras

- Negociación internacional para la importación de ciertas materias primas
- Análisis de las necesidades internas de materiales en la empresa
- Cotización de materiales

Gerente de Producción

- Coordinar los tiempos de producción
- Emitir órdenes de requisición
- Determinar las necesidades de materias primas

- Coordinar con el gerente comercial la necesidad de producto
- Autorizar el mantenimiento de las maquinarias

Asistentes de producción

- Revisión de las maquinarias
- Participar en la producción
- Bodegaje de la materia prima recibida
- Revisión de la materia prima y preparación del Kárdex o ingreso a bodega

Obreros

- Recolección de la materia prima
- Búsqueda de sitios posibles para la recolección
- Entrega de materiales recolectados a los asistentes de producción

Médico

- Aprovisionamiento de insumos médicos
- Revisión frecuente de la salud de todos los trabajadores

3.2 ANÁLISIS FINANCIERO PROMAPLAST S.A.

A continuación se calcularán y se analizarán los principales ratios financieros para la empresa PROMAPLASTA S.A. a fin de evaluar su situación económica y financiera para emitir recomendaciones y sugerencias que sirvan para mejorar el rendimiento de la empresa antes mencionada.

La información financiera ha sido obtenida del portal web de la Superintendencia de Compañías.

3.2.1 ANÁLISIS VERTICAL PROMAPLAST S.A

Tabla 3: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera PROMAPLAST S.A.

Activo	2010	%	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%
Activo Corriente										
Caja-Bancos	9.670,61	0,97%	1.243.750,03	15,03%	553.455,84	5,86%	2.038.446,26	20,09%	1.761.167,52	11,99%
Cuentas por cobrar relacionadas	-	0,00%	3.006,00	0,04%	1.791.055,72	18,98%	138.920,32	1,37%	801.149,37	5,45%
Cuentas y documentos por cobrar	114.342,54	11,49%	1.975.523,54	23,88%	15.379,92	0,16%	1.725.741,91	17,01%	1.608.969,65	10,95%
Otras cuentas por cobrar	-	0,00%	599.183,06	7,24%	12.120,36	0,13%	12.879,17	0,13%	1.401.774,09	9,54%
Crédito tributario	56.877,79	5,72%	118.692,82	1,43%	503.490,02	5,33%	896.087,99	8,83%	268.986,17	1,83%
Inventarios	24.290,54	2,44%	66.442,45	0,80%	4.419.608,45	46,82%	3.547.834,58	34,96%	4.746.531,42	32,30%
Servicios prepagados	-	0,00%	-	0,00%	280.964,32	2,98%	353.863,05	3,49%	31.041,33	0,21%
Otros activos Corrientes	-	0,00%	601.168,59	7,27%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Activo Corriente	205.181,48	20,62%	4.607.766,49	55,69%	7.576.074,63	80,26%	8.713.773,28	85,87%	10.619.619,55	72,27%
Instalaciones	-	0,00%	1.112.629,15	13,45%	859.654,67	9,11%	-	0,00%	-	0,00%
Muebles y enseres	-	0,00%	11.515,04	0,14%	29.160,44	0,31%	65.430,60	0,64%	86.819,40	0,59%
Maquinaria, equipo e instalaciones	875.964,54	88,03%	3.233.022,88	39,07%	-	0,00%	-	0,00%	410.343,57	2,79%
Equipo de computación y software	-	0,00%	3.963,31	0,05%	20.131,57	0,21%	61.775,99	0,61%	65.317,33	0,44%
Vehículo, equipos de transporte	22.312,50	2,24%	221.245,70	2,67%	251.220,30	2,66%	717.037,97	7,07%	955.761,29	6,50%
Otros activos fijos	76.084,44	7,65%	195.623,08	2,36%	455.932,79	4,83%	16.258,51	0,16%	939.187,62	6,39%
[-] Deprec. Acumulada Act. Fijo	(189.134,20)	-19,01%	(1.426.119,26)	-17,24%	(119.699,68)	-1,27%	(108.199,19)	-1,07%	(206.562,18)	-1,41%
Activo Diferido	918,11	0,09%	3.533,20	0,04%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Terrenos	-	0,00%	307.110,52	3,71%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Obras en proceso	-	0,00%	206,36	0,00%	366.541,78	3,88%	62.675,64	0,62%	4.849,43	0,03%

Otros activos de largo plazo	3.800,00	0,38%	3.800,00	0,05%	-	0,00%	619.180,19	6,10%	1.819.180,19	12,38%
Años	2010	%	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%
Total de Activo	995.126,87	100,00%	8.274.296,47	100,00%	9.439.016,50	100,00%	10.147.932,99	100,00%	14.694.516,20	100,00%
Pasivo		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Pasivo Corriente		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Cuentas y documentos por pagar	4.309,42	0,43%	2.321.324,73	28,05%	1.499.372,23	15,88%	1.376.125,48	13,56%	4.331.898,70	29,48%
Otras cuentas por pagar	33.634,52	3,38%	361.891,25	4,37%	1.038.359,88	11,00%	8.691,14	0,09%	424.270,76	2,89%
Otras obligaciones corrientes	35.018,25	3,52%	71.908,99	0,87%	810.701,79	8,59%	1.747.346,67	17,22%	1.514.780,87	10,31%
Provisiones y otras deudas corrientes	13.162,63	1,32%	5.014,97	0,06%	69.222,38	0,73%	694,03	0,01%	81.680,63	0,56%
Total Pasivo Corriente	86.124,82	8,65%	2.760.139,94	33,36%	3.417.656,28	36,21%	3.132.857,32	30,87%	6.352.630,96	43,23%
Préstamos de accionistas	598.083,40	60,10%	5.264.346,90	63,62%	1.690.371,40	17,91%	279.271,11	2,75%	-	0,00%
Provisiones para jubilación	-	0,00%	53.711,00	0,65%	77.088,00	0,82%	190.054,99	1,87%	269.156,99	1,83%
Provisiones para desahucio	-	0,00%	13.784,00	0,17%	21.297,00	0,23%	52.763,00	0,52%	64.718,00	0,44%
Otras provisiones	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	21.223,59	0,21%	337.338,28	2,30%
Total Pasivo No Corriente	598.083,40	60,10%	5.331.841,90	64,44%	1.788.756,40	18,95%	543.312,69	5,35%	671.213,27	4,57%
Total de Pasivo	684.208,22	68,76%	8.091.981,84	97,80%	5.206.412,68	55,16%	3.676.170,01	36,23%	7.023.844,23	47,80%
Patrimonio		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Capital Suscrito	2.000,00	0,20%	8.000,00	0,10%	8.000,00	0,08%	100.000,00	0,99%	100.000,00	0,68%
Aportes futuras capitalizaciones	236.000,00	23,72%	-	0,00%	-	0,00%	8.500,00	0,08%	8.500,00	0,06%
Reservas	12.417,38	1,25%	42.402,20	0,51%	42.402,19	0,45%	133.646,58	1,32%	312.823,29	2,13%
Resultados acumulados	-	0,00%	93.885,96	1,13%	3.512.318,01	37,21%	5.281.094,17	52,04%	5.959.062,86	40,55%
Utilidad del ejercicio	60.501,27	6,08%	38.026,47	0,46%	669.883,62	7,10%	948.522,23	9,35%	1.290.285,82	8,78%
Total Patrimonio Neto	310.918,65	31,24%	182.314,63	2,20%	4.232.603,82	44,84%	6.471.762,98	63,77%	7.670.671,97	52,20%
Total Pasivo y Patrimonio	995.126,87	100,00%	8.274.296,47	100,00%	9.439.016,50	100,00%	10.147.932,99	100,00%	14.694.516,20	100,00%

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014)

Elaboración: Las autoras

Tabla 4: Análisis Vertical Estado de Resultados PROMAPLAST S.A.

	2010	%	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%
<u>Ingresos</u>										
Ventas Netas	1.856.251,45	99,77%	4.823.181,43	99,86%	20.423.991,62	99,93%	24.891.726,46	98,72%	27.041.239,30	99,28%
Otras rentas	4.311,23	0,23%	6.633,06	0,14%	13.519,87	0,07%	321.763,14	1,28%	197.125,32	0,72%
Total Ingresos	1.860.562,68	100,00%	4.829.814,49	100,00%	20.437.511,49	100,00%	25.213.489,60	100,00%	27.238.364,62	100,00%
<u>Costos</u>		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Materia Prima Directa	1.104.250,10	59,35%	2.651.562,78	54,90%	12.436.152,75	60,85%	12.665.171,89	50,23%	12.856.897,25	47,20%
Mano de Obra Directa	186.781,11	10,04%	273.466,05	5,66%	1.714.344,61	8,39%	1.898.175,91	7,53%	2.154.698,26	7,91%
Costos Indirectos de Fab.	279.925,87	15,05%	1.415.036,28	29,30%	3.235.880,27	15,83%	4.038.140,94	16,02%	4.265.897,25	15,66%
Total de Costos	1.570.957,08	84,43%	4.340.065,11	89,86%	17.386.377,63	85,07%	18.601.488,74	73,78%	19.277.492,76	70,77%
Utilidad Bruta	289.605,60	15,57%	489.749,38	10,14%	3.051.133,86	14,93%	6.612.000,86	26,22%	7.960.871,86	29,23%
<u>Gastos</u>		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Gastos Administrativos	155.369,32	8,35%	177.222,62	3,67%	1.282.324,71	6,27%	2.233.986,58	8,86%	2.564.231,25	9,41%
Gastos de Ventas	28.698,33	1,54%	68.982,55	1,43%	103.137,77	0,50%	273.207,61	1,08%	285.654,62	1,05%
Gastos Financieros	10.018,43	0,54%	20.695,67	0,43%	466.624,64	2,28%	1.973.449,05	7,83%	2.156.321,09	7,92%
Total Gastos	194.086,08	10,43%	266.900,84	5,53%	1.852.087,12	9,06%	4.480.643,24	17,77%	5.006.206,96	18,38%
Utilidad antes de Participación	95.519,52	5,13%	222.848,54	4,61%	1.199.046,74	5,87%	2.131.357,62	8,45%	2.954.664,90	10,85%
Participación Trabajadores	-	0,00%	-	0,00%	179.857,01	0,88%	319.703,64	1,27%	443.199,74	1,63%
Utilidad antes de Impuestos	95.519,52	5,13%	222.848,54	4,61%	1.019.189,73	4,99%	1.811.653,98	7,19%	2.511.465,17	9,22%
Impuesto a la Renta	-	0,00%	-	0,00%	349.306,11	1,71%	863.131,75	3,42%	925.645,21	3,40%
Utilidad Neta	95.519,52	5,13%	222.848,54	4,61%	669.883,62	3,28%	948.522,23	3,76%	1.585.819,96	5,82%

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014)

Elaboración: Las autoras

El activo corriente de la empresa es muy superior a su activo no corriente. Esto sucede debido a que la empresa tiene una alta concentración de valores y recursos en los inventarios que van desde la materia prima, productos en proceso, mercaderías en tránsito, otros materiales y los productos terminados disponibles para la venta.

El incremento de las inversiones en activos han motivado el incremento de las ventas, sin embargo, en los últimos dos años el ritmo de crecimiento de las ventas ha sido menor en comparación a años anterior por lo que los márgenes de rentabilidad han ido perdiendo terreno y la rotación del inventario es muy baja.

Los costos y gastos de la empresa son muy representativos para los ingresos lo que ocasiona que el margen de ganancia final sea de apenas un 5% en promedio lo cual es muy bajo para esta industria.

3.2.2 ANÁLISIS HORIZONTAL PROMAPLAST S.A.

Tabla 5: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera PROMAPLAST S.A.

<u>Activo</u>	2010	2011	2010-2011	2011	2012	2011-2012	2012	2013	2012-2013	2013	2014	2013-2014
Activo Corriente												
Caja-Bancos	9.670,61	1.243.750,03	12761,13 %	1.243.750,03	553.455,84	-55,50%	553.455,84	2.038.446,26	268,31%	2.038.446,26	1.761.167,52	-13,60%
Cuentas por cobrar relacionadas	-	3.006,00	100,00%	3.006,00	1.791.055,72	59482,69%	1.791.055,72	138.920,32	-92,24%	138.920,32	801.149,37	476,70%
Cuentas y documentos por cobrar	114.342,54	1.975.523,54	1627,72%	1.975.523,54	15.379,92	-99,22%	15.379,92	1.725.741,91	11120,75 %	1.725.741,91	1.608.969,65	-6,77%
Otras cuentas por cobrar	-	599.183,06	100,00%	599.183,06	12.120,36	-97,98%	12.120,36	12.879,17	6,26%	12.879,17	1.401.774,09	10784,04 %
Crédito tributario	56.877,79	118.692,82	108,68%	118.692,82	503.490,02	324,20%	503.490,02	896.087,99	77,98%	896.087,99	268.986,17	-69,98%
Inventarios	24.290,54	66.442,45	173,53%	66.442,45	4.419.608,45	6551,78%	4.419.608,45	3.547.834,58	-19,73%	3.547.834,58	4.746.531,42	33,79%
Servicios prepagados	-	-	0,00%	-	280.964,32	100,00%	280.964,32	353.863,05	25,95%	353.863,05	31.041,33	-91,23%
Otros activos Corrientes	-	601.168,59	0,00%	601.168,59	-	-100,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Total Activo Corriente	205.181,48	4.607.766,49	2145,70%	4.607.766,49	7.576.074,63	64,42%	7.576.074,63	8.713.773,28	15,02%	8.713.773,28	10.619.619,55	21,87%
Instalaciones	-	1.112.629,15	0,00%	1.112.629,15	859.654,67	-22,74%	859.654,67	-	-100,00%	-	-	0,00%
Muebles y enseres	-	11.515,04	0,00%	11.515,04	29.160,44	153,24%	29.160,44	65.430,60	124,38%	65.430,60	86.819,40	32,69%
Maquinaria, equipo e instalaciones	875.964,54	3.233.022,88	269,08%	3.233.022,88	-	-100,00%	-	-	0,00%	-	410.343,57	100,00%
Equipo de computación y software	-	3.963,31	100,00%	3.963,31	20.131,57	407,95%	20.131,57	61.775,99	206,86%	61.775,99	65.317,33	5,73%
Vehículo, equipos de transporte	22.312,50	221.245,70	891,58%	221.245,70	251.220,30	13,55%	251.220,30	717.037,97	185,42%	717.037,97	955.761,29	33,29%
Otros activos fijos	76.084,44	195.623,08	157,11%	195.623,08	455.932,79	133,07%	455.932,79	16.258,51	-96,43%	16.258,51	939.187,62	5676,59%
[-] Deprec. Acumulada Act. Fijo	(189.134,20)	(1.426.119,26)	654,03%	(1.426.119,26)	(119.699,68)	-91,61%	(119.699,68)	(108.199,19)	-9,61%	(108.199,19)	(206.562,18)	90,91%
Activo Diferido	918,11	3.533,20	284,83%	3.533,20	-	-100,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Terrenos	-	307.110,52	100,00%	307.110,52	-	-100,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Obras en proceso	-	206,36	100,00%	206,36	366.541,78	177522,49 %	366.541,78	62.675,64	-82,90%	62.675,64	4.849,43	-92,26%

<u>Activo</u>	2010	2011	2010-2011	2011	2012	2011-2012	2012	2013	2012-2013	2013	2014	2013-2014
Total Activo No Corriente	789.945,39	3.666.529,98	364,15%	3.666.529,98	1.862.941,87	-49,19%	1.862.941,87	1.434.159,71	-23,02%	1.434.159,71	4.074.896,65	184,13%
Total de Activo	995.126,87	8.274.296,47	731,48%	8.274.296,47	9.439.016,50	14,08%	9.439.016,50	10.147.932,99	7,51%	10.147.932,99	14.694.516,20	44,80%
Pasivo												
Pasivo Corriente												
Cuentas y documentos por pagar	4.309,42	2.321.324,73	53766,29 %	2.321.324,73	1.499.372,23	-35,41%	1.499.372,23	1.376.125,48	-8,22%	1.376.125,48	4.331.898,70	214,79%
Otras cuentas por pagar	33.634,52	361.891,25	975,95%	361.891,25	1.038.359,88	186,93%	1.038.359,88	8.691,14	-99,16%	8.691,14	424.270,76	4781,65%
Otras obligaciones corrientes	35.018,25	71.908,99	105,35%	71.908,99	810.701,79	1027,40%	810.701,79	1.747.346,67	115,54%	1.747.346,67	1.514.780,87	-13,31%
Provisiones y otras deudas corrientes	13.162,63	5.014,97	-61,90%	5.014,97	69.222,38	1280,31%	69.222,38	694,03	-99,00%	694,03	81.680,63	11669,03 %
Total Pasivo Corriente	86.124,82	2.760.139,94	3104,81%	2.760.139,94	3.417.656,28	23,82%	3.417.656,28	3.132.857,32	-8,33%	3.132.857,32	6.352.630,96	102,77%
Préstamos de accionistas	598.083,40	5.264.346,90	780,20%	5.264.346,90	1.690.371,40	-67,89%	1.690.371,40	279.271,11	-83,48%	279.271,11	-	-100,00%
Provisiones para jubilación	-	53.711,00	100,00%	53.711,00	77.088,00	43,52%	77.088,00	190.054,99	146,54%	190.054,99	269.156,99	41,62%
Provisiones para desahucio	-	13.784,00	100,00%	13.784,00	21.297,00	54,51%	21.297,00	52.763,00	147,75%	52.763,00	64.718,00	22,66%
Otras provisiones	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	21.223,59	100,00%	21.223,59	337.338,28	1489,45%
Total Pasivo No Corriente	598.083,40	5.331.841,90	791,49%	5.331.841,90	1.788.756,40	-66,45%	1.788.756,40	543.312,69	-69,63%	543.312,69	671.213,27	23,54%
Total de Pasivo	684.208,22	8.091.981,84	1082,68%	8.091.981,84	5.206.412,68	-35,66%	5.206.412,68	3.676.170,01	-29,39%	3.676.170,01	7.023.844,23	91,06%
Patrimonio												
Capital Suscrito	2.000,00	8.000,00	300,00%	8.000,00	8.000,00	0,00%	8.000,00	100.000,00	1150,00%	100.000,00	100.000,00	0,00%
Aportes futuras capitalizaciones	236.000,00	-	-100,00%	-	-	0,00%	-	8.500,00	100,00%	8.500,00	8.500,00	0,00%
Reservas	12.417,38	42.402,20	241,47%	42.402,20	42.402,19	0,00%	42.402,19	133.646,58	215,19%	133.646,58	312.823,29	134,07%
Resultados acumulados	-	93.885,96	100,00%	93.885,96	3.512.318,01	3641,05%	3.512.318,01	5.281.094,17	50,36%	5.281.094,17	5.959.062,86	12,84%
Utilidad del ejercicio	60.501,27	38.026,47	-37,15%	38.026,47	669.883,62	1661,62%	669.883,62	948.522,23	41,60%	948.522,23	1.290.285,82	36,03%
Total Patrimonio Neto	310.918,65	182.314,63	-41,36%	182.314,63	4.232.603,82	2221,59%	4.232.603,82	6.471.762,98	52,90%	6.471.762,98	7.670.671,97	18,53%
Total Pasivo y Patrimonio	995.126,87	8.274.296,47	731,48%	8.274.296,47	9.439.016,50	14,08%	9.439.016,50	10.147.932,99	7,51%	10.147.932,99	14.694.516,20	44,80%

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014)

Elaboración de las autoras

Tabla 6: Análisis Horizontal Estado de Resultados PROMAPLAST S.A.

<u>Ingresos</u>	2010	2011	2010-2011	2011	2012	2011-2012	2012	2013	2012-2013	2013	2014	2013-2014
Ventas Netas	1.856.251,45	4.823.181,43	159,83%	4.823.181,43	20.423.991,62	323,45%	20.423.991,62	24.891.726,46	21,87%	24.891.726,46	27.041.239,30	8,64%
Otras rentas	4.311,23	6.633,06	53,86%	6.633,06	13.519,87	103,83%	13.519,87	321.763,14	2279,93%	321.763,14	197.125,32	-38,74%
Total Ingresos	1.860.562,68	4.829.814,49	159,59%	4.829.814,49	20.437.511,49	323,15%	20.437.511,49	25.213.489,60	23,37%	25.213.489,60	27.238.364,62	8,03%
<u>Costos</u>												
Materia Prima Directa	1.104.250,10	2.651.562,78	140,12%	2.651.562,78	12.436.152,75	369,01%	12.436.152,75	12.665.171,89	1,84%	12.665.171,89	12.856.897,25	1,51%
Mano de Obra Directa	186.781,11	273.466,05	46,41%	273.466,05	1.714.344,61	526,89%	1.714.344,61	1.898.175,91	10,72%	1.898.175,91	2.154.698,26	13,51%
Costos Indirectos de Fab.	279.925,87	1.415.036,28	405,50%	1.415.036,28	3.235.880,27	128,68%	3.235.880,27	4.038.140,94	24,79%	4.038.140,94	4.265.897,25	5,64%
Total de Costos	1.570.957,08	4.340.065,11	176,27%	4.340.065,11	17.386.377,63	300,60%	17.386.377,63	18.601.488,74	6,99%	18.601.488,74	19.277.492,76	3,63%
Utilidad Bruta	289.605,60	489.749,38	69,11%	489.749,38	3.051.133,86	523,00%	3.051.133,86	6.612.000,86	116,71%	6.612.000,86	7.960.871,86	20,40%
<u>Gastos</u>												
Gastos Administrativos	155.369,32	177.222,62	14,07%	177.222,62	1.282.324,71	623,57%	1.282.324,71	2.233.986,58	74,21%	2.233.986,58	2.564.231,25	14,78%
Gastos de Ventas	28.698,33	68.982,55	140,37%	68.982,55	103.137,77	49,51%	103.137,77	273.207,61	164,90%	273.207,61	285.654,62	4,56%
Gastos Financieros	10.018,43	20.695,67	106,58%	20.695,67	466.624,64	2154,70%	466.624,64	1.973.449,05	322,92%	1.973.449,05	2.156.321,09	9,27%
Total Gastos	194.086,08	266.900,84	37,52%	266.900,84	1.852.087,12	593,92%	1.852.087,12	4.480.643,24	141,92%	4.480.643,24	5.006.206,96	11,73%
Utilidad antes de Participación	95.519,52	222.848,54	133,30%	222.848,54	1.199.046,74	438,05%	1.199.046,74	2.131.357,62	77,75%	2.131.357,62	2.954.664,90	38,63%
Participación Trabajadores	-	-	0,00%	-	179.857,01	100,00%	179.857,01	319.703,64	77,75%	319.703,64	443.199,74	38,63%
Utilidad antes de Impuestos	95.519,52	222.848,54	133,30%	222.848,54	1.019.189,73	100,00%	1.019.189,73	1.811.653,98	77,75%	1.811.653,98	2.511.465,17	38,63%
Impuesto a la Renta	-	-	0,00%	-	349.306,11	100,00%	349.306,11	863.131,75	147,10%	863.131,75	925.645,21	7,24%
Utilidad Neta	95.519,52	222.848,54	133,30%	222.848,54	669.883,62	200,60%	669.883,62	948.522,23	41,60%	948.522,23	1.585.819,96	67,19%

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014).

Elaboración de las autoras

Se puede analizar que existen variaciones muy altas en varias de las cuentas debido a la entrada de recursos de forma masiva vía deuda o aportes de accionistas unido a las utilidades generadas hacían crecer el activo de forma progresiva y a gran marcha y por ende la deuda se incrementaba y el patrimonio aunque en menor medida que los rubros anteriores también tenía un comportamiento ascendente.

3.2.3 RATIOS FINANCIEROS PROMAPLAST S.A.

Tabla 7: *Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2010*

RATIOS FINANCIEROS	CÁLCULO	2010	
Circulante	<u>Activos Corrientes</u> Pasivos Corrientes	\$ 205.181,48 \$ 86.124,82	2,38
Prueba ácida	<u>Activos Corrientes - Inventarios</u> Pasivos Corrientes	\$ 180.890,94 \$ 86.124,82	2,10
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u> Inventario	\$ 1.570.957,08 \$ 24.290,54	64,67
Deuda en relación a los activos totales	<u>Total pasivos</u> Total Activos	\$ 684.208,22 \$ 995.126,87	0,69
Margen de Utilidad Netas	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	\$ 95.519,52 \$ 1.860.562,68	0,05
Rendimiento del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	\$ 95.519,52 \$ 310.918,65	0,31

Fuente: PROMAPLAST S.A. (2014).

Elaboración de las autoras

Tabla 8: Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2011

RATIOS FINANCIEROS	CÁLCULO	2011	
Circulante	<u>Activos Corrientes</u> Pasivos Corrientes	\$ 4.607.766,49 \$ 2.760.139,94	1,67
Prueba ácida	<u>Activos Corrientes - Inventarios</u> Pasivos Corrientes	\$ 4.541.324,04 \$ 2.760.139,94	1,65
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u> Inventario	\$ 4.340.065,11 \$ 66.442,45	65,32
Deuda en relación a los activos totales	<u>Total pasivos</u> Total Activos	\$ 8.091.981,84 \$ 8.274.296,47	0,98
Margen de Utilidad Netas	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	\$ 222.848,54 \$ 4.829.814,49	0,05
Rendimiento del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	\$ 222.848,54 \$ 182.314,63	1,22

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014).

Elaboración: Las autoras

Tabla 9: Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2012

RATIOS FINANCIEROS	CÁLCULO	2012	
Circulante	<u>Activos Corrientes</u> Pasivos Corrientes	\$ 7.576.074,63 \$ 3.417.656,28	2,22
Prueba ácida	<u>Activos Corrientes - Inventarios</u> Pasivos Corrientes	\$ 3.156.466,18 \$ 3.417.656,28	0,92
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u> Inventario	\$ 17.386.377,63 \$ 4.419.608,45	3,93
Deuda en relación a los activos totales	<u>Total pasivos</u> Total Activos	\$ 5.206.412,68 \$ 9.439.016,50	0,55
Margen de Utilidad Netas	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	\$ 669.883,62 \$ 20.437.511,49	0,03
Rendimiento del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	\$ 669.883,62 \$ 4.232.603,82	0,16

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014).

Elaboración: Las autoras

Tabla 10: Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2013

RATIOS FINANCIEROS	CÁLCULO	2013	
Circulante	<u>Activos Corrientes</u>	\$ 8.713.773,28	2,78
	Pasivos Corrientes	\$ 3.132.857,32	
Prueba ácida	<u>Activos Corrientes - Inventarios</u>	\$ 5.165.938,70	1,65
	Pasivos Corrientes	\$ 3.132.857,32	
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	\$ 18.601.488,74	5,24
	Inventario	\$ 3.547.834,58	
Deuda relación a los activos totales	<u>Total pasivos</u>	\$ 3.676.170,01	0,36
	Total Activos	\$ 10.147.932,99	
Margen de Utilidad Netas	<u>Utilidad Neta</u>	\$ 948.522,23	0,04
	Ventas	\$ 25.213.489,60	
Rendimiento del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u>	\$ 948.522,23	0,15
	Patrimonio	\$ 6.471.762,98	

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014).

Elaboración: Las autoras

Tabla 11: Ratios Financieros PROMAPLAST S.A 2014

RATIOS FINANCIEROS	CÁLCULO	2014	
Circulante	<u>Activos Corrientes</u>	\$ 10.619.619,55	1,67
	Pasivos Corrientes	\$ 6.352.630,96	
Prueba ácida	<u>Activos Corrientes - Inventarios</u>	\$ 5.873.088,13	0,92
	Pasivos Corrientes	\$ 6.352.630,96	
Rotación de Inventarios	<u>Costo de Ventas</u>	\$ 19.277.492,76	4,06
	Inventario	\$ 4.746.531,42	
Deuda en relación a los activos totales	<u>Total pasivos</u>	\$ 7.023.844,23	0,48
	Total Activos	\$ 14.694.516,20	
Margen de Utilidad Netas	<u>Utilidad Neta</u>	\$ 1.585.819,96	0,06
	Ventas	\$ 27.238.364,62	
Rendimiento del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u>	\$ 1.585.819,96	0,21
	Patrimonio	\$ 7.670.671,97	

Fuente: Información Financiera de PROMAPLAST S.A. (2014).

Elaboración: Las autoras

Tabla 12: *Compilado de Ratios Financieros Promaplast 2010-2014*

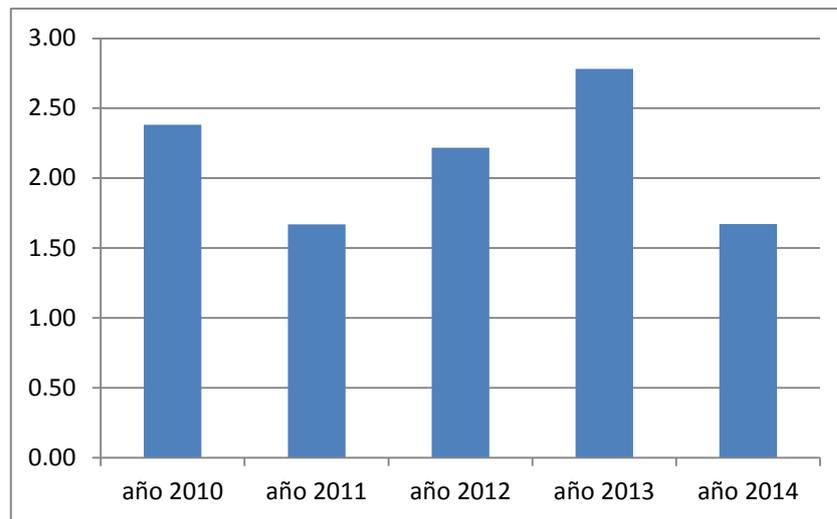
PROMAPLAST S.A.							
Ratios	año 2010	año 2011	año 2012	año 2013	año 2014	MEDIA	TENDENCIA
corrientes	2,38	1,67	2,22	2,78	1,67	2,14	2,08
Inc/dec de RC %	0%	-30%	33%	25%	-40%	-2%	-3%
Prueba Ácida	2,10	1,65	0,92	1,65	0,92	1,45	1,29
Inc/dec de PA %	0%	-22%	-44%	79%	-44%	-6%	-8%
Rotación de Inventario	64,67	65,32	3,93	5,24	4,06	28,65	19,64
Inc/dec de RI %	0%	1%	-94%	33%	-23%	-16%	-21%
Deuda en relación a los activos totales	0,69	0,98	0,55	0,36	0,48	0,61	0,59
Inc/dec de DRAC %	0%	42%	-44%	-34%	32%	-1%	-1%
Margen Utilidad Neta	0,05	0,05	0,03	0,04	0,06	0,05	0,04
Inc/dec de MUN %	0%	-10%	-29%	15%	55%	6%	8%
Rendimiento del capital Contable	0,31	1,22	0,16	0,15	0,21	0,41	0,43
Inc/dec de RCC %	0%	298%	-87%	-7%	41%	49%	61%

Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

3.2.3.1 Figuras y análisis de Ratios Financieras

Figura 3: Razón circulante



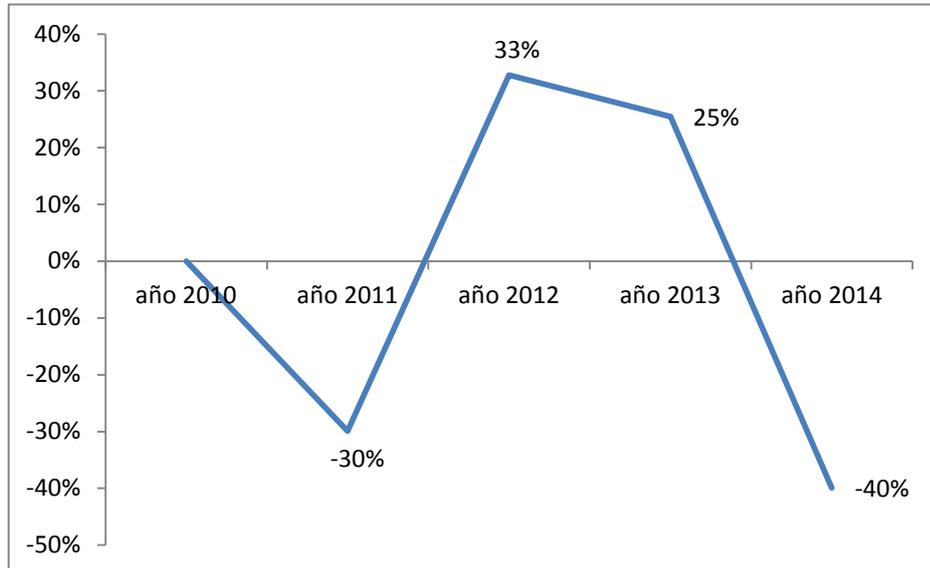
Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

Interpretación

La razón de circulante indica la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo. Ha tenido muchas variaciones durante los últimos cinco años que se está analizando. La tendencia para este indicador es variable. Durante el año 2011 al 2013 su razón circulante se mantuvo en ascendencia mientras que a partir del año 2014 se estableció un declive, esto puede haber sido generado por un plazo de crédito extenso para las multinacionales que demandan el producto. De acuerdo a esto la empresa deberá tomar los correctivos necesarios para mejorar ese indicador.

Figura 4: Variación de la Razón de circulante – PROMAPLAST S.A.



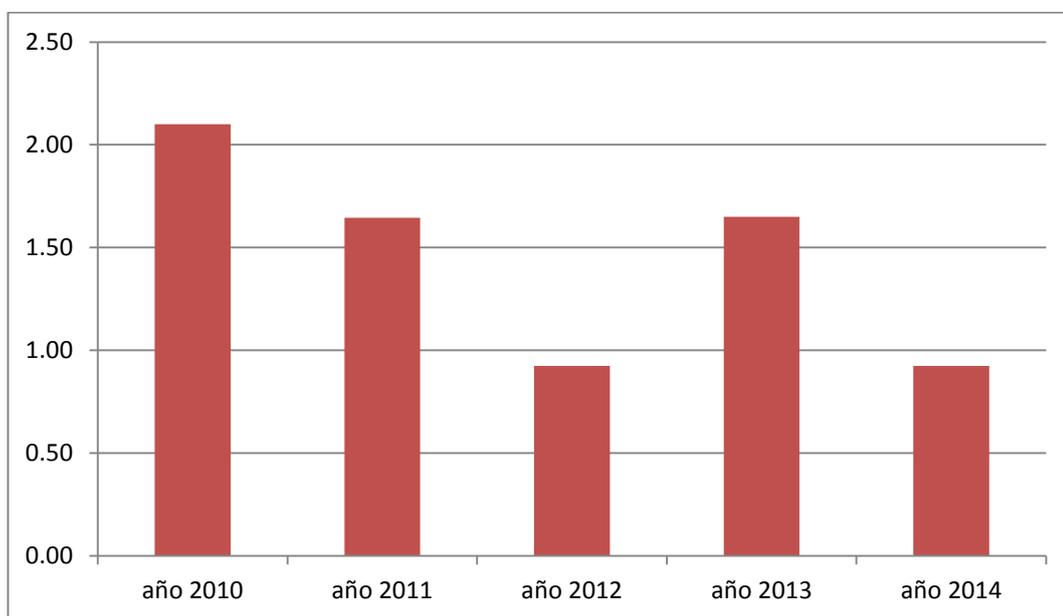
Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

Interpretación

Este indicador ha presentado muchas variaciones, sin embargo, se observa que tiende al decrecimiento lo cual puede generar muchos problemas de índole financiero a la empresa porque no se tendrían muchos recursos para financiar las operaciones de corto plazo. Existiendo una inestabilidad para el desarrollo financiero se tiene que considerar la solvencia que tiene la empresa distribuidora de plásticos. De acuerdo a los valores que se proyectó del valor circulante, esto se debe a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

Figura 5: Prueba líquida – PROMAPLAST S.A.



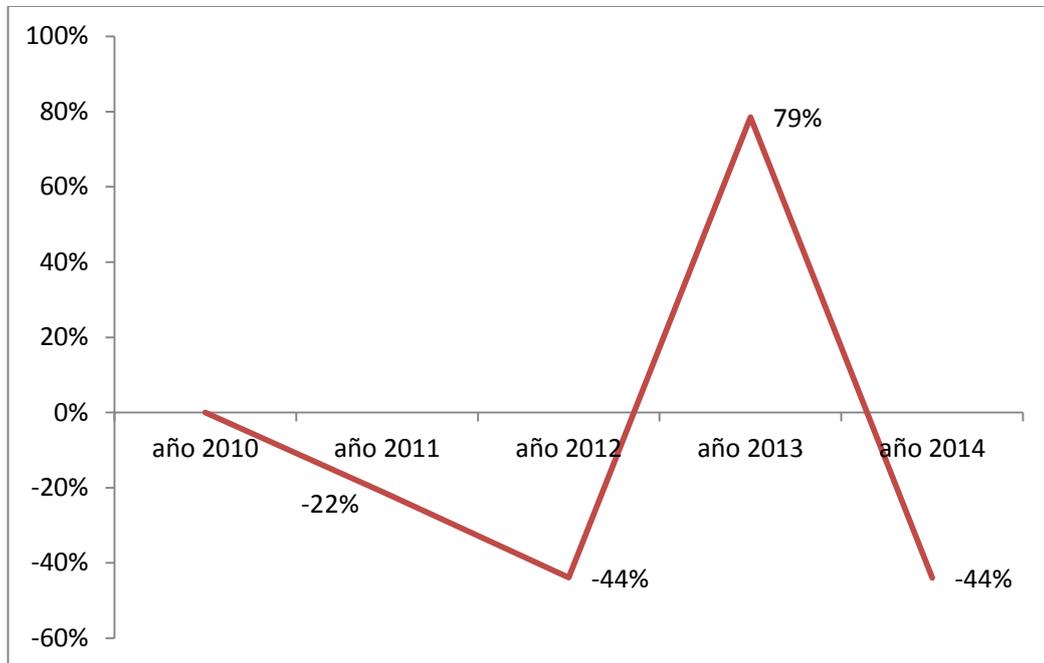
Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

Interpretación

Este indicador determina la capacidad de pago de la empresa con la necesidad de realizar sus inventarios por lo que solo se tiene en cuenta la cartera, el efectivo e inversiones, además ayuda a medir la liquidez de la empresa excluyendo el inventario que posee la organización debido a que éste debe ser sometido al proceso de ventas para ser un activo líquido. Del 2010 al 2014 ha mostrado un buen indicador en términos generales, sin embargo, la liquidez está yendo hacia la baja principalmente por el incremento notorio de los inventarios de un año a otro.

Figura 6: Variación de Prueba líquida – PROMAPLAST S.A.

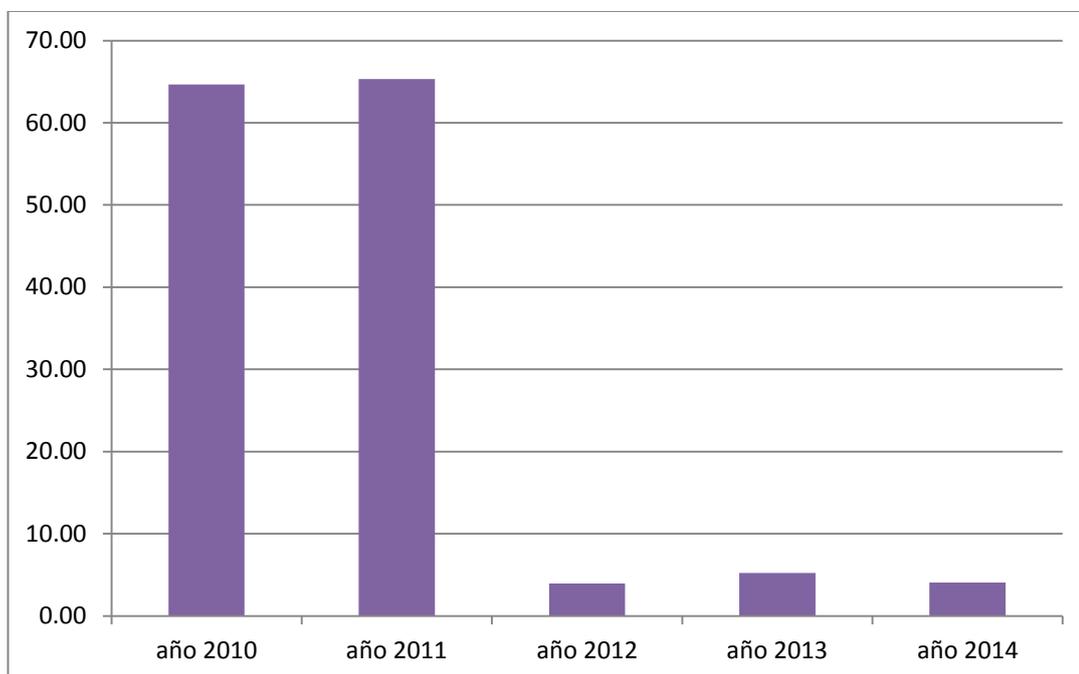


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

En el 2013 este indicador alcanza su máximo punto debido a que el activo en general se incrementa de una manera impresionante debido a que la empresa ha conseguido generar mayor cantidad de recursos los cuales los ha convertido inmediatamente en recursos líquidos. Sin embargo, desde el 2014 se observa una tendencia negativa que puede complicar la gestión financiera de la empresa.

Figura 7: Rotación de Inventario – PROMAPLAST S.A.

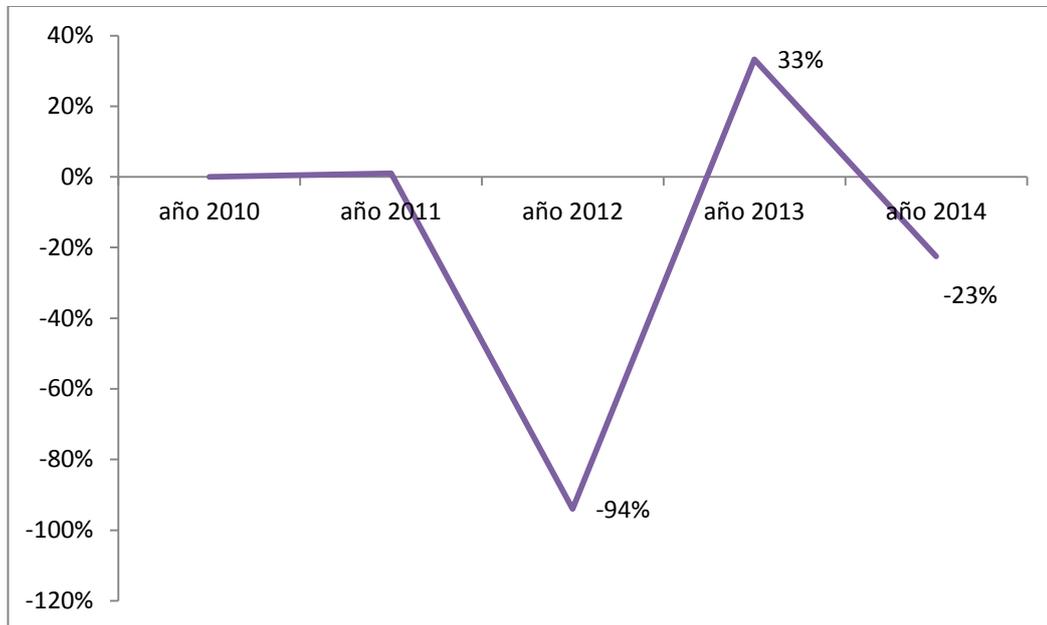


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

Este indicador permite conocer el número de veces en que el inventario es realizado en un período determinado, además permite identificar cuantas veces el inventario de la organización se convierte en dinero o en cuentas por cobrar, es decir, que ya se ha vendido. En este indicador se observan datos asombrosos en los dos primeros años de estudio, pues la rotación del inventario es alta, es decir, el número de veces que el inventario sale de bodega debido a la venta del mismo y su posterior reposición es muy ágil lo cual ha sido uno de los factores principales para que la empresa haya generado importantes ganancias al principio.

Figura 8: Variación de la Rotación de Inventario – PROMAPLAST S.A.

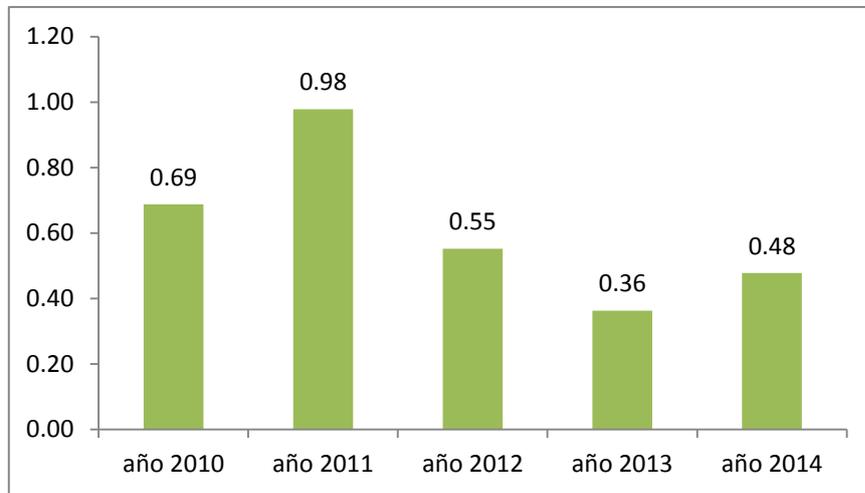


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

Entre más alta sea la rotación significa que las mercancías permanecen menos tiempo en la bodega o almacén, por ende el tiempo en venderse es menor. En los últimos años se ve que la rotación es muy baja lo que significa que la empresa está teniendo dificultades para vender su producto lo que ocasiona que éste permanezca más tiempo en la bodega y siendo uno de los principales artífices para que la organización haya ido perdiendo liquidez. Esto puede producirse por la falta de oferta o publicidad o innovación que pueda tener el producto plástico, es decir, un aumento en resistencia que lo diferencia de la competencia y genere mayor adquisición del producto, que por ende significará mayor rotación del inventario, reflejando una eficiente administración y gestión de las mercancías.

Figura 9: Deuda en relación a los activos totales – PROMAPLAST S.A.

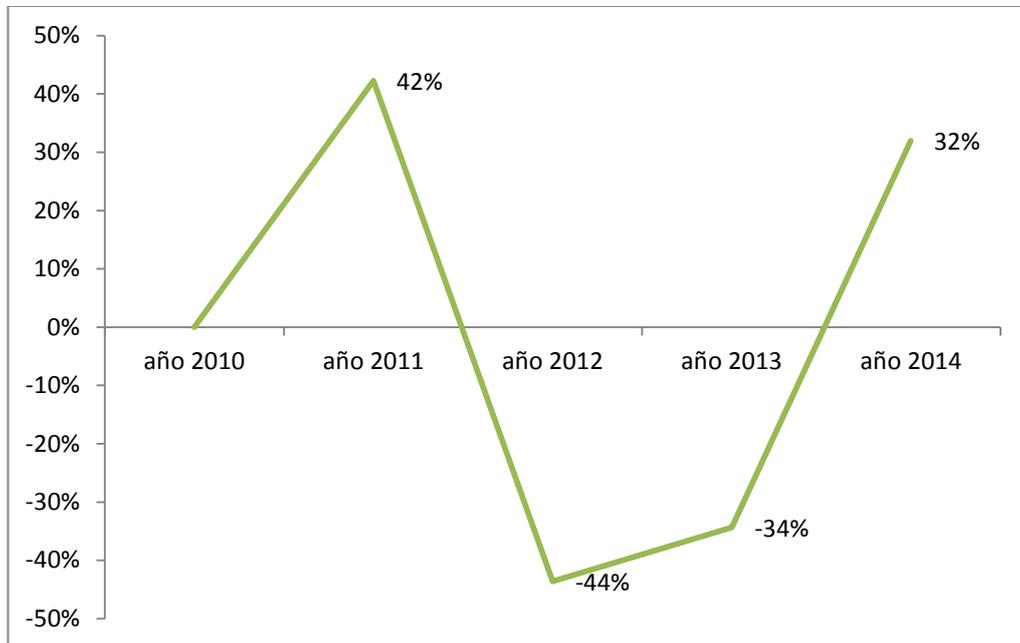


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A.

Elaboración: Las autoras

La deuda en relación a los activos totales indica la proporción en que los activos de la empresa son financiados a través de contraer deudas con terceros. Al inicio la empresa prácticamente estaba totalmente en manos de sus acreedores debido a que su margen de endeudamiento era muy alto. Generalmente, las organizaciones buscan mantener una relación de deuda sobre activos en un aproximado de 40%. Esto le otorga a la empresa, recursos de financiamiento de bajo costo que pueden cancelar cómodamente. Con respecto a Promaplast, a partir del año 2011 inició un descenso por lo que se refleja que el grado de participación de los acreedores disminuyó considerablemente, es decir, empezó a recuperar el nivel de activos y disminuir su endeudamiento, sin embargo inició un ascenso en el año 2014, por lo que significaría aumentaría su nivel de deuda y disminuiría su inversión en la propia organización.

Figura 10: Deuda en relación a los activos totales – PROMAPLAST S.A.



Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A. (2010-2014)

Elaboración: Las autoras

Como se mencionó previamente, se conoce que los Indicadores de Endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Indirectamente muestra el grado de riesgo que corren dichos acreedores. Lo que se puede observar que el endeudamiento de la empresa ha sido muy variable. Al inicio el endeudamiento era muy elevado debido al apalancamiento que necesitaba la empresa para iniciar o emprender sus proyectos u operaciones, sin embargo, poco a poco este margen de deuda ha ido disminuyendo debido a que en los primeros años la empresa obtuvo resultados muy buenos.

Figura 11: Margen de Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.

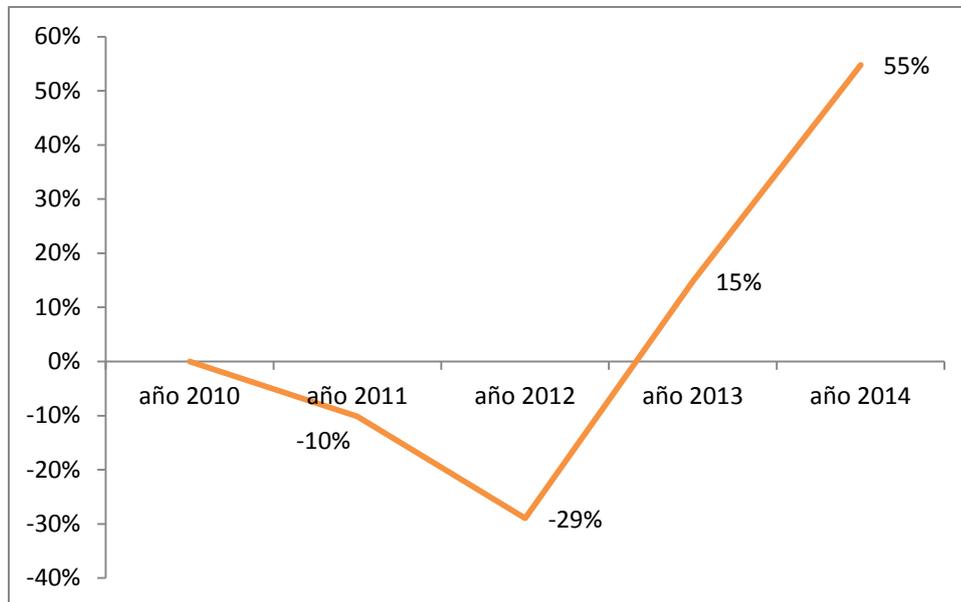


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A. (2010-2014)

Elaboración: Las autoras

Se entiende por utilidad neta como el resultado después de la suma y resta de la utilidad operacional, los gastos e ingresos no operacionales, impuestos y reserva legal. Los ingresos de una compañía se deben depurar para poder determinar la utilidad neta con que pueden contar los socios o dueños de la empresa. El margen de utilidad neta de la empresa ha sido en términos generales estable, no ha sufrido muchas variaciones. A pesar de lograr ventas e ingresos considerables su margen de ganancia final es pequeño lo cual puede derivarse de los altos costos y gastos que tiene la empresa.

Figura 12: Variación Margen de Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.

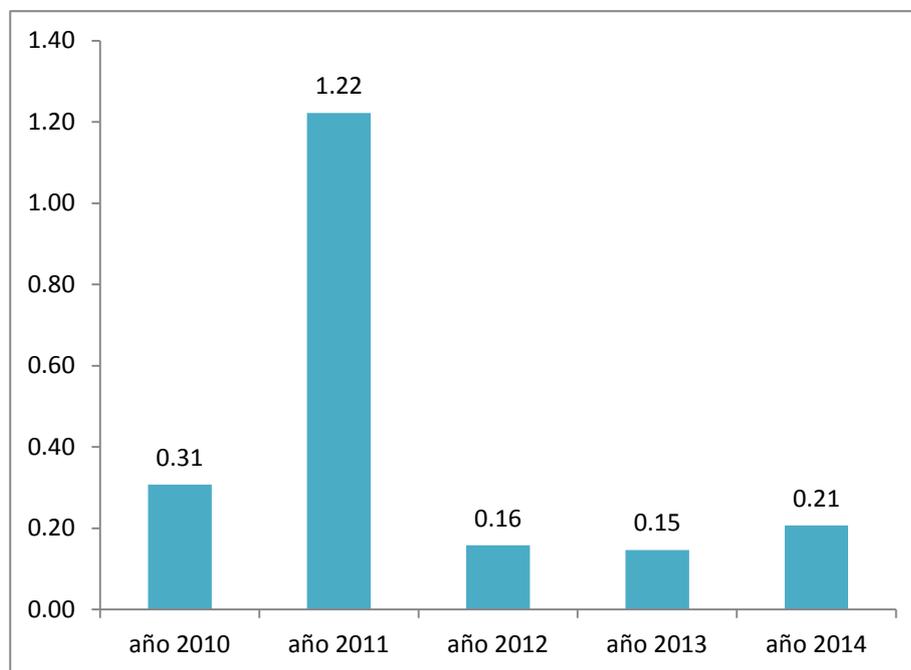


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A. (2010-2014)

Elaboración: Las autoras

Posteriormente al proceso de depuración que inicia con la disminución del costo a las ventas, para luego determinar la utilidad bruta y por consiguiente restar los gastos operacionales lo cual resulta en la utilidad operacional. A ésta última se le suman los Ingresos no operacionales y se le restan los gastos no operacionales para llegar a la utilidad antes de impuestos y reservas. A pesar de ser estable el margen de ganancia neto, se ve que existe un ligero incremento del mismo. La empresa tiene que analizar su estructura de costos y gastos porque son muy altos y dejan un margen de ganancia muy pequeño en relación a las expectativas que tiene la empresa.

Figura 13: Rendimiento del capital contable – PROMAPLAST S.A.

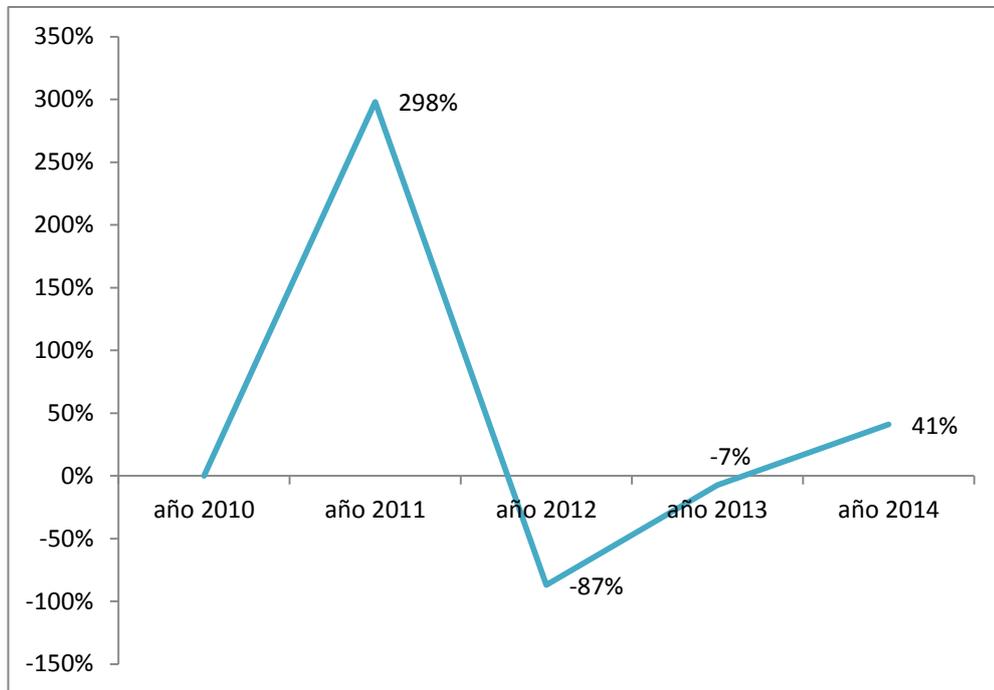


Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A. (2010-2014)

Elaboración: Las autoras

Este indicador mide el retorno obtenido por cada peso que los inversionistas o dueños del capital han invertido y ganado en la organización. Con respecto al rendimiento del capital contable de Promaplast S.A., en términos generales ha sido muy poco participativo en las ganancias que obtiene la compañía con excepción del 2011. Esta situación se debe a que la empresa ha incrementado de forma notoria su capital dentro de estos años de estudio lo que significa que existe confianza de los socios en la marcha de la empresa y en los resultados futuros que se puedan obtener.

Figura 14: Variación del Rendimiento del capital contable – PROMAPLAST



Fuente: Balances de la Empresa PROMAPLAST S.A. (2010-2014)

Elaboración: Las autoras

El capital tuvo su variación más significativa en el 2012 donde el rendimiento del capital fue muy alto debido a las importantes ganancias que la empresa consiguió ese año. A pesar que las ganancias de la empresa en los años siguientes siguió su línea ascendente, el rendimiento sobre el capital decreció debido al incremento del patrimonio neto producto de las ganancias que se capitalizaron y el aporte de socios que se manifestó de forma incremental.

3.2.4 AUMENTO Y DISMINUCIÓN DE LAS VARIABLES MÁS IMPORTANTES DE PROMAPLAST

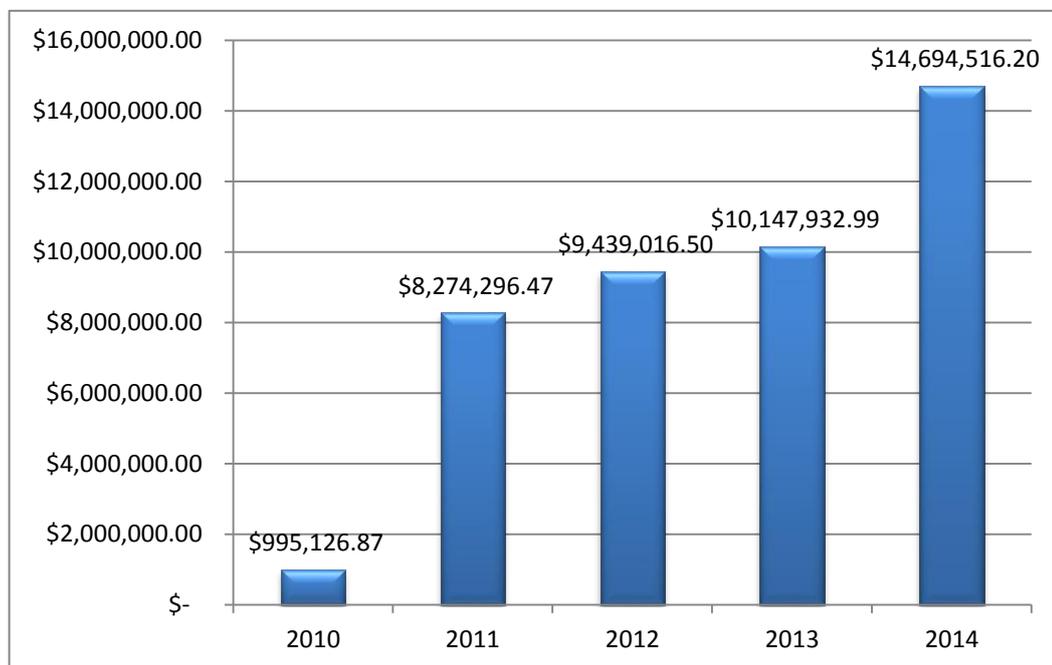
Tabla 13: *Compilado de Cuentas Promaplast 2010-2014*

PROMAPLAST S.A.							
VARIABLES	2010	2011	2012	2013	2014	PROMEDIO	TENDENCIA LINEAL
ACTIVOS TOTALES	\$ 995.126,87	\$ 8.274.296,47	\$ 9.439.016,50	\$ 10.147.932,99	\$ 14.694.516,20	\$ 8.710.177,81	\$ 10.638.940,54
INCREMENTO O DECREMENTO DE LOS ACTIVOS %	0%	731%	14%	8%	45%	160%	199%
PASIVOS TOTALES	\$ 684.208,22	\$ 8.091.981,84	\$ 5.206.412,68	\$ 3.676.170,01	\$ 7.023.844,23	\$ 4.936.523,40	\$ 5.999.602,19
INCREMENTO O DECREMENTO DE LOS PASIVOS %	0%	1083%	-36%	-29%	91%	222%	277%
PATRIMONIO TOTAL	\$ 310.918,65	\$ 182.314,63	\$ 4.232.603,82	\$ 6.471.762,98	\$ 7.670.671,97	\$ 3.773.654,41	\$ 4.466.201,56
INCREMENTO O DECREMENTO DEL PATRIMONIO %	0%	-41%	2222%	53%	19%	450%	540%
VENTAS TOTALES	\$ 1.860.562,68	\$ 4.829.814,49	\$ 20.437.511,49	\$ 25.213.489,60	\$ 27.238.364,62	\$ 15.915.948,58	\$ 19.429.795,05
INCREMENTO O DECREMENTO DE VENTAS %	0%	160%	323%	23%	8%	103%	129%
COSTOS Y GASTOS TOTALES	\$ 1.765.043,16	\$ 4.606.965,95	\$ 19.238.464,75	\$ 23.082.131,98	\$ 24.283.699,72	\$ 14.595.261,11	\$ 17.802.815,60
INCREMENTO O DECREMENTO DE COSTOS Y GASTOS %	0%	161%	318%	20%	5%	101%	126%
UTILIDAD O PERDIDA NETA	\$ 95.519,52	\$ 222.848,54	\$ 669.883,62	\$ 948.522,23	\$ 1.585.819,96	704.518,77	\$ 856.768,59
INCREMENTO O DECREMENTO DE U O P NETA %	0%	-333%	201%	42%	67%	-5%	-6%

Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Figura 15: Activos totales – PROMAPLAST S.A.

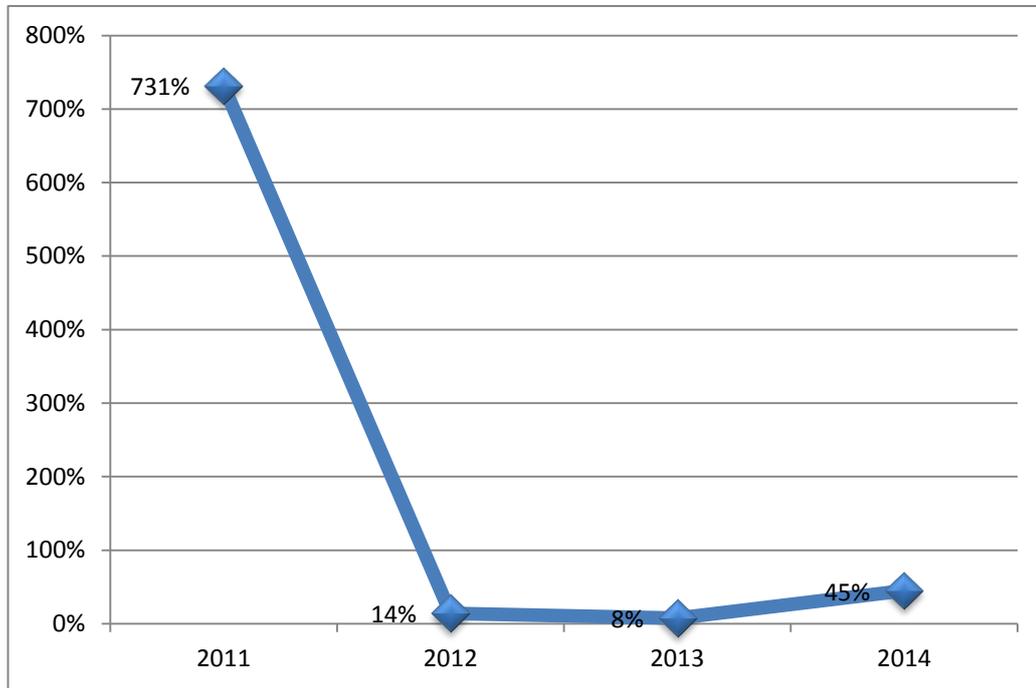


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Los activos de la empresa se han incrementado de forma notable con el pasar del tiempo. Un crecimiento tan notorio de los recursos que tiene la empresa indica que ésta vive un proceso de crecimiento y evolución apoyado por las utilidades y por los resultados que ha ido consiguiendo progresivamente.

Figura 16: Variación de Activos totales – PROMAPLAST S.A.

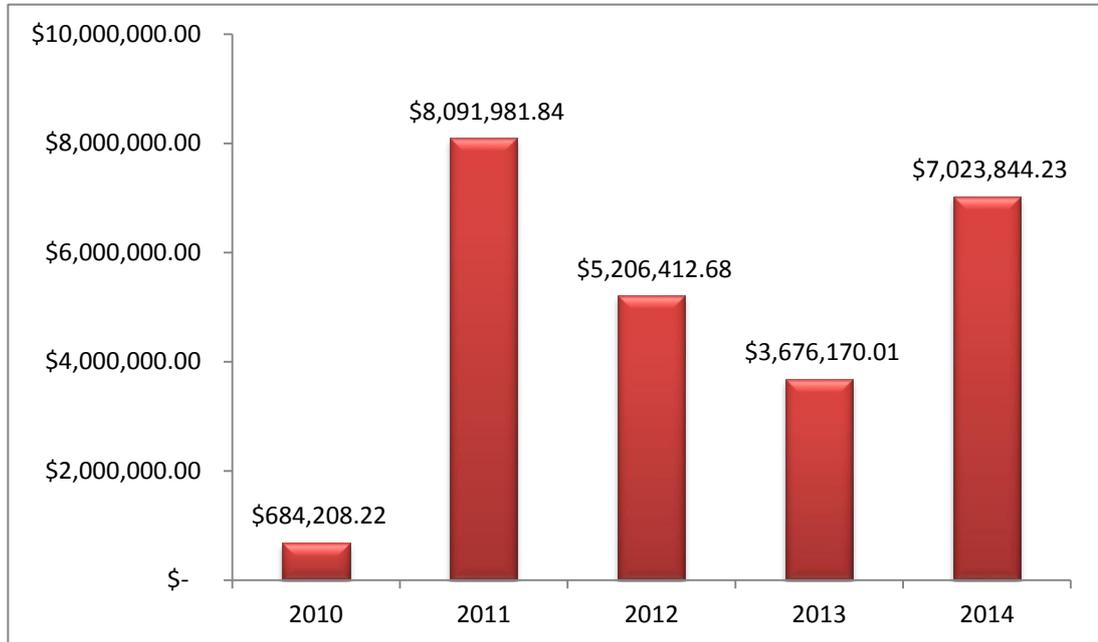


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Evidentemente el periodo de mayor variación fue el 2012 porque sus activos se incrementaron de forma notoria avalados por las utilidades conseguidas en el año anterior y por el apalancamiento recibido por parte de terceros. En el resto de años se mantuvo esa tendencia incremental, sin embargo, ésta ha sido más moderada.

Figura 17: Pasivos totales – PROMAPLAST S.A.

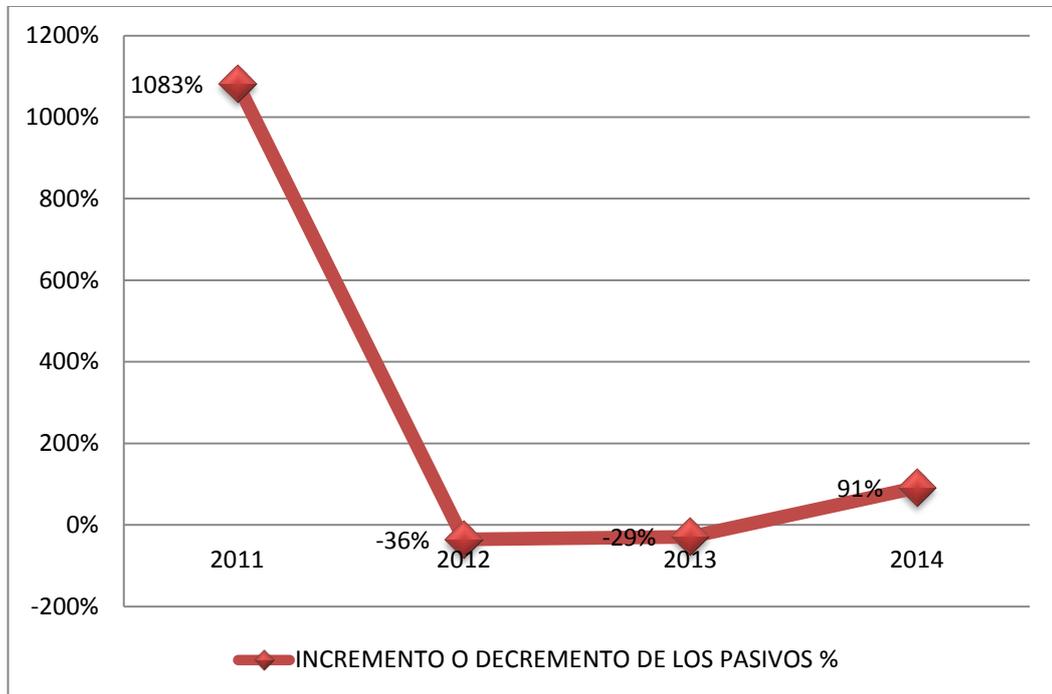


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

El pasivo de la empresa se ha comportado de forma irregular principalmente se máximo punto fue alcanzado en el 2011 cuando la deuda dio un salto impresionante, luego estos compromisos disminuyeron hasta que en el último año se volvió a incrementar.

Figura 18: Variación de Pasivos totales – PROMAPLAST S.A.

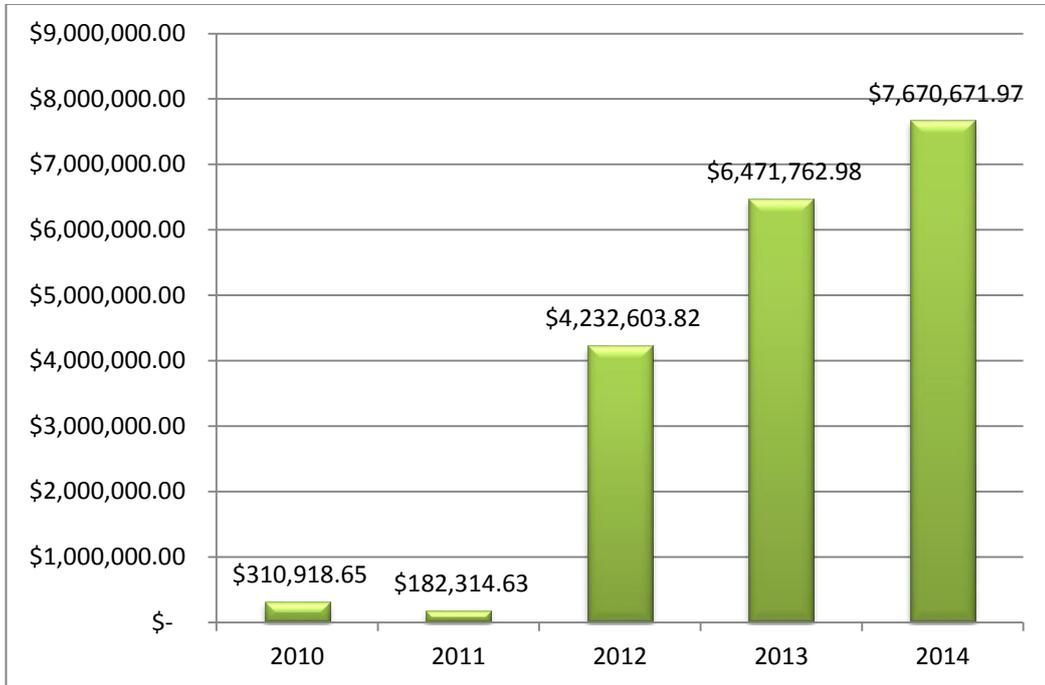


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Con respecto a esta ilustración, se puede analizar de mejor forma la variación del pasivo, pues en el 2011 las deudas se incrementaron de forma notable lo que repercutió en el incremento de activos, luego esta deuda se fue pagando y disminuyó hasta que para el 2014 se incrementó lo cual puede ser peligroso para la empresa pues su nivel de endeudamiento es alto.

Figura 19: Patrimonio Total – PROMAPLAST S.A.

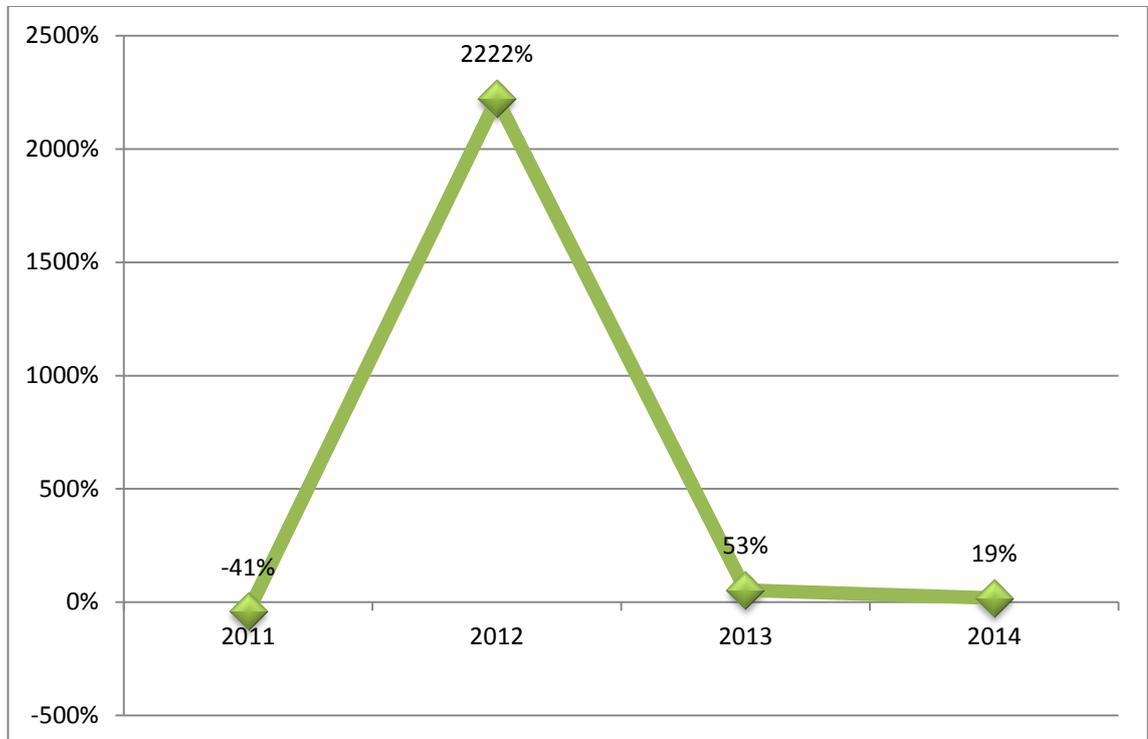


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Como se puede observar el patrimonio de la empresa generalmente tiene una tendencia al aumento debido a que existe la confianza de los socios en que la empresa generará utilidades a futuro lo cual se ve reflejado en el incremento del capital social, por otro lado las utilidades que consigue año a año la entidad le han permitido incrementar notoriamente sus fondos propios.

Figura 20: Variación del Patrimonio Total – PROMAPLAST S.A.

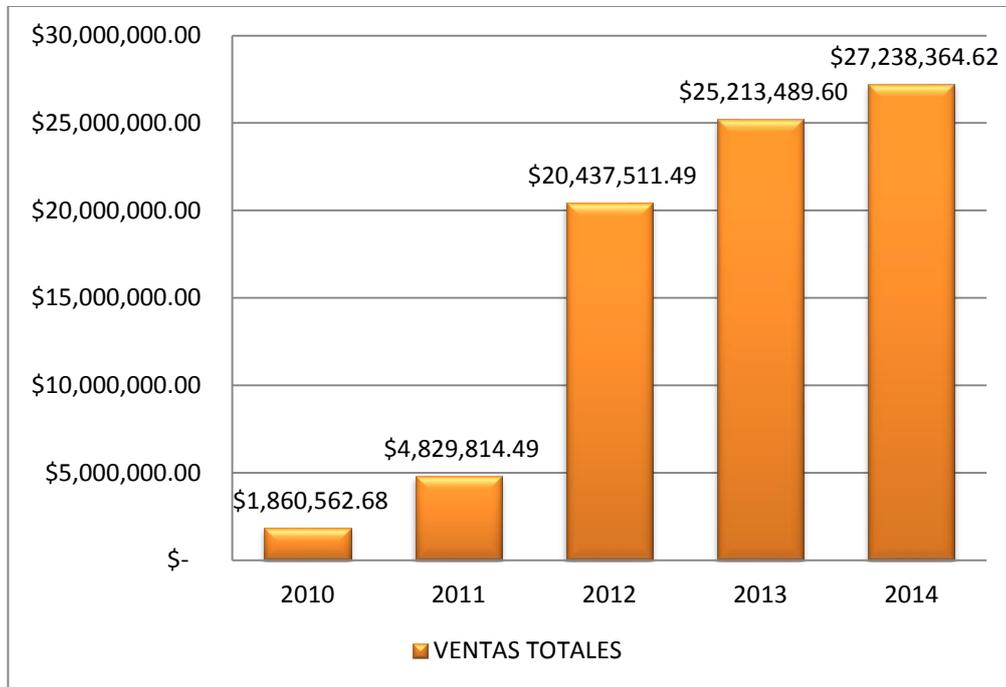


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

A pesar de la disminución inicial del patrimonio, éste se ha mantenido en una línea incremental durante los tres últimos años. Su mayor incremento se registró en el 2012 mientras que en los años siguientes también se registraron aumentos aunque no en la misma proporción. Esto es positivo para la empresa porque posee mayores recursos propios para financiar sus operaciones.

Figura 21: Ventas Totales – PROMAPLAST S.A.

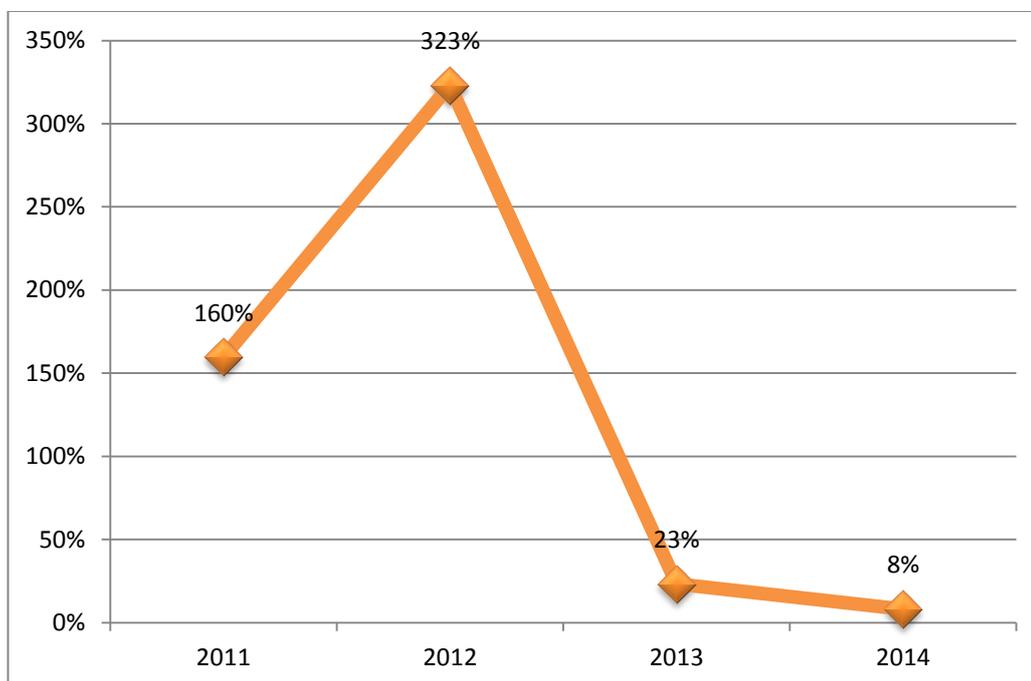


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Las ventas totales se han mantenido en un ritmo creciente también lo que significa que el producto tiene mucha aceptación en el mercado y la empresa poco a poco ha ido ganando participación de mercado perfilándola en los planos operacionales y competitivos.

Figura 22: Variación de Ventas Totales – PROMAPLAST S.A.

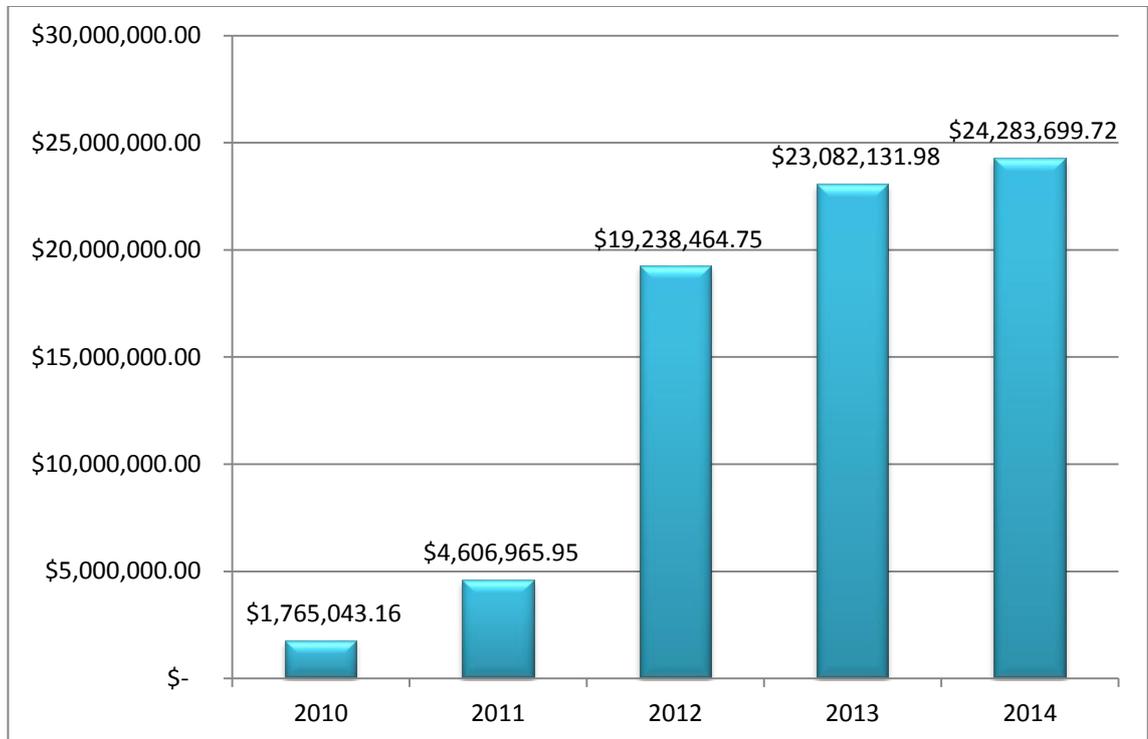


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Las ventas se han incrementado en todos los años que se han tomado como referencia para el estudio financiero. La realidad es que las ventas aumentaron, estas poco a poco han ido decreciendo en su cuantía de aumento. Generalmente esto es fiel reflejo del ciclo de vida de un producto donde las ventas se aceleran en la fase de introducción y se van desacelerando conforme se llega a la madurez. La empresa debe adoptar las estrategias necesarias para que el producto permanezca en el mercado.

Figura 23: Costos y Gastos Totales – PROMAPLAST S.A.

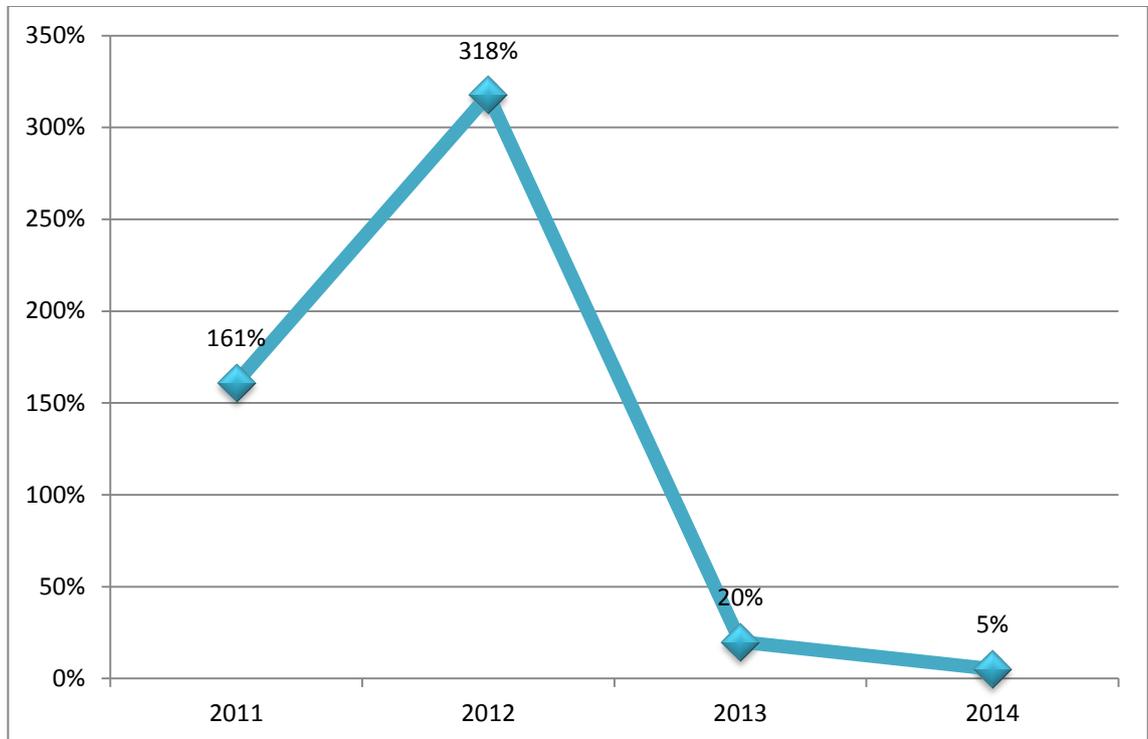


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Los costos y gastos totales han tenido similares comportamiento que los ingresos. Este rubro se ha ido incrementado con el paso del tiempo y por motivo que la empresa al generar más ingresos sus costos variables se incrementa de la mano. El incremento más notorio así como en los ingresos fue el registrado en el 2012.

Figura 24: Variación Costos y Gastos Totales – PROMAPLAST S.A.

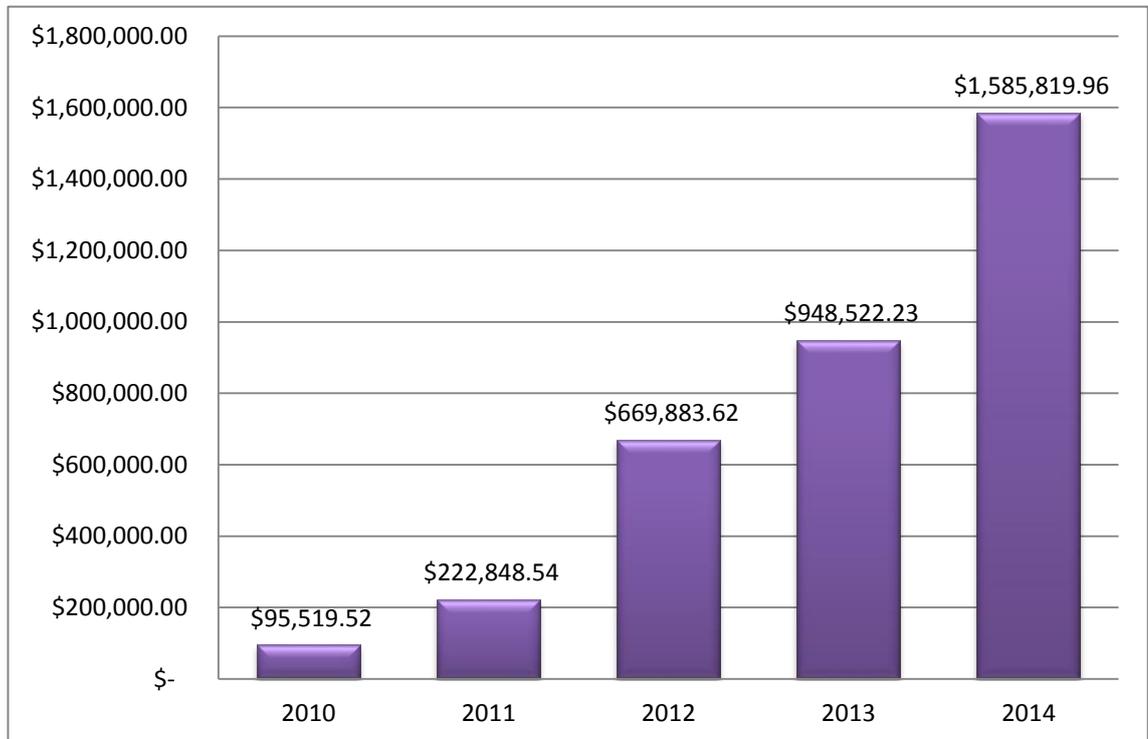


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

El punto máximo de costos y gastos se produjo en el 2012 en donde la actividad de la empresa alcanzó índices muy altos incrementándose de forma instantánea los costos de producción de la empresa principalmente. Además, el crecimiento de la empresa hizo que los gastos se expandieran siendo fiel reflejo de que la actividad estaba en pleno auge.

Figura 25: Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A

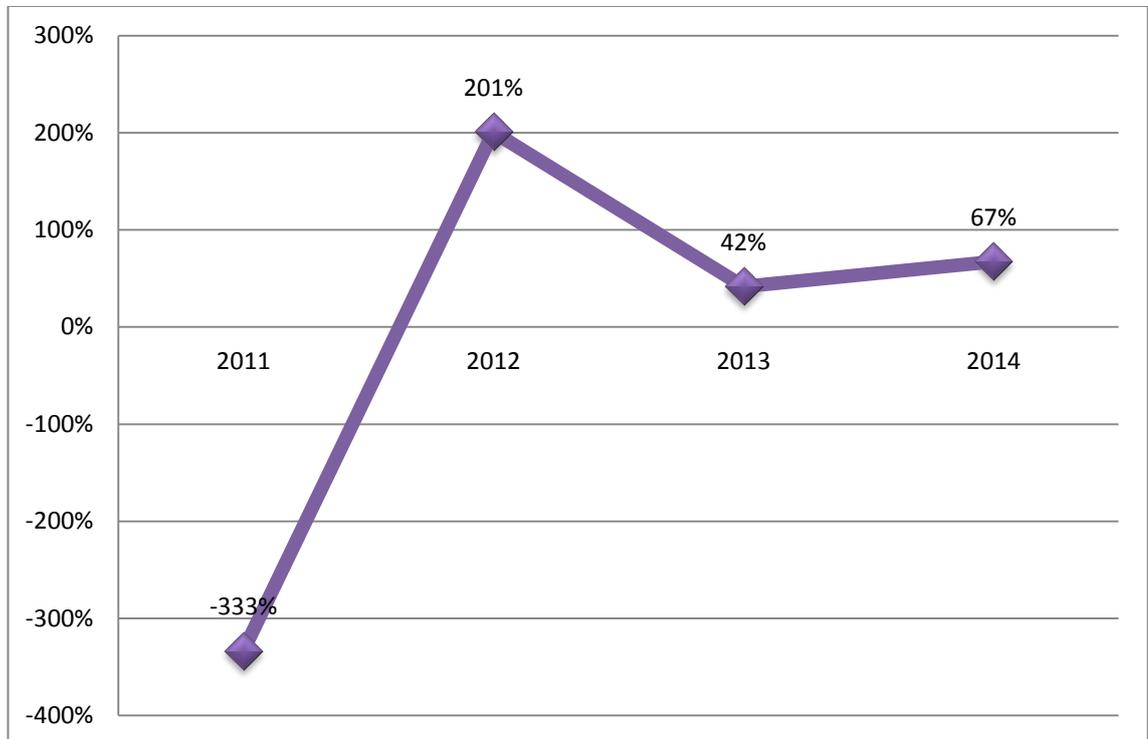


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

La utilidad neta de la empresa ha estado en crecimiento debido a que han dado resultado las inversiones de la empresa en vista de que los ingresos se incrementaron y fueron el motor de la generación de mayores utilidades.

Figura 26: Variación Utilidad Neta – PROMAPLAST S.A.

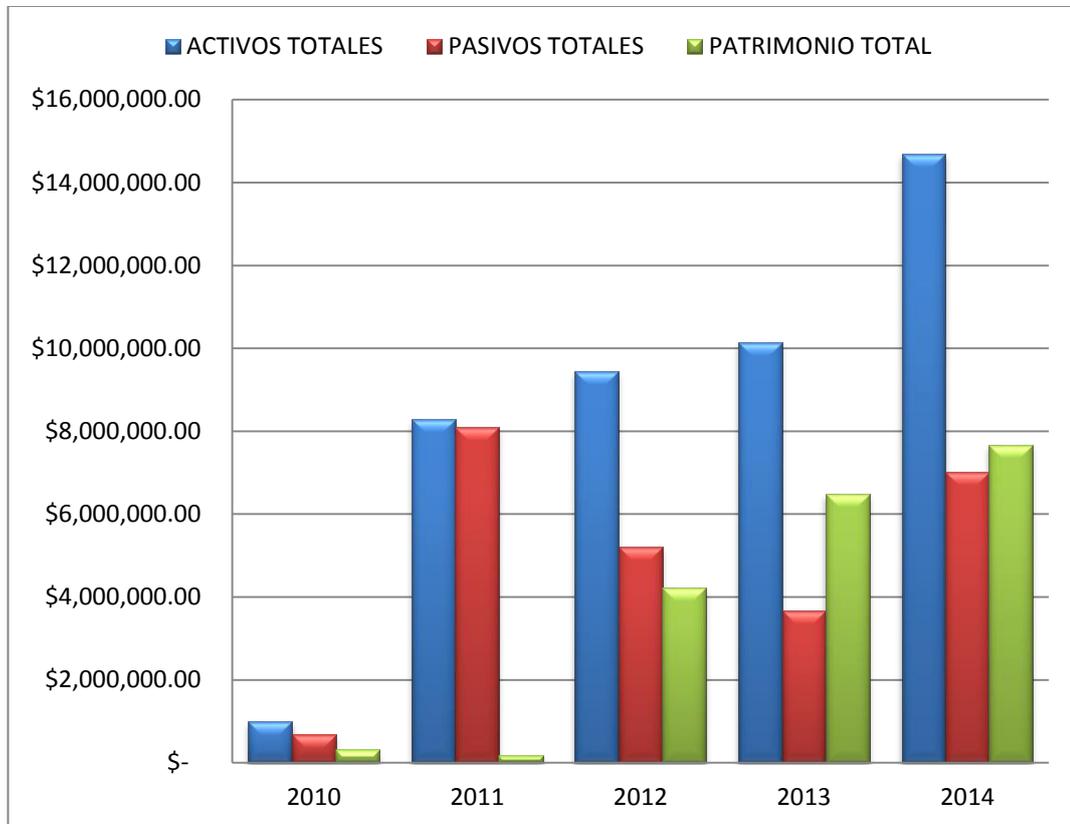


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

La utilidad neta en todos los casos ha presentado variaciones positivas que significan que han estado en aumento permanentemente. El incremento de las utilidades es de por sí una buena noticia para la gerencia porque significa que la inversión ha estado dando resultados, sin embargo, habría que comparar si el margen de ganancia neto es el esperado o si la rentabilidad en relación a los recursos invertidos es lo que se espera.

Figura 27: Balance General – PROMAPLAST S.A.

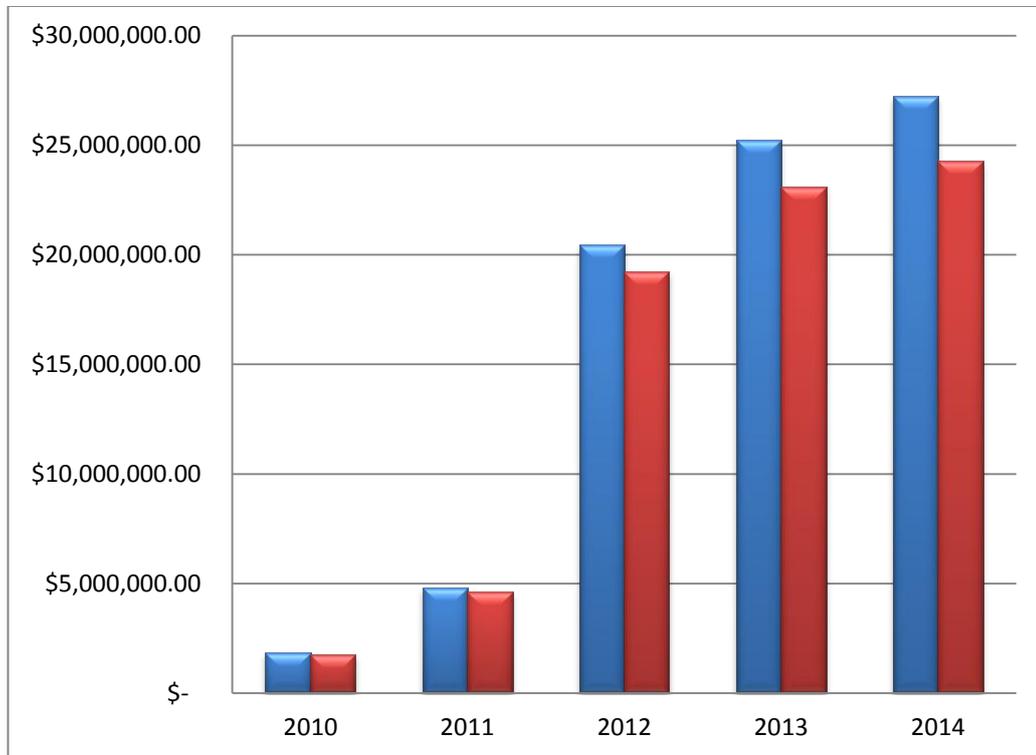


Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

En todos los años se ve que la inversión en activos se ha incrementado mientras que el financiamiento en su mayoría es de recursos provenientes de terceros, a pesar de que los recursos propios se han incrementado notablemente debido al aumento del aporte de socios y a las utilidades incrementales que la organización ha conseguido.

Figura 28: Estado de Resultados – PROMAPLAST S.A.



Fuente: BALANCES DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. 2010-2014

Elaboración: Las autoras

Tanto las ventas como los costos han ido en aumento porque la actividad de la empresa ha ido en aumento lo que se refleja en el incremento de las ventas. Lo que debería analizar la empresa es el componente variable de los costos porque para generar más utilidades es mejor tener más costos fijos que variables teniendo la certeza de que el negocio es rentable.

3.2.5 COMPARACIÓN DE RATIOS FINANCIEROS CON LA INDUSTRIA

RAZONES	PROMEDIO	INDUSTRIA	VARIACION
CIRCULANTE	2,14	2,45	12%
PRUEBA LIQUIDA	1,45	1,72	16%
ROTACION DE INVENTARIO	28,65	36,00	20%
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR DÍAS	27,00	21,00	-29%
DEUDA EN RELACIÓN A LOS ACTIVOS TOTALES	0,61	0,52	-18%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	0,05	0,09	50%
RENDIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE	0,41	0,46	11%

Tabla 14: Ratios financieros de la empresa vs. Las ratios financieros de la industria

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaboración: Las autoras

La tabla anterior presenta los ratios promedio que presentó la compañía durante los periodos 2010 y 2014 y los ratios financieros procedentes de la industria que son obtenidos a través de la página web de la Superintendencia de Compañías, cuya institución se encarga de regular el funcionamiento de las instituciones de carácter privado en el país.

Esta información nos permite evaluar el rendimiento de la empresa en comparación con el obtenido por parte de sus competidores.

Los ratios financieros colocados de la industria proceden del promedio de los obtenidos en los periodos 2010 al 2014 a fin de comparar periodos similares de tiempo con los que se han evaluado a la organización en cuestión.

En todos los ratios financieros se puede observar que la industria en promedio tiene un mejor rendimiento que la entidad analizada. Los problemas financieros y operativos que la entidad ha estado atravesando han hecho que su competitividad se vea afectada notoriamente desde aspectos como la liquidez hasta su rentabilidad.

3.3 CONCLUSIONES

De acuerdo al análisis financiero realizado a lo largo del presente capítulo se han extraído los siguientes puntos principales:

La empresa apoyada en mayor parte por el endeudamiento con terceros y luego por la generación de recursos propios ha invertido en mayor medida al crecimiento del activo de la organización lo que ha sido trascendental para que las ventas vayan en aumento a la par con las inversiones en infraestructura.

Las ventas y los costos y gastos han ido en aumento, sin embargo, parece que los costos variables son elevados lo que hace que el margen de

ganancia de la empresa sea pequeño. En todos los años se observa incremento de los ingresos, sin embargo, en los últimos años esta tendencia se ha ido desacelerando lo cual puede ser producto del ciclo de vida del producto o de la situación económica actual en donde se está viviendo una contracción del gasto público y de las inversiones públicas en general.

El margen neto de la empresa se ha mantenido estable en alrededor el 5%, sin embargo este índice es muy bajo para las expectativas del mercado y de sus accionistas. Se puede describir que se trata de un negocio que requiere grandes cantidades de inversión pero que el retorno es bajo al menos por lo mostrado durante los años de estudio.

3.4 RECOMENDACIONES

En base a lo planteado en las conclusiones y los resultados obtenidos en el análisis financiero se plantea lo siguiente:

La empresa debería analizar sus costos variables, pues son muy altos lo que provoca que a pesar de que el ingreso se incremente, éstos también suben disminuyendo el margen de ganancia.

Analizar el sistema de producción es un punto importante porque las ventas se han incrementado, el material en stock es demasiado elevado y se ha ido incrementado conforme pasa el tiempo.

El nivel de endeudamiento también debe ser otro aspecto a evaluar porque la empresa tuvo un alto nivel de deudas en el 2012 y se esperaba que éstas vayan disminuyendo con el pasar del tiempo, sin embargo, para el 2014 se observa una tendencia al alza.

CAPITULO IV

PROPUESTA FINANCIERA

4.1 PROPUESTA PARA EL MEJORAMIENTO DE LA RENTABILIDAD.

Se creará un modelo de Planificación Financiera que permita un control y seguimiento del objetivo guía para la gerencia de la empresa PROMAPLAST, la cual mejore su desempeño financiero en el mediano y largo plazo. En él se mostrarán los componentes y se analizan las variables a considerar para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa. Ante los comportamientos presentados en los últimos años de la empresa y, particularmente, el incremento de los gastos, se hace más creciente la necesidad de contar con herramientas que contribuyan a la planificación y toma de decisiones rápidas y efectivas.

Estas propuestas contemplan todos los análisis situación inicial realizados, además políticas que incluyan mantener la rentabilidad de la

empresa a mediano y largo plazo. La planificación se desarrolla tomando en cuenta varios aspectos tales como los gastos y los incrementos recientes registrados en los ratios financieros, lo cual incide en aumentos importantes de los costos de producción de PROMAPLAST.

A través del presente modelo se proporcionan datos que permiten comparar el cambio registrado en un período con relación al anterior, lo cual permitiría a la dirección financiera de la empresa, donde tomar decisiones será más fácil, ya que estarán mejor informados y así contribuirán al mejor desempeño financiero.

4.1.1 OBJETIVO GENERAL DE LA PROPUESTA

Direccionar estrategias, políticas y procedimientos, las cuales sirvan de directrices que contribuyan al incremento de la rentabilidad a mediano y largo plazo para la Empresa PROMAPLAST.

4.1.2 OBJETIVO ESPECIFICO DE LA PROPUESTA

Diseñar modelos, procesos y políticas que sirvan de modelos básicos para mejorar la rentabilidad de la empresa y la implementación de políticas de liquidez como una herramienta para el manejo óptimo del efectivo,

además Lograr un crecimiento sostenido de los ingresos de un período a otro.

4.1.3 ALCANCES DE LA PROPUESTA

De manera Óptima implementar en el corto plazo los modelos, políticas y procedimientos, para que la gerencia de la empresa pueda actuar de manera eficaz y eficiente el modelo de Planificación Financiera proporcionado. Además lograr que la empresa de inicio a la planificación administrativa – financiera y así medir eventualmente en qué porcentaje se están cumpliendo las proyecciones realizadas para mejorar la rentabilidad.

4.1.4 GENERALIDADES DEL PLAN FINANCIERO DE LA EMPRESA

La demanda espontanea puede generar el crecimiento de una empresa, pero a través de una planeación generada para el incremento programado se puede determinar cuánto se quiere crecer y cuáles son los recursos que se utilizarán para lograr las metas propuestas de crecimiento.

Mediante el análisis de la empresa PROMAPLAST se determinó que la empresa necesita un modelo de Planificación Financiera que pueda ser aplicado en el corto plazo y contribuya a la maximización de la rentabilidad en el mediano y largo plazo.

El aumento de la demanda por la producción que requiere el país está correlacionado con el surgimiento de nuevos negocios del plástico. Por lo tanto, la empresa debe realizar un mapeo de la zona y poder así identificar sus posibles clientes en el corto plazo y realizar proyectos de nuevos productos en la línea del plástico

La empresa tiene evidentes problemas de liquidez si se compara con la información proporcionada por la industria. Esto se debe a que se demora mucho tiempo en rotar su inventario y el tiempo de recuperación de su cartera es excesivo. En la actualidad, no existe un departamento de cobranza que se encargue de aquella gestión sino que las secretarias de la entidad o en algún tiempo disponible de los vendedores se les encomienda esta misión por lo que la recuperación de la cartera se ha hecho un proceso muy ineficiente, informal y descuidado.

Ante esta problemática se propone la creación de un departamento de cobranzas con el personal necesario y calificado para que se encargue de esta gestión sabiendo que mientras más tiempo la empresa se demora en

cobrarles a sus clientes, es más probable que las cuentas no sean cobradas en su totalidad. Este departamento debe tener empleados con funciones claramente asignadas y con los recursos disponibles para esa labor. Otra solución que se le plantea a la gerencia es la externalización de su proceso de cobranzas para que esta función sea desempeñada por una empresa especialista y así enfocarse en sus actividades principales. La elección de una u otro método de cobranzas dependerá del análisis costo-beneficio que realice la empresa por cada alternativa.

Los costos variables de la empresa son muy altos por lo que a pesar del incremento de los ingresos, el margen de ganancia no se incrementa en relación a los costos totales. Como la empresa está en crecimiento y se ve que puede ser rentable a futuro, la decisión ideal sería que algunos costos variables pasen a ser costos fijos lo que incrementaría el margen de ganancia si los ingresos siguen en aumento. Generalmente las empresas que recién empiezan sus operaciones prefieren tener más costos variables que fijos pero esta entidad ha estado en constante evolución y necesita políticas en su estructura de costos y gastos.

Los costos de la empresa no han sido debidamente controlados por lo que se propone que la entidad tenga un políticas que regulen los gastos y costos departamentales en función de las finanzas generales de la empresa.

En vista de que a un solo contador le recargan todas las funciones lo que provoca que no tenga el tiempo suficiente para costear todas las actividades que se realicen en la empresa y al final de cuenta los costos

sean subestimados en relación a cómo se dan en la práctica, se estructurara presupuestos departamentales.

Es importante también detallar que pese al incremento de las ventas, el sistema de producción de la organización fabrica muchas más unidades de las demandadas por el mercado lo que ocasiona que la mayor parte de los recursos que conforman el activo se concentren en este rubro.

La empresa requiere de una investigación de mercados (la cual no constara en este trabajo de investigación), donde se realice un análisis histórico de las ventas en unidades que ha tenido a fin de a través de técnicas estadísticas proyectar la demanda esperada tomando en consideración factores como la estacionalidad, los cambios en las políticas económicas, etc. El sistema de la producción para ganar en eficiencia debería ser reestructurado para evitar gran cantidad de desperdicios que podrían mermar la rentabilidad de la empresa.

4.2 NORMAS Y POLÍTICAS PARA LA RESTRUCTURACIÓN FINANCIERA.

4.2.1 PROTOCOLO.

El propósito es el de crear normas que sirvan como un instrumento que ayude a la toma de decisiones, que permita organizar, optimizar y planificar los recursos financieros de modo que las actividades de desarrollen eficientemente entre los distintos departamentos.

Las normas tienen algunos puntos críticos que se puntualizarán a continuación:

- Los presupuestos deberán ser elaborados por todas las áreas de la compañía y medirán el gasto total, la gerencia debe aprobar este gasto.
- Al final de cada mes se presentarán los presupuestos mensuales, cuyas proyecciones serán anuales.
- Los ingresos netos de los balances serán tomados en cuenta y se pedirá para cada departamento un porcentaje, debidamente aprobado por la gerencia.
- El plan de negocios deberá ser presentado por el departamento de ventas, este es una referencia con la cual se estiman los costos y gastos.
- Las ventas deberán ser analizadas por los distintos departamentos además de las proyecciones para realizar su debido presupuesto, debido a que este deberá ser la referencia y el objetivo global.
- Los departamentos deberán soportar debidamente sus egresos, si uno no es verificado, este afectará el ciclo operativo de la empresa a largo plazo.
- Todos los balances y flujos deberán ser preparados por el jefe financiero, estos serán realizados en base a los presupuestos hechos por cada departamento para su asignación eficiente.

- Si hubiese alguna inversión no planificada, se deberá analizar el propósito de dicha inversión y se clasificará dependiendo sus costos, el mejoramiento o la expansión de los productos existentes.
- En caso de que haya un exceso en los gastos presupuestados, este gasto podrá ser reducido por el departamento financiero y se auditara a dicho departamento para verificar los recursos de ese departamento.

4.2.2 MANUAL PARA LAS POLÍTICAS.

4.2.2.1 PROGRAMACIÓN

Los distintos departamentos estarán a cargo de la realización de índices de presupuestos para controlar las razones de rentabilidad más importantes. Como serán puntualizadas cada una a continuación:

- Los aspectos gubernamentales y de competencia externa serán analizados cada trimestre, ya que son variables económicas que afectan a la rentabilidad de la empresa.
- Si un proyecto de inversión supera los \$50.000, este deberá tener su plan de negocios y su factibilidad, exceptuando aquellos cualitativos y estarán dentro del plan Operativo de la Empresa.
- Aquellos proyectos de inversión inferiores al monto de \$50.000 deberán tener cuando menos un estudio de Costo-Beneficio además

del flujo mensual proyectado en un periodo de tres años, además de contar en el Plan Operativo de la Empresa.

4.2.2.2 ELABORACIÓN

- Los presupuestos de los programas de trabajo deben ser preparados en trabajo conjunto entre el jefe de área y los subordinados de cada departamento, siendo estas el área financiera, administrativa, comercial, etc. Deberá ser entregada y aprobada por el directorio.
- Los presupuestos de cada programa de trabajo serán elaborados por cada jefe de área.
- La gerencia determinará una tasa mínima y con esta se elaborará el presupuesto de ingresos. Estos presupuestos deberán ser aprobados por la alta Gerencia y se basarán en los planes aprobados por los distintos niveles de la Gerencia.
- Dependiendo con las expectativas de ventas y la fijación de precios esperados será estimados el valor de las ventas.
- Según los planteamientos del requerimiento del personal será preparado el presupuesto de la nómina.
- En el caso de haber proyectos especiales de inversión, se usará en ellos un tratamiento diferente, estará relacionado directamente con las cantidades de los recursos usados.
- El presupuesto consolidado será recibido por la gerencia, este presupuesto consolidado es la unión de todos los presupuesto individuales elaborados por cada área de la organización, también

contendrán las recomendaciones y pertinentes comentarios, seguirá el respectivo proceso de ser analizado, publicado y difundido una vez discutido el convenir financiero de la empresa.

4.2.2.3 EJECUCIÓN

Es la etapa en la cual se realiza lo presupuestado.

Etapa en donde se pone en acción el presupuesto realizado.

- Se tomará en el momento oportuno las debidas correctivas para así poder lograr los objetivos optimizando el mínimo de errores.
- Dependiendo de cómo estén planteadas las políticas de efectivo, se deben mantener los niveles en caja de acuerdo al planteamiento de las mismas.
- Se deben ejecutar correctamente las políticas monetarias y financieras para que sea posible que los ingresos y los egresos seas acorde a los requerimientos de los programas.
- Si se evita detener los programas por falta de recursos monetarios, habrá una menor posibilidad de que los costos se eleven, excepto en aquellos casos cuanto sucedan eventos fortuitos.

4.2.2.4 CONTROL

El control continuo es la mejor forma de controlar el presupuesto, verificando que el presupuesto se cumpla a cabalidad estableciendo un corto periodo de tiempo para ejecutar el control y corregir los posibles desvíos que pueden ocurrir una vez que se esté ejecutando el presupuesto.

Los presupuestos financieros y operativos de cada departamento serán los que formen el presupuesto maestro de la empresa.

Las áreas responsables de elaborar cada presupuesto deberán analizarlos antes de ser aceptados, siendo adjuntados los soportes y las hipótesis por las cuales llegaron a las cifras puestas en sus presupuestos.

A continuación se detallan las actividades primordiales de esta etapa:

- Detallar las comparaciones porcentuales y numéricas entre lo real y lo presupuestado mediante la preparación de informes.
- Analizar y explicar los motivos por los cuales se dieron las desviaciones entre lo presupuestado y lo real
- En caso de ser necesario, modificar el presupuesto, en caso de que se den eventos imprevistos como el cambio en la tasa de interés, todo esto para tomar las acciones pertinentes.

4.2.2.5 EVALUACIÓN

- Por motivos de cerrar el ciclo de presupuesto, el consejo directivo de la compañía debe evaluar el presupuesto financiero,
- Con fecha máxima al 31 de enero del año siguiente del año en curso se deberá presentar un informe que contenga el comportamiento y los desvíos de todas las actividades de la empresa.
- Para elaborar mejores presupuestos en el futuro, se reconocerán todos los éxitos y la falla en cada una de las etapas.

4.2.2.6 TESORERÍA

Es la encargada de gestionar la liquidez o iliquidez que la organización posee en la caja y en las cuentas de algunos bancos o instituciones financieras, se encarga también de gestionar los activos a corto plazo y el control de los excedentes de liquidez.

4.2.3 MANUAL DE LIQUIDEZ

Es el control continuo de los estados de liquidez de la empresa, también de aquellos que reflejan si la empresa tiene algún déficit de liquidez, este control lo realiza la tesorería de la organización

- Las consignaciones serán realizadas al día siguiente de haber recaudado el dinero.
- No serán aceptados aquellos cheques que este posfechados.
- El departamento de contabilidad se encargará de legalizar los documentos que se emitan por conceptos de viáticos, se hará un recibo de caja con la copia de la consignación realizada.
- La tesorería tendrá como prioridad realizar los pagos de luz, agua, teléfono, sueldos del personal, las prestaciones sociales de los empleados, servicios públicos, seguros, impuesto, y todas aquellas transferencias relacionadas con la nómina.
- Las cuentas por pagar legalmente constituidas serán canceladas con valores reservados de la tesorería de la disponibilidad monetaria de la tesorería neta.
- Las cuentas de convenio podrán recibir préstamos de la tesorería con la debida autorización de la Gerencia.
- Exceptuando aquellos convenios que tengan que ver con el objeto de la empresa, no se podrán autorizar créditos para financiar convenios.
- La tesorería tiene prohibido conceder préstamos de unidad de caja a los títulos o trabajadores

- No se podrán realizar gastos de los fondos de reposición en aquellos proyectos cuyo objeto sea distinto al objeto cual fondo fue creado. Los fondos están exclusivamente reservados para reponer activos y en catástrofes naturales o algunos eventos fortuitos que pudieses ocurrir.

4.2.4 MANUAL DE POLÍTICA DE LIQUIDEZ

- Cobranza por distintos motivos de dinero.
- Para el correcto procesamiento de los documentos que sirven de soporte en las distintas transacciones, se realiza en registro en los libros auxiliares o en los distintos sistemas automatizados.
- Realizar el cuadro de ingresos verificando los documentos de soporte y el dinero en efectivo.
- Elaborar los respectivos envíos a los bancos y los depósitos diarios productos de las transacciones.
- Cuadrar diariamente el fondo remanente de tesorería y el manual de procedimiento operativo de tesorería.
- Recepción y entrega de cheques por pagos a terceros.
- Archivar los documentos salidos de la caja.
- Envío a las distintas de los reportes correspondientes.
- Para consulta de la entrega de cheques, recepción de llamadas.

La contabilidad como herramienta es de suma importancia para el control interno financiero de los recursos de la empresa y las diversas

actividades que se dan en ella como transacciones, etc. Para poder asignar responsabilidades a áreas específicas nos proporciona muy buenas referencias y es a través de la contabilidad la forma en que se presentan los diversos estados financieros.

La contabilización de las operaciones por los distintos departamentos es uno de los mejores medios para determinar la responsabilidad financiera, cuando se desarrolla un sistema de contabilidad y se presenta informes se debe tomar en cuenta, basados todos estos informes en sus respectivas líneas de responsabilidad.

4.2.5 MANUAL DE ACTIVOS CIRCULANTES.

Este manual estará enfocado básicamente en el tratamiento de las cuentas más determinantes para la consecución de la política antes planteada.

4.2.5.1 CAJA CHICA

- El monto de caja chica será establecido por la gerencia, para el inicio de operaciones el presupuesto será de \$200,00 y el máximo valor a girar será de \$50,00, sólo el gerente podrá aprobar cualquier cambio.
- Para cubrir los usos operativos de la empresa de la empresa se hará uso exclusivo de la caja chica.
- El cheque de apertura de apertura y todos los fondos serán entregados y emitidos a nombre del encargado de la caja chica.
- Sin previo aviso, se realizaran arqueos de caja sorpresivos.

- Aquellas personas que revisan y controlan los fondos de caja chica, son independientes a aquellas personas que la custodian y manejan sus fondos.
- Para la recepción del efectivo, será llenado un formulario diariamente donde constara el monto, la fecha y el número del recibo.
- A más tardar el siguiente día laborable deben ser depositados los ingresos, anexando los volantes de los depósitos con sus respectivas fotocopias.
- Los depósitos diarios y los valores del efectivo deben ser verificados por un empleado independiente a los encargados de la caja chica.

4.2.5.2 BANCOS

- Los pagos mayores a \$50,00 deben ser emitidos con cheques y deben ser aprobados por los responsables autorizados, con su respectivo respaldo.
- No se deben firmar cheques en blanco bajo ningún concepto y se debe llenar la talonera para un mejor control.
- Todos los días serán realizados los depósitos bancarios.
- Los pagos a proveedores serán realizados con cheques cruzados.
- No se podrán realizar los cheques de forma manual.

- Bajo ningún concepto se emitirán cheques posfechados, con excepciones de casos especiales o la aprobación del comité financiero.
- Los cheques única y exclusivamente serán girados a nombre del proveedor.

4.2.5.3 CUENTAS POR COBRAR

- Las cuentas por cobrar se registran al monto o valor de la factura emitida. Las cuentas incobrables son dadas de baja o saldadas en el momento en que son reconocidas

4.2.5.4 INVENTARIOS

- Será designado por el Gerente un responsable de realizar las compras, será el encargado de constatar las existencias de útiles y suministros de oficina.
- El método de medición de costo de inventario será el método de promedio ponderado, aplicado para su mejor manejo.
- Por cada producto se deberá llevar día a día el control de existencias de los inventarios.

- Al menos dos veces al año se deberá realizar el control de inventario físico de los suministros.

4.2.5.5 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

- Se valorará por su costo a todos los elementos de propiedades planta y equipo que cumplan con las respectivas condiciones para ser consideradas o reconocidas como un activo.

4.2.6 MANUAL PARA EL MANEJO DE CAJA CHICA

- En el mismo día en que se den las operaciones serán registrados los movimientos de Caja Chica.
- Aquella persona responsable de la Caja Chica, deberá recibir el cheque y proceder a cobrarlo.
- Luego de ser cobrado el dinero, la persona responsable de la Caja Chica deberá contar el dinero físico para su verificación y se deberá realizar la posterior apertura del fondo de Caja Chica.
- Se deberá solicitar un desembolso al responsable de caja chica en caso de que algún empleado necesite hacer una compra por motivos diarios como combustibles, suministros, etc.
- Se registrará en el libro de caja una vez que el responsable de la Caja Chica reciba el respectivo justificativo de gasto.

- El responsable de Caja chica deberá estar presto para facilitar el control de Arqueo de Caja Chica, ya que este se realizará sorpresivamente.

4.2.7 MANUAL PARA EL MANEJO DE BANCOS

- El Gerente será quien firme los cheques que serán emitidos, ya que con su firma se harán efectivos.
- A través de las chequeras se realizara el manejo, por lo tanto debe anotarse el saldo disponible en el talonario con los datos del cheque.
- Por la numeración de los cheques del banco se archivara la documentación de pago, esta deberá ser archivada por un periodo de cinco años mínimo.
- Dentro de los diez primeros días del siguiente mes deberán ser preparadas las conciliaciones bancarias mensuales.

4.2.8 MANUAL PARA EL MANEJO DE CUENTAS POR COBRAR

- Verificación de las existencias y aplicación de políticas para el correcto manejo de cuentas por cobrar.
- Se deberá determinar la eficiencia de estas políticas de cuentas por cobrar.

- Se debe verificar que la documentación de las cuentas por cobrar estén en orden y regidas a las disposiciones legales.
- Observar si son registrados correctamente los movimientos de las cuentas por cobrar.
- Junto a la persona responsable de las cuentas por cobrar se deben verificar físicamente los documentos que las respaldan.
- Comprobar la existencia física que las letras, cheques y documentos e investigar en caso de que haya cualquier irregularidad.
- Se debe verificar que los datos de los deudores son correctos.
- Comprobar que los documentos estén legalizados.
- Examinar los documentos justificativos de las cuentas por cobrar.
- Conciliar el saldo de esta partida con el mayor de Clientes, Deudores Varios, Documentos por Cobrar Y Documentos y Cuentas por cobrar a Organizaciones relacionadas.

4.2.9 MANUAL PARA EL MANEJO DE INVENTARIOS

- Se manejaran las tarjetas kárdex para su control y estas podrán ser llevadas de forma electrónica o manual.
- Los costos de los derivados de adquisición y transformación estarán comprendidos en los costos de inventarios, también estarán

comprendidos los costos en los que se haya incurrido para su condición y ubicación actual.

- Precio de compra, impuestos no recuperables, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuidos a su adquisición comprenderán los costos de adquisición de los inventarios.

4.2.10 MANUAL PARA EL MANEJO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

- Después de haber deducido cualquier rebaja de precio serán incluidos los aranceles e impuestos indirectos al precio de adquisición.
- Para que el activo opere de forma prevista con la gerencia los costos deben estar relacionados con la ubicación y las condiciones.
- Inclusive cuando haya la rehabilitación de algún lugar donde se asienta un activo, se estimaran los costos de retiro o desmantelamiento.
- Los edificios y terrenos se contabilizaran de manera separada inclusive si fueron adquiridos conjuntamente, y las permutas de todos los elementos se medirán por su valor razonable.

4.2.11 MANUAL PARA EL MANEJO DE LOS INGRESOS.

- La gerencia debe tener conocimiento de todos los ingresos mensuales que tenga compañía para la toma de decisión.
- Los cobros se darán bajo las políticas ya planteadas para poder tener un control permanente, ya que la estimación de las cuentas incobrables se genera de manera mensual.
- Las transacciones diarias de la empresa deberán ser verificadas con las cuentas de bancos y sus respectivas conciliaciones bancarias.

4.2.12 MANUAL PARA EL MANEJO DE LOS EGRESOS.

- Todos los gastos deben ser presupuestados e informados a la gerencia, de tal manera que ella de la aprobación necesaria de dichos egresos.
- Las cuentas de gastos deben ser actualizadas diariamente para el efectivo control de los gastos de la compañía con su respectivo soporte.
- Se realizara un muestreo de los gastos mensuales para la estimación proporcional de los gastos y el presupuesto general de la gerencia.

4.2.13 PRESUPUESTO FINANCIERO

La tabla 15 muestra el costo total de implementación de la propuesta, la cual cuenta con los recursos mínimos para poder tener la ejecución del mismo, además del personal que interviene para poder tener un control de la

aplicación del manual, es decir que se lleve el respaldo de la buena gestión que se debe tener en este tipo de propuesta para el mejoramiento financiero.

Los resultados deben ser medidos por un año fiscal, por esta razón se calcula el costo del personal a 12 meses, teniendo en cuenta que al final se deberá evaluar los resultados para la posterior toma de decisiones.

Tabla 15: *Presupuesto financiero*

COSTO DE LA PROPUESTA.			
RECURSOS	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	VALOR TOTAL
ESCRITORIO	2	\$ 250,00	\$ 500,00
SILLAS	2	\$ 50,00	\$ 100,00
COMPUTADORAS	2	\$ 600,00	\$ 1.200,00
SUMINISTROS	1	\$ 100,00	\$ 100,00
TOTAL			\$ 1.900,00
PERSONAL	SUELDO MENSUAL	TIEMPO DE SERVICIO	SUELDO ANUAL
EJECUTADOR	\$ 400,00	12	\$ 4.800,00
EJECUTADOR	\$ 400,00	12	\$ 4.800,00
SUPERVISOR	\$ 500,00	12	\$ 6.000,00
TOTAL			\$ 15.600,00
COSTO TOTAL			\$ 17.500,00

Fuente y elaboración: Las autoras

CONCLUSIONES

- La revisión bibliográfica puesta en práctica en un marco teórico bien sustentado por autores expertos en los temas relativos al análisis económico y financiero de las empresas mismo que permite reforzar e incrementar conocimientos útiles para determinar la salud financiera de una compañía reflejada en sus indicadores de rentabilidad y liquidez.
- Los problemas de la empresa PROMAPLAST fueron identificados por medio de un análisis de los estados financieros y los ratios de la compañía, además se identificó que debido a la descoordinación de los departamentos al momento de transmitir la información de sus respectivos gastos había un problema en los ingresos de la empresa.
- Los problemas que fueron identificados en el análisis financiero fueron reafirmados por el representante del negocio, este también concluyó que los problemas suceden debido a una mala comunicación entre los departamentos de la compañía, además de la falta de control en los gastos producidos por los departamentos de la compañía, es por eso que existe un exceso innecesario de gastos por este motivo se crearon las nuevas políticas que reestructuraran financieramente a la compañía.

- Partiendo del análisis financiero se evidenció además un decrecimiento frente a la industria en sus ratios de liquidez, esto es por causa de la deuda a corto plazo que se adquiere debido a la gestión de cobros, la cual es ineficiente, esto genera a su vez una falta de liquidez, lo cual no permite cubrir a tiempo los gastos normales de la compañía.
- Para generar una buena comunicación entre los departamentos de la compañía, fueron planteadas políticas de reestructuración financiera, estas políticas también ayudan a controlar los gastos de la compañía, además de constar en estas las políticas de efectivo, con la cual se identificaron procedimientos que debe tomar la compañía para el correcto manejo de la Liquidez, o sea una cuenta de activos corrientes.
- La gerencia deberá regular todas las políticas, ya que para que la compañía tenga un buen funcionamiento, estas se deben cumplir a cabalidad, puesto que contribuyen con el progreso financiero de la compañía.

RECOMENDACIONES

- Todas las áreas de la empresa deben aplicar y respetar el manual de políticas para el mejoramiento financiero de la empresa, y tal como se especifica en los procedimientos deben ser controlados de manera mensual
- Para que los gastos crezcan de una forma abismal como ha sucedido últimamente dentro de la empresa, los presupuestos elaborados por los departamentos deben contener los correctos gastos y después de un tiempo deberán ser verificados con el debido soporte contable.
- La proporción de cuentas incobrables de la compañía no puede simplemente depender de las estimaciones que se hacen del total de los cobros, la rotación de la cartera debe estar acorde al historial de las cuentas incobrables.
- Siempre y cuando la gerencia lo autorice, todos los distintos departamentos pueden hacer uso de los fondos de la caja chica, en este punto de vista el manual está muy claro, debido a que se espera la actualización pertinente y oportuna de los ingresos y egresos de la caja chica de la empresa.

- Para que la empresa tenga una diversificación más eficiente del riesgo del dinero, los proyectos de inversión deben ser estimados con respecto al exceso de circulante que se genere en los flujos del negocio.
- Los proyectos de inversión deben ser analizados y evaluados dentro de un periodo de cinco años máximo, aquí se debe contemplar si afectara o no a la liquidez de la empresa además del riesgo que esta inversión genere en el largo plazo.
- Para saber si los gastos están en proporción correcta a los ingresos, y también para saber si el crecimiento de los ingresos es favorable frente al mercado, estos deben ser comparados de forma anual.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (17 de Octubre de 2006). *Análisis de rentabilidad*. Recuperado el 12 de ENERO de 2016, de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm>
- Amat, O. (2014). *Contabilidad y Finanzas para no financieros* (Segunda ed.). Bogotá: Deusto.
- Arias, V. (13 de Marzo de 2011). *Análisis Financiero*. Recuperado el 18 de ENERO de 2016, de http://www.andragogy.org/_Cursos/Curso00169/Temario/pdf%20leccion%202/TEMA_2_pyme.pdf
- Azofra, V. (1991). *Perfiles de la Teoría moderna Financiera de la Empresa*.
- BBC Noticias. (30 de 03 de 2015). *El acero barato de China que inunda el mundo*. Obtenido de http://www.bbc.com/mundo/noticias/2015/03/150327_china_inunda_acero_barato_ac
- Besley, S., & Brighman, E. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Cabello, A. (1999). *Globalización y liberalización financieras y la bolsa de valores* (Vol. Primera Edición). México D.F.: Plaza y Valdés Editores.
- Carvajal, V. (23 de Mayo de 2014). *Ratios de rentabilidad*. Recuperado el 30 de Enero de 2016, de <http://www.contablia.es/doc/ratiosRentabilidad.pdf>
- Castillo, Y. (12 de Febrero de 2012). *Evaluación Financiera de la Liquidez en las empresas distribuidoras de productos farmacéuticos a través del ciclo de conversión de efectivo*. Recuperado el 20 de Diciembre de 2015, de file:///C:/Users/ArteComp/Desktop/TESTPRINT/Mildred%20y%20Elizabeth/03_4031.pdf
- Cedeño, S. (05 de Mayo de 2013). *Planeación Financiera*. Recuperado el 20 de diciembre de 2015, de <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>
- Diario El País. (07 de 10 de 2013). *Industria del acero en el mundo*. Obtenido de <http://elpais.com/tag/acero/a/>
- Ekos Negocios. (31 de 12 de 2014). *PROMAPLAST PROCESADORA DE MATERIALES PLASTICOS S.A.* Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/empresas/m/empresasg.aspx?ide=3915>

- Eslava, J. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial.
- Estupiñán, R. (2012). *Estados Financieros bajo NIC/NIIF*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México DF: Pearson education.
- Global Value Consulting. (12 de Enero de 2013). *Análisis de rentabilidad*. Recuperado el 15 de Enero de 2016, de <http://www.globalvalue.cl/?q=node/46>
- Huanaco, I. (22 de 05 de 2012). *Análisis financiero*. Recuperado el 25 de enero de 2016, de <http://www.bbv.com.bo/archivos/gesfin3.pdf>
- IASB. (10 de 04 de 2001). *Marco conceptual NIIF*. Obtenido de <file:///C:/Users/ArteComp/Desktop/MARIO/Universidad%20Salesiana/NIIF/M%20Conceptual.pdf>
- Inostroza, H. R. (28 de 05 de 2010). *Análisis de estados financieros*. Recuperado el 3 de enero de 2016, de <http://ocw.pucv.cl/cursos-1/eii541/materiales-del-clases/unidad-4/analisis-financiero>
- Instituto Nacional de Preinversión. (12 de 02 de 2014). *Estudio básica de la industria siderúrgica en el Ecuador*. Obtenido de <http://www.preinversion.gob.ec/estudio-basico-de-la-industria-siderurgica-en-ecuador-2/>
- Kimmel, P. D., Weygandt, J. J., & Kieso, D. E. (2007). *Financial Accounting: Tools for business decision making*. Illinois: Wiley.
- Los Andres. (31 de 10 de 2013). *La industria ecuatoriana avanza en la producción de acero con el reciclaje de chatarra*. Obtenido de <http://www.andes.info.ec/es/noticias/industria-ecuatoriana-avanza-produccion-acero-reciclaje-chatarra.html>
- Marín, J., & Rubio, G. (2011). *Economía Financiera*. Antoni Bosch, editor, S.A.
- Morales, A. (Septiembre de 2005). *Finanzas I*. Recuperado el 4 de febrero de 2016, de <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/2/finanzas1.pdf>
- Moyer, C., McGuigan, J., & Kretlow, W. (2005). *Administración financiera contemporánea*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Ochoa, C. (23 de Octubre de 2010). *Fundamentos de Finanzas*. Recuperado el 10 de febrero de 2016, de <http://biblio3.url.edu.gt/Publi/Libros/2013/FundamentosFinanzasC/01.pdf>
- Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado*. Bogotá: Mc Graw Hill.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado*. Bogotá: Universidad Externado.

- Purcell, W. R. (27 de Abril de 2000). *Cómo comprender las finanzas de una compañía*. Obtenido de <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/analfin/capitulo1.pdf>
- Ríos, M. (Enero de 2015). *Repositorio Digital de la Universidad Politécnica Salesiana Sede Quito*. Recuperado el 17 de enero de 2016, de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7916/1/UPS-QT06554.pdf>
- Sánchez, J. (11 de Octubre de 2002). *Análisis de la rentabilidad de una empresa*. Recuperado el 14 de diciembre de 2015, de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Silva, J. (22 de 10 de 2012). *Razones financieras*. Recuperado el 8 de enero de 2016, de <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>
- Soriano, M. (2010). *Introducción a la contabilidad y a las finanzas*. Barcelona: Profit.
- Universidad San Nicolás Hidalgo. (14 de 09 de 2013). *Estados Financieros*. Obtenido de <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/6%20estados%20financieros.pdf>
- Van Horne, J., & Wachowitz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Vilchez, P. (2005). *Sistema de Biblioteca Central de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos*. Recuperado el 14 de enero de 2016, de <http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/publicaciones/quipukamayoc/2006/primera09.pdf>
- Weygandt, K., & Kieso, J. (2007). *Financial Accounting. Tools for business decision making* (Vol. Cuarta edición). Wiley.
- Wong, D. (21 de Septiembre de 2013). *¿Qué son las finanzas?* Recuperado el 19 de febrero de 2016, de <http://www.davidwongcam.com/libros/finanzascorp/introduccion.pdf>

ANEXOS

Se están tomando como referencia los estados de situación financiera de los últimos tres años de la empresa Promaplast S.A. que van a servir para tener información histórica acerca de la situación financiera de la empresa.

Anexos 1: Registro de sociedades

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Page 1 of 1

REPÚBLICA DEL ECUADOR



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

COMPROBANTE DE INGRESO PARA LA PRESENTACIÓN FÍSICA DE LOS DOCUMENTOS

Expediente: 127472

RUC: 0592517069001

Nombre: PROMAPLAST PROCESADORA DE MATERIALES PLÁSTICOS S.A.

No. DE INGRESO: 18725

FECHA MÁXIMA DE PRESENTACIÓN: 16/04/2012

AB

DOCUMENTOS A PRESENTAR:

- Estado Financiero - NEC (3 copias)
- Formulario de Actualización de Datos
- Nómina de Socios / Accionistas
- Nómina de Administradores, incluyendo además el número y clasificación del personal ocupado de la empresa.
- Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC)
- Informe de Representante Legal
- Informe de Comisario
- Informe de Auditoría Externa, si la compañía tiene socios o accionistas del Estado o si es subcapital extranjera y tiene activos mayores a 100.000 dólares, o si es otro tipo de compañía y tiene activos superiores a 1.000.000 de dólares, en el ejercicio económico inmediato anterior
- Copias de las cédulas de identidad actualizadas y certificados de votación de las personas que firman los documentos, como son el Representante Legal, Contador y Comisario.

NOTA:

De acuerdo a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, los Representantes Legales deberán presentar todos los documentos e informes en forma conjunta, caso contrario no se aceptarán documentos por separado.

La impresión de los estados financieros e informes por favor hacerlo en hojas de papel bond tamaño A4.

Fecha de Emisión: 13/04/2012 18:02:23:183

0518956691



Anexos 2: Estado financiero bajo NEC para la Superintendencia de Compañías

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Page 1 of 4

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	PROMAPLAST PROCESADORA DE MATERIALES PLÁSTICOS S.A.
	DIRECCIÓN	VIA DAULE KM. 19.5 LOTIZACIÓN EXPDGRAMOS MZ-B 5L-10 Y
	EXPEDIENTE	127472
	RUC	0902517099001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC NEC 127472.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	18725
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMMAAAA)	08/04/2012	
ESTADO FINANCIERO BAJO NEC PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS		
(EXTRACTO DE LAS CUENTAS RELACIONADAS DEL EXTERIOR EN EL EJERCICIO ECONÓMICO)		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
ACTIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	11	
PASIVO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	12	
INGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	13	
EGRESO CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	14	
TOTAL OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL EXTERIOR	15	
BALANZO GENERAL (NEC 1)		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
CAJA - BANCOS	311	1.243.750,03
INVERSIONES CORRIENTES	312	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	313	3.006,00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	314	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	315	1.875.523,54
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	316	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS LOCALES	317	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE RELACIONADOS DEL EXTERIOR	318	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS LOCALES	319	599.183,06
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTE NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	320	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	321	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)	323	33.282,44
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR (RENTA)	324	85.410,38
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	325	0,00
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	326	0,00
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	327	
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACEN	328	0,00
MERCADERÍAS EN TRANSITO	329	66.442,48
ESTADO DE RESULTADOS (NEC 2)		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	601	4.823.181,43
VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 6%	602	
EXPORTACIONES NETAS	603	
OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR	604	
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	605	
OTRAS RENTAS GRAVADAS	606	6.533,06
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	607	
DIVIDENDOS PERCIBIDOS LOCALES	608	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE RECURSOS PÚBLICOS	609	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DE OTRAS LOCALES	610	
RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES DEL EXTERIOR	611	
OTRAS RENTAS EXENTAS	612	
VENTAS NETAS DE ACTIVOS FIJOS (INFORMATIVO)	691	
INGRESOS POR COMPRA DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA (INFORMATIVO)	692	
TOTAL INGRESOS	693	4.829.814,49
INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	701	
COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	702	
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	703	
IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	704	

INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	320		(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	705	
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	321		INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	706	24.290,54
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	322	601.168,59	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	707	842.056,78
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	323	4.607.766,49	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	708	1.785.216,08
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	341	1.112.629,19	(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	709	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	342		INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	710	
MUEBLES Y ENSERES	343	11.515,04	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	711	
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	344	3.233.022,86	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	712	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	345	3.963,31	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	713	
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MOVIL	346	221.245,70	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER O CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	715	200.926,39
OTROS ACTIVOS FIJOS	347	195.623,08	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNER O CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	716	30.560,08
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVO FIJO	348	1.426.119,38	BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNER O NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS	717	36.716,39
TERRENOS	349	307.110,52	BENEF SOCIALES, INDEMNIZ Y OTRAS REMUNER O NO CONSTIT MATERIA GRAV DEL IESS	718	12.495,82
OBRAS EN PROCESO	350	208,38	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	719	35.823,71
TOTAL ACTIVO FIJO	359	3.659.196,78	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	720	6.144,00
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	371		HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	721	
GASTOS DE ORGANIZACION Y CONSTITUCION	373		HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	722	2.000,00
GASTOS DE INVESTIGACION EXPLORACION Y SIMILARES	375		HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	723	
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	377	3.533,20	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	724	
(-) AMORTIZACION ACUMULADA	378		ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	725	3.260,87
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	379	3.533,20	ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES	726	29.347,83
INVERSIONES LARGO PLAZO ACCIONES Y PARTICIPACIONES	381		MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	727	29.262,98
INVERSIONES LARGO PLAZO OTRAS	382		MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	728	1.644,98
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	383		COMBUSTIBLES	729	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	384		COMBUSTIBLES	730	1.952,29
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES	385		PROMOCION Y PUBLICIDAD	731	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	386		PROMOCION Y PUBLICIDAD	732	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	387		SUMINISTROS Y MATERIALES	733	193.225,83
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	388		SUMINISTROS Y MATERIALES	734	772,08
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS LOCALES	389	3.800,00	TRANSPORTE	735	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO NORELACIONADOS DEL EXTERIOR	390		TRANSPORTE	736	5.969,48
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	391		PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	737	
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	392		PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	738	53.711,00
			PROVISIONES PARA DESAHUCIO	739	
			PROVISIONES PARA DESAHUCIO	740	13.784,00

INSTITUCIONES FINANCIERAS - LARGO PLAZO DEL EXTERIOR	446		DESDE EL EXTERIOR POR PARTES RELACIONADAS	774	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS LOCALES	447	5.264.346,90	GASTOS DE GESTION	775	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS DEL EXTERIOR	448		IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	778	19.910,10
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO RELACIONADOS LOCALES	449		GASTOS DE VIAJE	777	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	450		GASTOS DE VIAJE	778	1.222,92
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS LOCALES	451		IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	779	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO NO RELACIONADOS DEL EXTERIOR	452		IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	780	9.244,60
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUJURSALES (del exterior)	453		DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	781	
CREDITO A MUTUO	454		DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	782	
OBLIGACIONES EMITIDAS LARGO PLAZO	455		DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	783	100.017,36
PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL	456	53.711,00	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	784	12.071,04
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	457	13.784,00	AMORTIZACIONES	785	
OTRAS PROVISIONES	458		AMORTIZACIONES	786	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	459	5.331.841,90	SERVICIOS PUBLICOS	787	108.815,30
PASIVOS DIFERIDOS	479		SERVICIOS PUBLICOS	788	
OTROS PASIVOS	488		PAGOS POR OTROS SERVICIOS	789	978.501,67
TOTAL DEL PASIVO	499	8.091.981,84	PAGOS POR OTROS SERVICIOS	790	61.018,06
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	501	8.000,00	PAGOS POR OTROS BIENES	791	
(-) CAP SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA	503		PAGOS POR OTROS BIENES	792	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	505		BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)	794	
RESERVA LEGAL	507	21.201,10	TOTAL COSTOS	797	4.344.331,66
OTRAS RESERVAS	508	21.201,10	TOTAL GASTOS	798	262.634,10
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	513	93.885,96	TOTAL COSTOS Y GASTOS	799	4.606.965,82
(-) PERDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	515		UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	801	222.848,54
UTILIDAD DEL EJERCICIO	517	38.026,47	PERDIDA	802	0,00
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO	519		(-) PARTICIPACION A TRABAJADORES		
TOTAL PATRIMONIO NETO	598	182.314,63	GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		222.848,54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	599	8.274.296,47	(-) IMPUESTO A LA RENTA		
			UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		222.848,54

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: GARZON DIAZ ALVARO AMADO
CVRUC: 0911994278


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: CARRILLO BASTIDAS PAOLA ELIZABETH
CVRUC: 0615898591001



Anexos 3: Estado de situación financiera según SC

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS		RAZÓN SOCIAL	PROMPLAST PROCESADORA DE MATERIALES PLÁSTICOS S.A.		
		DIRECCIÓN	VIA A DALLE SOLAR 11 Y MZ B		
		EXPEDIENTE	02542		
		RUC	3842517084001		
		AÑO	2013		
		FORMULARIO	SC-NEF 02/412.2013.1		
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (COM/AAAA)			10/04/2014		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVO	1	10.147.992,99	PASIVO	2	3.878.170,01
ACTIVO CORRIENTE	101	8.713.773,28	PASIVO CORRIENTE	201	3.132.857,32
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	2.038.448,26	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	1.877.541,40	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	1.378.125,48
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	1.378.125,48
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	
PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	1.725.741,91	LOCALES	2010401	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	1.725.741,91	PROVISIONES	20105	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	138.920,32	LOCALES	2010501	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207		DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	12.879,17	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209		OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	1.747.348,67
INVENTARIOS	10103	3.547.834,58	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	197.497,20
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	2.231.325,98	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	863.131,75
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	58.718,22	CON EL IESS	2010703	81.077,78
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	733.355,01	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	270.036,32
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	319.703,64
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	479.979,38	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	15.000,00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	8.891,14
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	48.457,99	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	535,18
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPLETOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INMUEBLES	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	158,65
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANICIPIADOS	10104	353.863,05	PASIVO NO CORRIENTE	202	543.312,69
SEGUROS PAGADOS POR ANICIPIADO	1010401	12.703,25	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRENDOS PAGADOS POR ANICIPIADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	341.159,80	LOCALES	2020201	
OTROS ANICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	808.087,99	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	1010502	808.087,99	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20204	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	279.271,11
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SEC.23 PIMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	279.271,11
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	242.817,99
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	190.054,99
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	52.763,00
			OTRAS PROVISIONES	20208	21.223,59
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	102	1,434,159,71	INGRESOS DIFERIDOS	302001	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	814,379,52	PAGIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	302002	
TERRENOS	1020101		OTROS PAGIVOS NO CORRIENTES	30210	
EDIFICIOS	1020102		PATRIMONIO NETO	3	8,471,782,88
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	82,875,84	CAPITAL	301	100,000,00
INSTALACIONES	1020104		CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	100,000,00
MUEBLES Y ENGRES	1020105	65,430,80	H CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106		APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	8,500,00
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	61,775,29	RESERVAS	304	133,648,58
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMIONEROMÓVIL	1020109	717,037,27	RESERVA LEGAL	30401	66,823,28
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	16,258,51	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	66,823,28
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-108,100,19	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30601	
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30602	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30603	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30604	0,00
H AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	5,281,094,17
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANANCIAS ACUMULADAS	30601	10,517,28
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	H PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
TERRENOS	1020201		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF	30603	5,270,578,89
EDIFICIOS	1020202		RESERVA DE CAPITAL	30604	
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	948,522,23
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	948,522,23
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		H PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, COTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
H AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
H DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	619,180,19			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
H PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	619,180,19			
H PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
H PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

GARDON DIAZ HOLGER GABRIEL

MONTENEGRO ORTEGA MAXIMO ALEJANDRO

Anexos 4: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				ESTADO DE RESULTADOS							
ACTIVO				INGRESOS							
ACTIVOS CORRIENTES				TOTAL INGRESOS				VALOR EXENTO(A efectos de la Conciliación Tributaria)			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	311	+	1732167.52	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12% DE IVA	8011	+	27041239.30	8012	null		
INVERSIONES CORRIENTES	312	+	0.00	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0% DE IVA O EXENTAS DE IVA	8021	+	0.00	8022	null		
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE INVERSIONES CORRIENTES	313	(-)	null	EXPORTACIONES NETAS	8031	+	0.00	8032	null		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	314	+	0.00	INGRESOS OBTENIDOS BAJO LA MODALIDAD DE COMISIONES O SIMILARES	8041	+	null	8042	null
		DEL EXTERIOR	315	+	0.00	INGRESOS POR AGROFORESTERIA Y SILVICULTURA DE ESPECIES FORESTALES	8051	+	null	8052	null
	NO RELACIONADOS	LOCALES	316	+	1608969.85	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	8061	+	0.00	8062	null
		DEL EXTERIOR	317	+	0.00	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8071	+	25975.62	8072	null
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	318	+	801149.37	DIVIDENDOS	8081	+	0.00	8082	null
		DEL EXTERIOR	319	+	0.00	DE RECURSOS PÚBLICOS	8091	+	0.00	8092	null
	NO RELACIONADOS	LOCALES	320	+	939608.99	RENTAS EXENTAS PROVENIENTES DE DONACIONES Y APORTACIONES	8101	+	0.00	8102	null
		DEL EXTERIOR	321	+	462165.10	DEL EXTERIOR	8111	+	0.00	8112	null
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	322	(-)	0.00	OTROS INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR	8121	+	0.00	8122	null		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)	323	+	null	OTRAS RENTAS	8131	+	171149.70	8132	0.00		
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (IVA)	324	+	0.00	TOTAL INGRESOS	SUMAR DEL 8011 AL 8131	8099	=	27238364.60		En la columna "Valor exento" registre la porción del monto declarado en la columna "total ingresos" considerada como exenta de Impuesto a la Renta.	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (RENTA)	325	+	268089.64	VENTAS NETAS DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (INFORMATIVO)	8001		38257.14				
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	326	+	3926761.31	INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)	8002		0.00				
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	327	+	149342.28	COSTOS Y GASTOS							
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	328	+	7861.99								
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	329	+	569236.39		COSTO		GASTO		VALOR NO DEDUCIBLE (A efectos de la Conciliación Tributaria)		
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	330	+	26.46	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7010	+					

INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	329	+	569236.39		COSTO	GASTO	VALOR NO DEDUCIBLE (A efectos de la Conciliación Tributaria)
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	330	+	26.46	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7010	+	
OBRAS EN CURSO BAJO CONTRATO DE CONSTRUCCIÓN (NIC 1)	331	+	null	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7011	+	0.00
INVENTARIO DE OBRAS EN CONSTRUCCIÓN (NIC 2)	332	+	null	COMPRAS NETAS LOCALES PRODUCTO DE LA ACTIVIDAD DE COMISIONISTA	7021	+	null
INVENTARIO DE OBRAS TERMINADAS (NIC 2)	333	+	null	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7031	+	0.00
INVENTARIO DE MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN (NIC 2)	334	+	null	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	7041	(-)	0.00
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	335	+	93502.99	INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	7051	+	2231325.98
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN INVENTARIO	336	(-)	null	COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	7061	+	3880765.05
ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO	337	+	31041.33	IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	7071	+	11562756.80
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DEL VALOR DEL ACTIVO CORRIENTE	338	(-)	null	(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	7081	(-)	3926761.31
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	339	+	null	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7091	+	56716.22
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	340	+	0.00	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	7101	(-)	149342.28
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	345	=	10619619.60	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	7111	+	479979.38
ACTIVOS NO CORRIENTES				(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	7121	(-)	569236.39
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS				SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	7131	+	1880648.33
TERRENOS	350	+	0.00	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	7141	+	478174.78
INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)	351	+	0.00	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	7151	+	376216.07
CONSTRUCCIONES EN CURSO	352	+	4849.43	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	7161	+	0.00
MUEBLES Y ENSERES	353	+	86619.40	HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	7171	+	0.00

MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	354	+	410343.57	ARRENDAMIENTOS	7181	+	1218657.34	7182	+	9634.44	7183	null		
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	355	+	0.00	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	7191	+	1018334.11	7192	+	1359948.42	7193	null		
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	358	+	65317.33	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	7201	+	16357.42	7202	+	13729.40	7203	null		
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	357	+	955761.29	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	7211	+	0.00	7212	+	5785.34	7213	null		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	358	+	null	SUMINISTROS, MATERIALES Y REPUESTOS	7221	+	324878.40	7222	+	21100.89	7223	null		
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	359	+	939187.62	TRANSPORTE	7231	+	39866.16	7232	+	16662.25	7233	null		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	360	(-)	206562.18	PROVISIONES	PARA JUBILACIÓN PATRONAL	7241	+	0.00	7242	+	60499.00	7243	null	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	361	(-)	null		PARA DESAHUCIO	7251	+	0.00	7252	+	16111.00	7253	null	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	362	+	null		PARA CUENTAS INCOBRABLES				7262	+	0.00	7263	null	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	363	(-)	null		POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	7271	+	null	7272	+	null	7273	null	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	364	(-)	null		POR DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	7281	+	null	7282	+	null	7283	null	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	365	+	null		OTRAS PROVISIONES	7291	+	0.00	7292	+	397000.00	7293	null	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES DE INVERSIÓN	366	(-)	null		ARRENDAMIENTO MERCANTIL	LOCAL	7301	+	0.00	7302	+	0.00	7303	null
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	367	(-)	null	DEL EXTERIOR	7311	+	0.00	7312	+	0.00	7313	null		
ACTIVOS BIOLÓGICOS	368	+	null	COMISIONES	LOCAL	7321	+	0.00	7322	+	0.00	7323	null	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVOS BIOLÓGICOS	369	(-)	null	DEL EXTERIOR	7331	+	0.00	7332	+	0.00	7333	null		
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	370	(-)	null	INTERESES BANCARIOS	LOCAL	7341	+	0.00	7342	+	0.00	7343	null	
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS BIOLÓGICOS	379	=	2255716.46	DEL EXTERIOR	7351	+	0.00	7352	+	0.00	7353	null		
ACTIVOS INTANGIBLES				INTERESES PAGADOS A TERCEROS	RELACIONADOS	LOCAL	7361	+	0.00	7362	+	0.00	7363	null
PLUSVALÍAS	381	+	null	NO RELACIONADOS	DEL EXTERIOR	7371	+	0.00	7372	+	0.00	7373	null	
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	382	+	0.00	RELACIONADOS	LOCAL	7381	+	0.00	7382	+	0.00	7383	null	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	383	+	0.00	DEL EXTERIOR	7391	+	0.00	7392	+	0.00	7393	null		
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	384	+	0.00	PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS	RELACIONADAS	7401	+	0.00	7402	+	0.00	7403	null	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	385	(-)	0.00	NO RELACIONADAS	7411	+	0.00	7412	+	0.00	7413	null		
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS INTANGIBLES	386	(-)	null	OTRAS PÉRDIDAS	7421	+	0.00	7422	+	0.00	7423	null		
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	389	=	0.00	MERMAS	7431	+	null	7432	+	null	7433	null		
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES				SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y RESEGUROS)	7441	+	46879.95	7442	+	169704.33	7443	null		

		LOCALES	(110) +	0.00	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (EXCLUYE ACTIVOS BIOLÓGICOS Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN)	NO ACELERADA	(130) +	num	7502	+	num	7503	num				
DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES NO CORRIENTES	NO RELACIONADOS	DEL EXTERIOR	417	+	0.00				7511	+	num	7512	+	num	7513	num	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	418	+	1819180.19	DEPRECIACIÓN DEL REVALUO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			7521	+	num	7522	+	num	7523	num	
		DEL EXTERIOR	419	+	0.00	DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS			7531	+	num				7533	num	
	NO RELACIONADOS	LOCALES	420	+	0.00	DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN						7542	+	num	7543	num	
		DEL EXTERIOR	421	+	0.00	AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN			7551	+	num				7553	num	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO			422	(-)	0.00	OTRAS AMORTIZACIONES			7561	+	num	7562	+	num	7563	num	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			423	(-)	num	SERVICIOS PÚBLICOS			7571	+	num	7572	+	num	7573	num	
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			424	+	num	PAGOS POR OTROS SERVICIOS			7581	+	num	7582	+	num	7583	num	
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES			439	=	1819180.19	PAGOS POR OTROS BIENES			7591	+	num	7592	+	num	7593	num	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			445	+	num	TOTAL COSTOS			7991	+	num						
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		379+389+439+445	498	+	num	TOTAL GASTOS						7992	=	num			
EFECTO DE LA REVALUACIÓN DE ACTIVOS (Casillero informativo para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta)			446	+	num	TOTAL COSTOS Y GASTOS (7991+7992)						7999	=	num			
TOTAL DEL ACTIVO		345+498	499	+	14894518.20	BAJA DE INVENTARIO (INFORMATIVO)			7001					num			
ACTIVO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES (INFORMATIVO)			436	+	num	PAGO POR REEMBOLSO COMO REEMBOLSANTE (INFORMATIVO)			7002					num			
PASIVO						PAGO POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO (INFORMATIVO)			7003					num			
PASIVOS CORRIENTES						CONCILIACIÓN TRIBUTARIA											
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	511	+	0.00	UTILIDAD DEL EJERCICIO 8000-7999>0						801	=	num			
		DEL EXTERIOR	512	+	0.00	PÉRDIDA DEL EJERCICIO 8000-79990							802	=	num		
NO RELACIONADOS	NO RELACIONADOS	LOCALES	513	+	4331898.70	CÁLCULO DE BASE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES											
		DEL EXTERIOR	514	+	0.00		(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA						097	+	num		
"OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES"	NO RELACIONADOS	LOCALES	515	+	0.00	BASE DE CÁLCULO DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES						098	=	num			
		DEL EXTERIOR	516	+	0.00	(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES							803	(-)	num		
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	NO RELACIONADOS	LOCALES	517	+	0.00	DIVIDENDOS EXENTOS											
		DEL EXTERIOR	518	+	0.00	(-) OTRAS RENTAS EXENTAS											
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	519	+	325347.15	OTRAS RENTAS EXENTAS DERIVADAS DEL CORP											
		DEL EXTERIOR	520	+	0.00												
NO RELACIONADOS	NO RELACIONADOS	LOCALES	521	+	83923.61												
		DEL EXTERIOR	522	+	0.00												
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN CORRIENTE)			524	+	num												
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO			525	+	753128.83												
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO			526	+	360802.59												
OBLIGACIONES CON EL IESS			527	+	82557.51												
OTROS PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS			528	+	306791.94												
DIVIDENDOS POR PAGAR			529	+	num												

En la columna "Valor no deducible" registre la porción del monto declarado en las columnas "costo" y "gasto" considerada como no deducible para el cálculo del impuesto a la Renta.

JUBILACIÓN PATRONAL			530	+	0.00	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	807	(+)	0.00
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)			531	+	0.00	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR	808	(+)	0.00
CRÉDITO A MUTUO			532	+	0.00	(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS	809	(+)	0.00
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES			533	+	0.00	(+) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Fórmula $\{(804 \times 15\%) + [(805+808-809) \times 15\%]\}$	810	(+)	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES			534	+	0.00	(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	811	(-)	0.00
PROVISIONES			535	+	81000.00	(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES	812	(-)	0.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			539	=	8352830.98	(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI	813	(-)	0.00
PASIVOS NO CORRIENTES						(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	814	+	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	541	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	815	(-)	0.00
		DEL EXTERIOR	542	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816	(-)	0.00
	NO RELACIONADOS	LOCALES	543	+	0.00	(-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	817	(-)	0.00
		DEL EXTERIOR	544	+	0.00	(+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	818	+	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES	LOCALES	545	+	0.00	UTILIDAD GRAVABLE	819	=	0.00	
	DEL EXTERIOR	546	+	0.00					
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	LOCALES	547	+	0.00	PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	829	=	0.00	
	DEL EXTERIOR	548	+	0.00					
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	549	+	0.00	UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR	831	=	0.00
		DEL EXTERIOR	550	+	0.00	SALDO UTILIDAD GRAVABLE			
	NO RELACIONADOS	LOCALES	551	+	0.00	Sujeta legalmente a reducción de la tarifa	819 - 831		
		DEL EXTERIOR	552	+	0.00	TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)	832		
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)			553	+	0.00		839	=	0.00
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES			554	+	0.00	(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO	841	(-)	0.00
CRÉDITO A MUTUO			555	+	0.00	(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	(=)	0.00
OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES			556	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	(=)	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES			557	+	0.00	(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	844	(+)	0.00
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL			558	+	289156.99	(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	845	(-)	0.00
PROVISIONES PARA DESAHUCIO			559	+	64718.00	(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	(-)	0.00
OTRAS PROVISIONES			560	+	337338.28	(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	(-)	0.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			569	=	671213.27	(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	(-)	0.00
PASIVOS DIFERIDOS			579	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	850	(-)	0.00
OTROS PASIVOS			589	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	851	(-)	0.00
TOTAL DEL PASIVO			539+569+579+589	=	7023844.23	(-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES	852	(-)	0.00
PATRIMONIO NETO						SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852>0	855	=	0.00
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO			601	+	100000.00				
(-) CAP.SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA			602	(-)	0.00	SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852<0	856	=	0.00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA									

JUBILACIÓN PATRONAL			530	+	null	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	807	(+)	null	
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)			531	+	0.00	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES DEL EXTERIOR	808	(+)	null	
CRÉDITO A MUTUO			532	+	0.00	(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS	809	(+)	null	
OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES			533	+	0.00	(+) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Fórmula ((804*15%) + [(805+806-809)*15%])*	810	(+)	null	
ANTICIPOS DE CLIENTES			534	+	null	(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES	811	(-)	null	
PROVISIONES			535	+	81000.00	(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES	812	(-)	null	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			539	=	8352630.98	(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPCI	813	(-)	null	
PASIVOS NO CORRIENTES						(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	814	+	null	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	RELACIONADOS	LOCALES	541	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	815	(-)	null	
		DEL EXTERIOR	542	+	0.00	(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	816	(-)	null	
PROVEEDORES NO CORRIENTES	NO RELACIONADOS	LOCALES	543	+	0.00	(-) INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	817	(-)	null	
		DEL EXTERIOR	544	+	0.00	(+) COSTOS Y GASTOS DEDUCIBLES INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS SUJETOS A IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	818	+	null	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	545	+	0.00	UTILIDAD GRAVABLE	819	=	null	
		DEL EXTERIOR	546	+	0.00					
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS O SOCIOS	RELACIONADOS	LOCALES	547	+	0.00	PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN EN PERÍODOS SIGUIENTES	829	=	null	
		DEL EXTERIOR	548	+	0.00					
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES	RELACIONADOS	LOCALES	549	+	0.00	UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR	831		null	
		DEL EXTERIOR	550	+	0.00	SALDO UTILIDAD GRAVABLE	819 - 831	832		null
		NO RELACIONADOS	551	+	0.00					
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)	RELACIONADOS	LOCALES	552	+	0.00	TOTAL IMPUESTO CAUSADO (831 x tarifa reinversión de utilidades) + (832 x tarifa general sociedades)	839	=	null	
		DEL EXTERIOR	553	+	0.00					
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES			554	+	0.00	(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO	841	(-)	null	
CRÉDITO A MUTUO			555	+	0.00	(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	(=)	null	
OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES			556	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	(=)	null	
ANTICIPOS DE CLIENTES			557	+	0.00	(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	844	(+)	null	
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL			558	+	269156.99	(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	845	(-)	null	
PROVISIONES PARA DESAHUCIO			559	+	64718.00	(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	(-)	null	
OTRAS PROVISIONES			560	+	337338.28	(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	(-)	null	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			569	=	671213.27	(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	(-)	null	
PASIVOS DIFERIDOS			579	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	850	(-)	null	
OTROS PASIVOS			589	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	851	(-)	null	
TOTAL DEL PASIVO			539+569+579+589	=	7023844.23	(-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES	852	(-)	null	
PATRIMONIO NETO						SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852+0	855	=	null	
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO			801	+	100000.00					
(-) CAP SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA			802	(-)	0.00	SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852+0	856	=	null	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA										

FINANCIERO (PORCIÓN NO CORRIENTE)							
TRANSFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES	554	+	0.00	(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO	841	(-)	null
CRÉDITO A MUTUO	555	+	0.00	(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	(=)	null
OBLIGACIONES EMITIDAS NO CORRIENTES	556	+	0.00	(=) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	(=)	null
ANTICIPOS DE CLIENTES	557	+	null	(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	844	(+)	null
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL	558	+	269156.99	(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	845	(-)	null
PROVISIONES PARA DESAHUCIO	559	+	64718.00	(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	847	(-)	null
OTRAS PROVISIONES	560	+	337338.28	(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR CON DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO	848	(-)	null
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	569	=	871213.27	(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA PAGADO POR ESPECTÁCULOS PÚBLICOS	849	(-)	null
PASIVOS DIFERIDOS	579	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	850	(-)	null
OTROS PASIVOS	589	+	0.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS	851	(-)	null
TOTAL DEL PASIVO	599	=	7023844.23	(-) EXONERACIÓN Y CRÉDITO TRIBUTARIO POR LEYES ESPECIALES	852	(-)	null
PATRIMONIO NETO				SUBTOTAL IMPUESTO A PAGAR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852+0	855	=	null
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	601	+	100000.00	SUBTOTAL SALDO A FAVOR 842-843+844-845-847-848-849-850-851-852+0	856	=	null
(-) CAP. SUSC. NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	602	(-)	0.00	(+) IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	857	+	null
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	611	+	8500.00	(-) CRÉDITO TRIBUTARIO PARA LA LIQUIDACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO	858	-	null
RESERVA LEGAL	621	+	66823.29	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	=	null
RESERVA FACULTATIVAS	629	+	null	SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	869	=	null
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	631	+(-)	null				
SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (Casillero Informativo)	632	+	null	ANTICIPO DETERMINADO PRÓXIMO AÑO 871+872+873	879	=	null
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Casillero Informativo)	633	+	null				
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES (Casillero Informativo)	634	+	null	PRIMERA CUOTA	871	(+)	null
OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN (Casillero Informativo)	635	+	null	SEGUNDA CUOTA	872	(+)	null
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	641	+(-)	null	SALDO A LIQUIDARSE EN DECLARACIÓN PRÓXIMO AÑO	873	(+)	null
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	651	+	958783.33				
(-) PÉRDIDA ACUMULADA EJERCICIOS ANTERIORES	652	(-)	0.00				
RESERVA DE CAPITAL	653	+	0.00				
RESERVA POR DONACIONES	654	+	null				
RESERVA POR VALUACIÓN	655	+	null	PAGO PREVIO (Informativo)	890		null
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	656	+	null	DETALLE DE IMPUTACIÓN AL PAGO (Para declaraciones sustitutivas)			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	661	+	1290285.82	INTERÉS	897		null
(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO	662	(-)	0.00	IMPUESTO	898		null
TOTAL PATRIMONIO NETO	698	=	7870671.97	MULTA	899		null
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	699	=	14864516.20				

Informe URKUND

← → C <https://secure.arkund.com/view/18088647-601782-589488#q1bKLVayio7VUSrOTM/l>

URKUND

Document [tesis final Tito-Rosas.docx](#) (D18262388)
Submitted 2016-03-01 15:52 (-05:00)
Submitted by mildred.rosas@hotmail.com
Receiver christian.bermudez.ucsg@analysis.arkund.com
Message [pruebas] [Show full message](#)
0% of this approx. 44 pages long document consists of text present in 0 sources.

<https://secure.arkund.com/view/18088647-601782-589488#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTMtMTsxLTIWyMqgFAA==>



Guayaquil, 29 de Febrero de 2015.

Ingeniero

Freddy Camacho

COORDINADOR UTE B-2015

ADMINISTRACION DE EMPRESAS

En su despacho.

De mis Consideraciones:

Ingeniero **BERMUDEZ GALLEGOS CHRISTIAN WLADIMIR**, Docente de la Carrera de Administración, designado TUTOR del proyecto de grado de la Sra. **ROSAS GANÁN MILDRED** y la Srta. **TITO RODRIGUEZ MARTHA**, cúpleme informar a usted, señor Coordinador, que una vez que se han realizado las revisiones al 100% del avance del proyecto avalo el trabajo presentado por el estudiante, titulado "**ESTUDIO DE LA RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PROMAPLAST S.A. EN EL PERIODO 2010-2014** " por haber cumplido en mi criterio con todas las formalidades.

Este trabajo de titulación ha sido orientado al 100% de todo el proceso y se procedió a validarlo en el programa de URKUNDDando como resultado un 0% de plagio.

Cabe indicar que el presente informe de cumplimiento del Proyecto de Titulación del semestre B-2015 a mi cargo, en la que me encuentra(o) designada (o) y aprobado por las diferentes instancias como es la Comisión Académica y el Consejo Directivo, dejo constancia que los únicos responsables del trabajo de titulación somos el Tutor **BERMUDEZ GALLEGOS CHRISTIAN WLADIMIR** y la Sra. **ROSAS GANÁN MILDRED** y la Srta. **TITO RODRIGUEZ MARTHA** y eximo de toda responsabilidad a el coordinador de titulación y a la dirección de carrera.

La calificación final obtenida en el desarrollo del proyecto de titulación fue: 10/10 Diez sobre Diez.

Atentamente,

BERMUDEZ GALLEGOS CHRISTIAN WLADIMIR

PROFESOR TUTOR-REVISOR PROYECTO DE GRADUACIÓN

NOMBRE DE LAS AUTORAS

ROSAS GANÁN MILDRED

TITO RODRIGUEZ MARTHA



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Rosas Ganán Mildred Carolina, con C.C: # 092554646-7 autor/a del trabajo de titulación: **Estudio de la Rentabilidad y Liquidez de la empresa PROMAPLAST S.A. del periodo 2010-2014** previo a la obtención del título de **INGENIERA COMERCIAL** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 16 de Marzo de 2016

f. _____
Nombre: Rosas Ganán Mildred Carolina
C.C: 092554646-7



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Tito Rodríguez Martha Elizabeth, con C.C: # 0302037064 autora del trabajo de titulación: **Estudio de la Rentabilidad y Liquidez de la Empresa Promaplast S.A del periodo 2010-2014**. Previo a la obtención del título de **INGENIERA COMERCIAL** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 16 de Marzo de 2016

f. _____
Nombre: Tito Rodríguez Martha Elizabeth
C.C: 0302037064



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Estudio de la Rentabilidad y Liquidez de la empresa Promaplast S.A del Periodo 2010-2014.		
AUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Tito Rodríguez Martha Elizabeth; Rosas Ganán Mildred Carolina		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Guillen, Erwin/Bermúdez Gallegos, Christian		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas		
CARRERA:	Administración de Empresas		
TÍTULO OBTENIDO:	Ingeniera Comercial		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	SEMESTRE B-2015	No. DE PÁGINAS:	160
ÁREAS TEMÁTICAS:	Modelos de Negocios o Proyectos de Investigación		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	RENTABILIDAD, LIQUIDEZ, ANALISIS FINANCIERO, RAZONES FINANCIERAS		
RESUMEN/ABSTRACT (163 palabras):			
<p>El siguiente trabajo de investigación estudia la rentabilidad y liquidez de la empresa PROMAPLAST de los periodos 2010 al 2014, para lo cual en el análisis vertical y horizontal de la empresa y sus respectivos ratios financieros, se consideró la realización de una propuesta financiera que establezca los procesos de las transacciones de la empresa, basándose en un manual de procedimientos que mejore la liquidez, deuda y gastos de la empresa, teniendo en cuenta y considerando procedimientos controlados por un personal externo y dedicado al control y cumplimiento de estas, cabe señalar que el siguiente trabajo no contempla la ejecución de la propuesta, sino más bien, los parámetros que esta debe tener para mejorar la salud financiera de la empresa PROMAPLAST.</p> <p>Se desarrollaran 4 capítulos iniciando con los antecedentes a los que nos enfrentaremos, posteriormente se revisará el marco teórico aplicable a nuestro proyecto y una vez realizado el análisis de la situación financiera de la empresa se realizarán las propuestas de mejora.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: 0983656217 /0939894572	E-mail: mildred.rosas@hotmail.com/ elizabethtito-90@hotmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN: COORDINADOR DEL PROCESO DE UTE	Nombre: Camacho Villagómez, Freddy Ronalde		
	Teléfono: +593-4-2439705 / 0987209949		
	E-mail: freddy.camacho@cu.ucsg.edu.ec / Freddy.camacho.villagomez@gmail.com		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			