



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA**  
**OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN**  
**CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

**TEMA: “LAS IMPORTACIONES Y SU INCIDENCIA EN LA**  
**LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CARLOS ANDRADE**  
**CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA. LTDA. EN EL ÚLTIMO**  
**TRIMESTRE DEL AÑO 2013”**

**AUTORA: POALACIN FLORES NANCY ARACELLY**  
**TUTORA: DRA. LORENA LLERENA**

**AMBATO – ECUADOR**

**2014**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Sonnia Lorena Llerena Cepeda, con cédula de ciudadanía No 180241235-1, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: "LAS IMPORTACIONES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA. LTDA. EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2013" desarrollado por la Señorita Nancy Aracelly Poalacin Flores, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo - UTA.

Ambato, 14 de agosto del 2014

EL TUTOR



Dra. Sonnia Lorena Llerena Cepeda

## AUTORIA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Nancy Aracelly Poalacin Flores, con cédula de ciudadanía No 180373212-0, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema “LAS IMPORTACIONES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA. LTDA. EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2013”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de Investigación.

Ambato, 14 de agosto del 2014

AUTORA



Nancy Aracelly Poalacin Flores

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: "LAS IMPORTACIONES Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA. LTDA. EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2013", elaborado por Poalacin Flores Nancy Aracelly, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 14 de agosto del 2014

Para constancia firma

Dr. Marco Altamirano

PROFESOR CALIFICADOR

Econ. Julio Villa

PROFESOR CALIFICADOR

Econ. Diego Proaño Córdova, Mg.

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

## **DEDICATORIA**

El esfuerzo que representa el presente trabajo se lo dedico a Dios quien me ha dado la fortaleza y sabiduría necesaria para cumplir con la meta establecida.

A mis padres Luis Poalacin y Gladys Flores, personas que a lo largo de mi vida me han apoyado y colaborado en mi formación personal y académica, creyendo en mí en todo momento prestando para cada instante palabras de aliento moral para seguir adelante.

A mi hermano José Luis por sus palabras de cariño, afecto y colaboración.

Nancy

## **AGRADECIMIENTO**

A la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. Por su colaboración, apoyo y buena disponibilidad para la información brindada que permitió la realización del presente trabajo.

Al personal docente que formó parte de mi formación profesional; A la Dra. Lorena Llerena, tutora quien me guió en el desarrollo de esta investigación.

Nancy

## ÍNDICE GENERAL

### PÁGINAS PRELIMINARES

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN .....	iii
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
ÍNDICE GENERAL .....	vii
ÍNDICE TABLAS.....	xii
ÍNDICE CUADROS.....	xiv
ÍNDICE GRÁFICOS.....	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	xv
RESUMEN EJECUTIVO.....	xvii
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN.....	1
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	1
1.2.1 Contextualización .....	1
1.2.1.1 Contextualización macro.....	1
1.2.1.2 Contextualización meso.....	5
1.2.1.3 Contextualización micro .....	7
1.2.2 Análisis crítico.....	13
1.2.2.1 Árbol de problemas.....	13
1.2.2.2 Relación causa-efecto .....	14

1.2.3 Prognosis.....	15
1.2.4 Formulación del problema .....	15
1.2.5 Preguntas directrices .....	15
1.2.6 Delimitación .....	16
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	16
1.4 OBJETIVOS .....	17
1.4.1 Objetivo general.....	17
1.4.2 Objetivos específicos .....	17
CAPÍTULO II.....	18
MARCO TEÒRICO .....	18
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	18
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	19
2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	20
2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES .....	27
2.4.1 Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema .....	27
2.4.1.1 Marco conceptual variable independiente .....	27
2.4.1.2 Marco conceptual variable dependiente.....	39
2.4.2 Gráficos de inclusión interrelacionados.....	46
2.4.2.1 Superordinación conceptual.....	46
2.4.2.2 Subordinación conceptual.....	47
2.5 HIPÓTESIS .....	48
2.6 SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS .....	48
CAPÍTULO III.....	49
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	49
3.1 ENFOQUE .....	49



3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	49
3.2.1 Investigación de campo .....	49
3.2.2 Investigación bibliográfica-documental .....	50
3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	51
3.3.1 Investigación exploratoria .....	51
3.3.2 Investigación descriptiva.....	51
3.3.3 Investigación asociación de variables (correlacional).....	52
3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA .....	53
3.4.1 Población.....	53
3.4.2 Muestra.....	53
3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	53
3.5.1 Operacionalización de la variable independiente .....	54
3.5.1.1 Variable Independiente: Importaciones .....	54
3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente.....	55
3.5.2.1 Variable Dependiente: Liquidez .....	55
3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN .....	56
3.6.1 Plan para la recolección de información.....	56
3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS .....	60
3.7.1 Plan de procesamiento de información .....	60
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados .....	61
CAPÍTULO IV .....	64
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	64
4.1. Análisis e interpretación de resultados.....	64
4.2. Verificación de la hipótesis .....	68
4.2.1 Planteamiento de la hipótesis .....	68
4.2.2 Establecimiento de la hipótesis.....	68

4.2.3 Formula estadística .....	68
4.2.4 Nivel de significancia y grados de libertad .....	68
4.2.5 Cálculo estadístico de Fisher .....	69
4.2.6 Aplicación de fórmulas.....	70
4.2.7 Área de análisis .....	71
4.2.8 Análisis de liquidez .....	71
CAPÍTULO V .....	76
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	76
5.1. Conclusiones .....	76
5.2. Recomendaciones .....	77
CAPÍTULO VI .....	78
PROPUESTA .....	78
6.1. Datos informativos .....	78
6.2. Antecedentes de la propuesta .....	78
6.3. Justificación .....	79
6.4. Objetivos.....	80
6.4.1 Objetivo General .....	80
6.4.2 Objetivos Específicos.....	80
6.5 Análisis de factibilidad.....	80
6.5.1 Socio cultural .....	80
6.5.2 Técnico-tecnológico .....	81
6.5.3 Organizacional .....	81
6.5.4 Económico Financiero .....	81
6.5.5 Fundamentación Legal .....	82
6.6 Fundamentación científico técnica.....	82
6.7 Modelo operativo .....	95

6.7.1 Proyección de ventas año 2014.....	104
6.7.2 Proyección de compras de materia prima, auxiliares de la producción, e insumos. ....	109
6.7.3 Proyección de gastos operacionales e impuestos.....	116
6.7.4 Flujo de efectivo proyectado año 2014 .....	126
6.7.5 Estados Financieros proforma año 2014. ....	129
6.7.6 Comparación de liquidez del período anterior con las proyecciones establecidas para el año 2014.....	134
6.8 Administración de la propuesta.....	137
6.9 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta.....	137
BIBLIOGRAFÍA.....	138
Anexos .....	142

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1.- Relación Ingresos- Egresos .....	60
Tabla N° 2.- Relación Ingresos- Egresos enero – marzo 2013 .....	64
Tabla N° 3.- Relación Ingresos- Egresos abril – junio 2013 .....	65
Tabla N° 4.- Relación Ingresos- Egresos julio - septiembre 2013 .....	66
Tabla N° 5.- Relación Ingresos- Egresos octubre - diciembre 2013 .....	67
Tabla N° 6.- Cálculo estadístico de Fisher .....	69
Tabla N° 7.- Análisis de varianza ANOVA.....	70
Tabla N° 8.- Razón Corriente o Índice de liquidez 2013.....	71
Tabla N° 9.- Prueba ácida.....	72
Tabla N° 10.- Capital de Trabajo.....	72
Tabla N° 11.-Rotación de las cuentas por cobrar.....	73
Tabla N° 12.- Período promedio de cobranzas .....	73
Tabla N° 13.- Nivel de endeudamiento .....	74
Tabla N° 14.- Apalancamiento Total .....	74
Tabla N° 15.-Rotación de cuentas por pagar (RCP) .....	75
Tabla N° 16.- Plazo promedio de cuentas por pagar (PPCP):.....	75
Tabla N° 17.- Factibilidad económico financiera .....	81
Tabla N° 18.- Ventas último trimestre del año 2013.....	104
Tabla N° 19.-Promedio de ventas último trimestre del año 2013 .....	105
Tabla N° 20.- Proyección Ventas año 2014 (en kilos) .....	105
Tabla N° 21.- Precio de venta año 2014 .....	106
Tabla N° 22.-Proyección de Ventas año 2014 (en \$) .....	106
Tabla N° 23.- Proyección ingresos por venta de tela año 2014.....	107
Tabla N° 24.- Proyección (kilos atendidos) servicio de acabados año 2014 .....	108
Tabla N° 25.- Proyección Ingresos por servicio de acabados año 2014	108
Tabla N° 26.- Cantidad (kilo) hilo por adquirir .....	109
Tabla N° 27.- Costo unitario del hilo .....	109
Tabla N° 28.- Proyección egresos por adquisición de materias primas año 2014 .....	110
Tabla N° 29.- Auxiliares de la Producción.....	110
Tabla N° 30.- Proyección compra auxiliares de la producción .....	111
Tabla N° 31.- Proyección compra diésel 2014 .....	112
Tabla N° 32.- Proyección compra gas industrial 2014.....	112
Tabla N° 33.- Materiales (agujas) por adquirir.....	113
Tabla N° 34.- Servicios datos históricos año 2013.....	113
Tabla N° 35.- Proyección utilización servicios año 2014 .....	114
Tabla N° 36.- Proyección Mantenimiento y Reparaciones maquinaria año 2014 .....	114
Tabla N° 37.- Proyección consumo Repuestos y Accesorios maquinaria año 2014 .....	115

Tabla N° 38.- Proyección alimentación y refrigerios MOI año 2014 .....	115
Tabla N° 39.- Proyección suministros de trabajo año 2014.....	116
Tabla N° 40.-Proyecciones útiles de aseo y limpieza año 2014 .....	117
Tabla N° 41.-Proyecciones útiles de escritorio año 2014 .....	117
Tabla N° 42.- Servicios datos históricos año 2013.....	117
Tabla N° 43.- Proyección servicios año 2014 .....	118
Tabla N° 44.- Proyección impuestos y contribuciones año 2014.....	118
Tabla N° 45.- Proyección alojamiento y alimentación año 2014.....	119
Tabla N° 46.- Proyección combustible y lubricantes año 2014.....	119
Tabla N° 47.- Proyección alojamiento y alimentación año 2014.....	120
Tabla N° 48.- Proyección combustible y lubricantes año 2014.....	120
Tabla N° 49.- Proyección fletes y embalajes año 2014 .....	121
Tabla N° 50.- Depreciación proyectada año 2014.....	122
Tabla N° 51.- Amortización seguros año 2014.....	123
Tabla N° 52.- Proyección pagos seguros año 2014 .....	124
Tabla N° 53.- Retenciones efectuadas año 2014 .....	124
Tabla N° 54.- Proyección cuadro de impuestos año 2014 .....	125
Tabla N° 55.- Flujo de efectivo proyectado año 2014.....	126
Tabla N° 56.- Comparación razón Corriente .....	134
Tabla N° 57.- Comparación prueba ácida .....	134
Tabla N° 58.- Comparación capital de Trabajo .....	134
Tabla N° 59.- Establecimiento global de costos .....	135

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1.- Empresas del sector textil. ....	5
Cuadro N° 2.- Proveedores Andelas Cía. Ltda.....	8
Cuadro N° 3.- Clientes Andelas Cía. Ltda. ....	9
Cuadro N° 4.- Maquinarias Importadas.....	11
Cuadro N° 5.- Variable Independiente .....	54
Cuadro N° 6.- Variable Dependiente.....	55
Cuadro N° 7.- Procedimiento de recolección de información .....	58
Cuadro N° 8.- Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones .....	63
Cuadro N° 9.- Plan de monitoreo y evaluación .....	137

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1.- Relación Ingresos- Egresos .....	60
Gráfico N° 2.- Relación Ingresos- Egresos enero – marzo 2013.....	64
Gráfico N° 3.- Relación Ingresos- Egresos abril – junio 2013.....	65
Gráfico N° 4.- Relación Ingresos- Egresos julio - septiembre 2013.....	66
Gráfico N° 5.- Relación Ingresos- Egresos octubre - diciembre 2013 .....	67
Gráfico N° 6.- Área de análisis prueba de Fisher .....	71
Gráfico N° 7.- Punto de Equilibrio .....	136

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1. Ubicación geográfica del sector textil.....	2
Figura N° 2.- Árbol de Problemas .....	13
Figura N° 3.- Superordinación conceptual .....	46
Figura N° 4.- Subordinación conceptual.....	47
Figura N° 5.- Presupuestos Operativos.....	91
Figura N° 6.- Organigrama Estructural.....	96

## INTRODUCCIÓN

En el mundo empresarial siempre suceden cosas que no están contempladas en el desenvolvimiento de la empresa. Sin embargo, La correcta identificación de las necesidades supone uno de los aspectos más importantes y trascendentales en la planificación financiera de cualquier empresa.

La presente investigación pretende facilitar a Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. Una guía metodológica de un plan financiero, el cual facilite desarrollar sus actividades en forma eficiente y eficaz, identificar factores y ejecutar acciones que permitan minimizarlos evitando influyan en el futuro, planificando adecuadamente sus actividades y necesidades.

Es de importancia fundamental identificar dichas necesidades de forma correcta y anticipadamente a tener que ejecutar acciones breves encaminadas a “apagar fuegos” así como de reducir la aparición de elevados gastos financieros provocados por negociaciones desfavorables y precipitadas.

El proceso planteado identifica los gastos más importantes, los que logran mejoras inmediatas en la productividad, administración y ventas frente a los que se puede posponer hasta que el efectivo sea más abundante.

Los formatos propuestos representan una alternativa que permitirá tener un control de los principales ingresos y egresos de la empresa para de esta manera tener un mejor control de los recursos y sobre todo bases sobre las cuales se pueda tomar decisiones oportunas. A través de los siguientes capítulos lograremos tener una idea clara del desarrollo de la investigación:

CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.- En este capítulo lograremos plantear el problema a través del estudio del árbol de problemas, contextualización, el tema, formulación, delimitación, justificación del problema y objetivos.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.- Consiste en una fundamentación filosófica y teórica, es la recopilación de antecedentes investigativos a través de la revisión bibliográfica de varios autores que sustentan la investigación que se ha de realizar.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA.- Se destaca el enfoque con el cual se maneja la investigación, se define la población y muestra con la cual se ha de trabajar, puntualiza los planes de recolección y procesamiento de la información.

CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.- Contiene el análisis e interpretación de los resultados alcanzados luego de ejecutada la observación de los documentos estudiados.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CAPÍTULO VI. PROPUESTA.- Se presenta el desarrollo del plan financiero como propuesta de solución al problema de investigación.



## **RESUMEN EJECUTIVO**

Las importaciones constituyen un panorama amplio para el análisis, sin embargo la presente investigación se centra en el estudio de la importación de bienes de capital (maquinarias) y los efectos que en torno a estas se generan. La inversión en bienes de capital ha constituido un asunto de importancia en los últimos años debido al ambiente competitivo en el cual se desenvuelve la industria ecuatoriana.

Para establecer el análisis de la variable las importaciones, se efectuó un estudio de las cuentas principales de ingresos y egresos año 2013, y para el análisis de liquidez de la empresa se empleó razones de liquidez aplicados a los estados financieros año 2013.

Para la verificación de la hipótesis se hizo uso de la técnica de observación, y se determinó su aceptación mediante el método de Fisher, concluyendo que las importaciones si inciden en la liquidez de la empresa.

Para solución del problema se propone la ejecución de un plan financiero y se demuestra que la liquidez de la empresa mejora.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1 TEMA DE INVESTIGACIÓN**

“Las importaciones y su incidencia en la liquidez de la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. en el último trimestre del año 2013”

### **1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

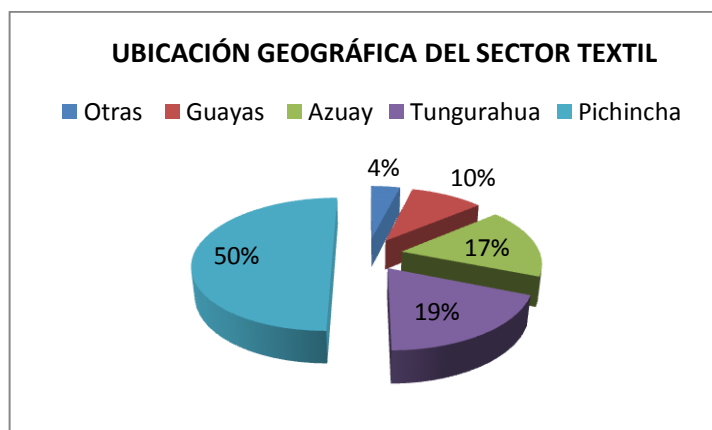
#### **1.2.1 Contextualización**

##### **1.2.1.1 Contextualización macro**

La República del Ecuador es uno de los países con grandes expectativas de crecimiento en el sector textil en sus inicios se especializó en la manufactura de lienzos y tocuyos para el mercado del Alto Perú, durante el siglos XX y luego de la crisis de la producción resurge en un ambiente de protección arancelaria, al poco tiempo se industrializó el algodón, consolidándose la utilización de esta fibra; la industria textil ecuatoriana fabrica productos provenientes de todo tipo de fibras, siendo las más utilizadas el ya mencionado algodón, el poliéster, el nylon, los acrílicos, la lana y la seda.

A lo largo del tiempo, las diversas empresas textiles se han ubicado en diferentes ciudades del país, las provincias con mayor número de industrias dedicadas a esta actividad son: Pichincha, Imbabura,

Tungurahua, Azuay y Guayas, según los registros del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) análisis sectorial 2013, la ubicación geográfica de las empresas textiles se concentra principalmente en las siguientes provincias del país:



**Figura N° 1.** Ubicación geográfica del sector textil

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) 2013

De acuerdo con una entrevista realizada a varios actores de la industria textil, diario Hoy en su publicación con fecha 09 de septiembre del año 2013, plasma que la importancia que ha tenido la implantación tecnológica y el mejoramiento de procesos productivos han permitido la dinamización de la industria textil, sin embargo aún no se ha logrado un resultado positivo en la sustitución de importaciones de telas, maquinarias e insumos.

Los países vecinos siguen siendo muy fuertes en sus exportaciones, pues la variedad de materias primas e insumos para la confección es superior a la del Ecuador, creando así un déficit en la balanza comercial y a la vez un reto para los empresarios nacionales, quienes buscan mejoras de calidad y eficiencia en la productividad.

El sector textil ha demostrado un ambiente de intranquilidad debido a los resultados que se han generado en los últimos años. El bajo crecimiento y la poca inversión en las empresas, son sus principales puntos de análisis.

Para Javier Díaz (2013), presidente de la Asociación de Industriales Textiles (AITE), “la preocupación es la falta de seguridad jurídica que no permite planificar inversiones en el largo plazo. Las empresas no saben qué nuevas reformas tributarias, laborales o salariales se van a implementar. Por esta razón, destinan poco capital para un plazo no mayor a dos años”.

Una de las preocupaciones que siempre se ha mantenido latente en el entorno económico del país ha sido el concepto importaciones. Las importaciones constituyen un panorama muy amplio de análisis, es así que hace necesario delimitar su estudio y establecer de qué manera las diferentes modalidades o tipo de importación afectan o benefician a un sector específico.

El Gobierno siempre se ha encaminado en la búsqueda de políticas económicas buscando reducir las importaciones de bienes de consumo e incentivando la inversión en bienes de capital, sean estos nacionales o importados.

Alfredo Yagué, presidente del sector textil de la Cámara de la Pequeña Industria de Pichincha, indica que un 80% de los insumos de la industria nacional son importados.

Los empresarios necesitan conocer nuevas tendencias, mejor tecnología, más diseños, para ser competitivos en los mercados.

En general, la industria ecuatoriana creció por encima del 3,4% según las cifras emitidas por el Banco Central del Ecuador (BCE: 2013), pero el sector textil tan sólo creció el 1,2% (564 millones de dólares del PIB), una cifra por debajo del 1,6% alcanzado en el 2012.

La AITE menciona la importancia de contar con acuerdos comerciales,

encontrar nichos de mercado, traer a compradores estratégicos así como proveedores no solo de materia prima sino de maquinaria que permita mejorar la productividad e incrementar la calidad de sus productos a través de la investigación del mercado demandante y oferente.

Entre enero y julio de este año, los principales productos importados han sido materias primas, reveló informe acumulado 2013 del Banco Central del Ecuador, que cifra esos productos en US\$4.604 millones.

Para el Ministerio Coordinador de Política Económica en su boletín Indicadores Macroeconómicos publicado en el mes de septiembre 2013 establece que los bienes de capital (maquinaria) marcan importaciones de US\$3.945 millones, pues el dinamismo en las importaciones de capital está asociado a la ejecución de proyectos estratégicos enfocados al sector industrial.

Las importaciones de materias primas y bienes de capital han provocado una disminución en la importación de bienes de consumo, entre enero y julio estos disminuyeron un 20% en volumen, cifra que corresponde a US\$2.768,9 millones.

El desglose de las importaciones de los primeros siete meses del año da cuenta de que la industria es el sector que más importa materias primas, con valores de US\$3.468 millones. Para ese sector empresarial, los valores de sus materias primas importadas han incrementado 9,5% y el volumen de importación subió 8,8% respecto al año anterior.

Según datos estadísticos presentados en la página del BCE, la participación en el total de los bienes importados por clasificación del comercio exterior según uso o destino económico CUODE, en valores FOB en enero – julio de 2013, fue la siguiente: Materias Primas (31.4%); Bienes de Capital (26.9%); En volumen fue: Materias Primas (53.2%) y

Bienes de Capital (3.7%).

### 1.2.1.2 Contextualización meso

A nivel de la provincia de Tungurahua existe un suministro de industrias textiles muy reconocida que dinamiza la economía del centro de país así como varias entidades gremiales que cooperan en el desarrollo y crecimiento de estas, previa investigación realizada a la Cámara de Industrias de Tungurahua, entidad gremial que acoge a varias de las empresas direccionadas al sector industrial, se pudo identificar algunas de las empresas clasificadas de acuerdo a su actividad económica dentro de la rama textil – confecciones.

**Cuadro N° 1.- Empresas del sector textil.**

RAMA	EMPRESA	GERENTE	DIRECCION	E-MAIL	PRODUCTOS
Textil Confecciones	ANDELAS CIA. LTDA.	ING.CARLOS ANDRADE L.	PARQUE INDUSTRIAL 3RA ETAPA	<a href="mailto:andelas@andinanet.net">andelas@andinanet.net</a>	FABRICACION DE TELA
Textil Confecciones	PRODUTEXTIL	ING. LUIS A. VILLAGRAN A.	PAQUE INDUSTRIAL 4TA ETAPA	produtexti@andinanet.net	FABRICACIÓN DE TELA
Textil Confecciones	TECNORIZO S.A.	ING.OSWALDO ABEDRABBO	PARQUE INDUSTRIAL AMBATO CALLE F LOTE1C	tecnorizo@andinanet.net	TOALLAS, TELAS DE FORRO, SERV, ACABADOS TEXT.
Textil Confecciones	EL PERAL CIA. LTDA.	ING. JUAN CARLOS MOLINA	PARQUE INDUSTRIAL	elperal@interactive.net.ec	FABRICACION DE HILO
Textil Confecciones	TEXTIL BUENAÑO		PARQUE INDUSTRIAL		FABRICACION DE TELA
Textil Confecciones	ANDRETEX		PARQUE INDUSTRIAL 3RA ETAPA		FABRICACION DE TELA

Fuente: Cámara de Industrias de Tungurahua  
Elaborado por: Nancy Poalacín

La implantación tecnológica y el mejoramiento de procesos productivos

han permitido la dinamización de la industria textil, sin embargo aún no se ha logrado un resultado positivo en la sustitución de importaciones en lo que se refiere a telas.

Un estudio sectorial efectuado por H. Gobierno Provincial de Tungurahua al sector mencionado considerando un universo de 500 empresas, con una muestra mínima de 222 encuestas levantadas, determinó que dentro de los productos que desarrolla el sector textil de la provincia el 34% de empresas producen telas de punto, 33% hilo, 22% tela de tejido plano, 11% tela toalla; El 71% de empresas utilizan polyalgodón, 29 % utilizan algodón, materia prima que proviene de Alemania, Italia, China, Perú y EE.UU

Varias empresas se han visto en la necesidad de contratar servicios de acabados textiles pues al no contar con la maquinaria especializada tienen que recurrir a este tipo de servicios que repercute en sus costos, sin embargo el nivel de inversión de empresas afines a la elaboración de tejidos de punto ha sido enfocado en la adquisición de bienes de capital (maquinaria) de tal manera que puedan satisfacer las necesidades de sus procesos productivos encaminados a la obtención de productos de calidad.

El nivel de competencia es latente motivo por el cual la innovación, mejoramiento de productividad y calidad hacen oportunidades para ganar mercado no solo en la provincia sino a nivel nacional o porque no decirlo a nivel de exportación, pero para esto es necesario invertir y planificar las actividades que se han de realizar para incrementar la rentabilidad de las empresas así como de mantener su liquidez.

La entrada en el nuevo siglo y el panorama cambiante del mercado sumado al aparecimiento y desarrollo de las tecnologías ha hecho que las empresas tengan que desenvolverse en un entorno cada vez más

complejo. Por lo tanto hace importante que la empresa gestione sus actividades tomando en cuenta cada uno de los factores que influyen en el éxito o mejor resultado de la misma asumiendo el desafío de modificar su gestión ya sea a nivel organizacional, tecnológico, financiero, humano operativo, ambiental de tal manera que con su correcta convergencia y trabajo desemboque en una correcta toma de decisiones encaminadas al crecimiento económico para competir con éxito en el mercado.

### **1.2.1.3 Contextualización micro**

El Señor Carlos Andrade en compañía de su esposa, doña Beatriz Lascano, formaron una industria de fabricación y confección de suéteres "France tex" la cual fue la antecesora de la que hoy llamamos Andelas y que gracias al esfuerzo y dedicación son reconocidos nacionalmente y forman parte de una tradición en la rama textil. Andelas Cía. Ltda. Es una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de telas de punto. Esta empresa se constituyó en el año 1993, su propietario es el señor Carlos Enrique Andrade Carrasco.


Andelas es una empresa referente en la fabricación de telas de punto en las últimas dos décadas a nivel provincial y regional, pero no solo la mejora en las instalaciones han permitido que la empresa crezca, sino también el esfuerzo por adquirir maquinaria con una excelente tecnología; posee instalaciones equipadas para desarrollar procesos de tejeduría, tintorería y acabados, la materia prima que utiliza en su proceso productivo es importada en su totalidad para brindar productos de calidad.

Al frente de la empresa se encuentran Carlos Andrade Lascano, gerente general; Oswaldo Andrade Lascano, gerente de Ventas; Edgar Andrade Lascano, gerente Financiero, y Ricardo Andrade Lascano, gerente de Operaciones, y Carlos Andrade López, nieto de Carlos Andrade Carrasco, desempeñándose como Jefe de Proyectos de Andelas.



ANDELAS ha crecido en los últimos años exponencialmente la planta de producción se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato, en el parque industrial, calle A y la 8, su almacén de venta de las telas al por menor se encuentra entre las calles Montalvo 07-50 y Avenida 12 de Noviembre,

Brinda al mercado local tejido de calidad fabricados de poli algodón, poliéster y mezclas, para lo cual trabaja con proveedores nacionales y extranjeros, los cuales se detallan de acuerdo al siguiente cuadro:



**Cuadro N° 2.- Proveedores Andelas Cía. Ltda.**

<b>COD.</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>PRODUCTO</b>
016	QUIMICOLOURS	QUIMICOS
006	TEXTILES DEL VALLE	QUIMICOS - HILO
0002187	SEYQUIN CIA. LTDA.	QUIMICOS
015	EL PERAL CIA. LTDA	QUIMICOS - HILO
1748	NOVAQUIM	QUIMICOS
1748	QUIMSERTEX	QUIMICOS
589	MOYA MOLINA MIRYAM PATRICIA	INSUMOS SAL INDUSTRIAL
0002766	CHISAGUANO MEJIA MERCEDES	INSUMOS SAL INDUSTRIAL
	PRODUTEX	QUIMICOS
001871	QUIMICA SUPERIOR UNICHEM	QUIMICOS
1282	ANDESCHEMIE CIA. LTDA	QUIMICOS
0002611	MÁQUINAS Y MOTORES S.A	RESPUESTOS MAQUINARIA
0002298	QUIMICA SUIZA INDUSTRIAL DEL ECUADOR QSI	QUIMICOS
1525	GCAP TELAS	HILO
0002890	TEXTILES SANTA ROSA	HILO
0002931	INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.	HILO
026	ENI ECUADOR	DIESEL
	EMPRESA PUBLICA DE HIDROCARBUROS	COMBUSTIBLE
0002200	KANGWAL SPINNING CO LTD	HILO IMPORTADO
	PHU NAM SPINNING	HILO IMPORTADO
0002736	INDORAMA	HILO IMPORTADO
	MAYER	HILO IMPORTADO

Fuente: Departamento de Contabilidad  
Elaborado por: Nancy Poalacin

Andelas Cía. Ltda. llega a producir 40 mil kilos de tela al mes, contando con una gama de alrededor de 180 colores; sus productos lo distribuyen

en varias ciudades del país demostrando a continuación los clientes quienes por su monto de ventas y frecuencia de compra se encuentran entre los más destacados:



**Cuadro N° 3.- Clientes Andelas Cía. Ltda.**

<b>COD.</b>	<b>CLIENTES</b>	<b>PROVINCIA - CIUDAD</b>	
10134	ACURIO DAVID	STA. CLARA IZAMBA	AMBATO
10449	ALDAZ AMPARO DEL ROCIO	ESTADIO DE HUACHI TOTORAS	AMBATO
A0188	ALMOGAS CIA.LTDA	JUAN B VELA 1041 Y MARIANO EGUEZ	AMBATO
10352	AMANTA CESAR AUGUSTO	TECHO PROPIO	AMBATO
A0106	ARCOS SANDRO	10 DE AGOSTO Y GUIDO PALACIOS	AMBATO
10004	BARRIGA LLUNDO EDUARDO	MERA Y CUENCA ESQUINA	AMBATO
B0030	BERMEO MANUEL	BOLIVAR Y MANUELA CAÑIZARES	AMBATO
B0106	BRITO ORTIZ MAURO FABR	CUENCA 0531 Y FERNANDEZ	AMBATO
C0364	CHILIQUINGA GLADYS	AUGUSTO MARTINEZ	AMBATO
C0193	CRIOLLO GLADYS	HUACHI LA JOYA	AMBATO
C0361	CRIOLLO LUIS	PICAIHUA	AMBATO
10351	GUAMANQUISPE MARCO	HUACHI CHICO	AMBATO
J0074	JINEZ ECHEVERRIA DIEGO	CDLA. CONSEJO PROVINCIAL	AMBATO
J0037	JINEZ ECHEVERRIA CARLOS VI	URB. PUERTAS DEL SOL	AMBATO
L0105	LEMA CARLOS	CDLA.SIMON BOLIVAR - LETAMENDI 030	AMBATO
10301	LEMA NELLY GUADALUPE	CDLA. NUEVA AMBATO	AMBATO
L0123	LLAMUCA CARRILLO MONICA	HUACHI LA MAGDALENA	AMBATO
L0080	LLAMUCA MIGUEL ANGEL	HUACHI LA MAGDALENA	AMBATO
L0124	LOPEZ GLADYS ALEXANDRA	STA. ROSA	AMBATO
L0062	LOPEZ WILLIAM	AYLLON 1040 Y CEVALLOS	AMBATO
M0221	MANOBANDA LUZ	TECHO PROPIO	AMBATO
M0002	MIRANDA ANGEL	HUACHI BELEN BARRIO EL BOSQUE	AMBATO
M0196	MORALES ESTRELLA NATALIA	BOLIVAR 02-93 Y UNIDAD NACIONAL	AMBATO
10210	NAULA GUASHPA BASILIO	CENTRO COMERCIAL AMBATO BLOQUE 2	AMBATO
N0056	NUNEZ JORDAN MERY	FEBRES COR S/N Y BATA DE PICHINCHA	AMBATO
10071	PEREZ CONSTANTE JENNY	CDLA. NUEVA AMBATO	AMBATO
P0191	PEREZ DIEGO	FEBRES CORDERO S/N	AMBATO
P0180	PEREZ FIALLOS EDGAR	HUACHI LA JOYA	AMBATO
P0181	PEREZ EDISON DANILO	HUACHI LA JOYA	AMBATO
P0201	PEREZ MANZANO LUIS	LA JOYA	AMBATO
P0184	PEREZ NUNEZ MARTHA	AV.BOLIVARIANA BARRIO STA. CRUZ	AMBATO
10308	PEREZ PEREZ MERY PAULINA	IMBABURA Y OTOYA	AMBATO
P0195	PILLIZA SEGUNDO MANUEL	MANUELITA SAENZ	AMBATO
P0077	PUCA LEMA PATRICIO	AV. LOS CHASQUIS Y CERVANTES	AMBATO
R0184	RUIZ ELIZABETH	LAS DALIAS Y AV. RUMINAHUI	PILLARO
S0164	SALGUERO FERNANDA	CDLA. ESPAÑA	AMBATO
S0100	SOLIS VACA GUADALUPE	AV. CIRCUNVALACION Y MARCO TULI	AMBATO
T0121	TIBAN NORMA	CAZADORA Y ROBALINO	AMBATO
T0086	TOAPANTA MARTHA	CDLA.ESPAÑA VIGO Y MADRID	AMBATO
V0133	VALENCIA LOPEZ ROSA	AV. ANTONIO CLAVIJO Y ANICETO JORDAN	AMBATO
10208	VALENCIA SEGUNDO	HUACHI	AMBATO

0142	VIERA COBO DAVID	MAYTA 2-33 Y SARAGURO	AMBATO
Y0018	YUGCHA ANGEL	SANTA ROSA	AMBATO
10472	YUGCHA LUIS	TISALEO	TISALEO
10343	ZUÑIGA EDISON JAVIER	IMBABURA Y OTOYA	AMBATO
10043	ABRIL FRANCO LAUTARO	ALFONSO MORENO MORA 452 Y	CUENCA
C0344	CANALES RICARDO	AV ALTIPLANO S/N Y LOS ANDES	CUENCA
P0186	PANAMA MERCEDES	CHILCAPAMBA	CUENCA
C0365	CARRASCO GUALOTO GLADYS	CHIMBORAZO 09-53 Y PURUHA	RIOBAMBA
F0052	FLORES PILCO CARMEN	BARRIO SAN ALFONSO	RIOBAMBA
M0199	MACAS LUIS GERARDO	CDLA.21 ABRIL VELASCO IBARRA	RIOBAMBA
10092	MACAS MACAS RAMIRO	JUAN MONTALVO 3643 Y CHIMBORAZO	RIOBAMBA
P0183	PASTOR ENRIQUE	SAN GERARDO	RIOBAMBA
10498	SAÑAY ROCIO	GARCIA MORENA 1509 Y BOYACA	RIOBAMBA
S0163	SEVILLANO PATRICIO	VELOZ 25-24 Y ESPAÑA	RIOBAMBA
10132	TIERRA LAURA	CDLA. 21 DE ABRIL JUAN MONTALVO	RIOBAMBA
P0119	PALACIOS ELENA	CDLA.PATRIA CALLE VACA Y SOLIS	LATACUNGA
A0211	ACHIG BLANCA GRACIELA	LATACUNGA PARROQUIA IGN. FLORES.	LATACUNGA
B0102	BASSANTES SHINGON NESTOR	PARROQUIA IGNACIO FLORES	LATACUNGA
10375	JUMBO JUMBO ROQUE	PARQUE DE CODESA	ESMERALDAS
A0208	ANGELA DE MORA	BELLAVISTA MZ 30 VILLA 40	GUAYAQUIL
A0203	ARGUELLO ESPINOZA JORGE	CDLA. BELLVISTA MZ 30 SOLAR 40-41	GUAYAQUIL
A0189	ARTIAGA VILLACRES ROSA	SUCRE 915 Y STA. ELENA	GUAYAQUIL
B0084	BADIKART S.A	BELLAVISTA MZ 30 VILLA 40	GUAYAQUIL
10425	CHACON CHACON FILIBERTO	CALLEJON PARRA 1456 Y LA 22	GUAYAQUIL
10441	CONTRERAS PALMA KELLY	CALLEJON PARRA 1456 Y LA 22	GUAYAQUIL
10237	UQUILLA ITURRALDE FELIPE	NUEVA KENNEDY # 503 D Y 9na ESTE	GUAYAQUIL
V0106	VELASQUEZ FRANKLIN		GUAYAQUIL
Y0123	YUMBLA LAURA	BRASIL 922 Y 6 DE MARZO	GUAYAQUIL
N0060	NORTEXTIL	BOLIVAR Y OLMEDO	ATUNTAQUI
B0100	BARRIONUEVO JAIME ENRIQUE	AV.PICHINCHA OE3-220 CONOCOTO	QUITO
10089	BENALCAZAR AUGUSTO	AV.PICHINCHA 516 Y MONTUFAR	QUITO
C0305	CAMPOVERDE ROSA - ROSY INTER	PASAJE CARLOS IBARRA N- 12-11 Y SANTA	QUITO
C0351	CHILIQUINGA CORO HENRRY	OBRERO INDEPENDIENTE CALLE X	QUITO
D0033	DOLORES CHANGOLUISA	ABELARDO ANDRADE S12 149	QUITO
E0034	ESPINEL CATHERINE	AV.DE LA PRENSA 43-47	QUITO
G0130	GOMEZ SUSANA ELIZABETH	AV. LA PRENSA N57-66	QUITO
I0018	INSUASTI FABIOLA	JUAN VASQUEZ Y FRANCISCO BECERRA	QUITO
Q0029	QUINTO CESAR ENRIQUE	CDLA. IBARRA BARRIO 2 DE FEBRERO	QUITO
S0149	SALTOS MONTUFAR JAVIER	LOS NOGALES N47-123 Y PSJE 47E	QUITO
S0142	SIMBAÑA MIGUEL	JOAQUIN SUMAITA N49 -231	QUITO
T0111	TORO PURUNCAJAS XIMENA	SANTA BARBARA TACHINA OE816	QUITO
10073	YUMI JARRIN CESAR ANTONIO	CDLA.IBARRA BARRIO 2 DE FEBRERO	QUITO

Fuente: Departamento de Contabilidad

Elaborado por: Nancy Poalacin

Los directivos de Andelas han expuesto su preocupación debido a que durante el año 2013 se efectuó una gran inversión en maquinaria,

inversión encaminada a mejorar la calidad del producto, e incremento de su capacidad de producción de tal manera que se pueda ampliar el mercado a nivel nacional con nuevos productos cargados de nuevas tecnologías.

La importación de las maquinarias a más de sus costos representativos acarreo una serie de desembolsos de dinero para la construcción de una nueva nave industrial, operaciones que empezaron a partir del 30 de abril y que existen desembolsos por \$ 324.644,03 también la construcción de una nueva planta de tratamiento que cumpla con los requerimientos e incremento de la capacidad de producción esperados obra que se desarrolló desde el 31 de agosto y que hasta diciembre se costó por un valor de \$75247.19

Las maquinas importadas y sus características son detalladas a continuación; para las liquidaciones de importación se recomienda ver Anexo 2.

**Cuadro N° 4.- Maquinarias Importadas**

<b>MAQUINARIA</b>	<b>CARACTERISTICAS</b>	<b>VALOR</b>
SATRA MAQUINA PARA LABORATORIO	Permite elaborar recetas de tintura y combinaciones para acabados y teñido de la tela	\$ 35.502,07
UNITECH- MÁQUINA RAMA	Permite mediante la temperatura obtener tejidos estables para evitar encogimiento Dar acabados especiales	\$ 1.030.411,50
SUMALLA S.A. MAQUINA ABRIDORA CORTADORA	proceso de abierto de la tela para procesos posteriores como acabados especiales	\$ 50.000,00
PUGIGROUP MÁQUINA DE COSER TUBULAR Y DESCOSEDORA	Tela abierta para transformarla en tubular	\$ 56.703,80
WEKO AMERICA LATINA SISTEMA DE HUMECTACIÓN	Esmeriladora, acabado físico en la tela dando una apariencia más suave	\$ 39.965,00
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 1.212.582,37</b>

Fuente: Documentos de importación maquinaria  
Elaborado por: Nancy Poalacín

Sin embargo la deficiente planificación de las actividades en la importación de la maquinaria y el costo que implicó este proceso no permitió prever los pagos que se debían realizar a proveedores de materia prima, insumos, servicios, repuestos, recurso humano, y demás egresos relacionados con el área administrativa y de producción, a más que debía realizarse una inducción para el manejo de la nueva maquinaria, al personal que se contrataría para la misma.

Para la adquisición de la maquinaria se hizo uso del capital de trabajo de la empresa sin embargo fue insuficiente debido al costo que representaba cada una de las maquinarias y sin una debida planificación se optó por importar pero no de manera paulatina estableciendo prioridades y necesidades; se esperaba ir compensando estas necesidades de dinero mediante la adquisición de un préstamo que otorgaría la Corporación Financiera Nacional (CFN), pero no se pudo contar con la información financiera que se necesitaba para acceder al crédito.

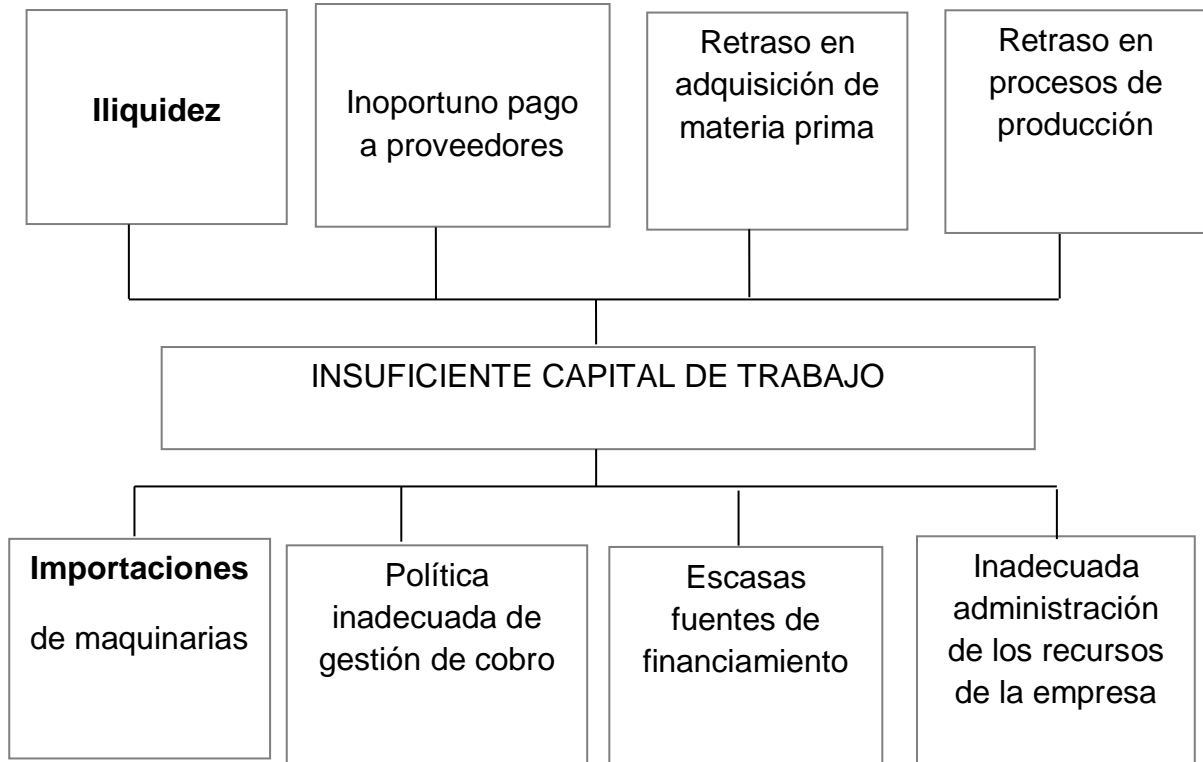
Así se recurre a financiación de terceros con Banco Promérica de \$839.000,00y \$280.000, Banco Procrédit de \$30.000,00

La necesidad de dinero para cubrir la carga financiera por motivo de los préstamos es otra de las preocupaciones que se hace presente, ya que se empezará a cancelar las cuotas correspondientes a estos a partir del mes de febrero del año 2014.

Andelas Cía. Ltda. ha expuesto la necesidad de poder establecer anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera en vista de minimizar el riesgo de la inversión realizada, y aprovechar las oportunidades y los recursos con los que cuenta la empresa, buscar políticas que mejoren la gestión en el manejo de su cartera, así como de contar con planes de pagos y que incremente el volumen de sus ventas.

## 1.2.2 Análisis crítico

### 1.2.2.1 Árbol de problemas



**Figura N° 2.-** Árbol de Problemas  
Elaborador por: Nancy Poalacin

### **1.2.2.2 Relación causa-efecto**

Andelas Cía. Ltda. es una empresa que se encuentra atravesando dificultades que radican en la importación de las cinco maquinarias que adquirió. Los gastos en los que ha incurrido para la adquisición y adaptación de las máquinas ha perjudicado evidentemente la situación financiera de la empresa puesto que ha excedido el monto estimado a invertir, al no planificar la adquisición de estas en función del capital del cual se disponía.

La empresa maneja sus fondos a través de cuentas bancarias de las cuales una de estas se encuentra sobregirada, las obligaciones con empleados y proveedores se dan a destiempo, cuentas que por su impuntualidad crean desconfianza en ellos, los retrasos han llegado incluso a afectar el proceso de importación de materia prima, generando gastos extras y retrasos en la llegada de contenedores.

Andelas Cía. Ltda. necesita de al menos dos contenedores de hilo al mes un retraso en la logística por inconvenientes con la cancelación de gastos incurridos dentro de este proceso demoraría también el proceso productivo, y por ende incumplimiento de pedidos.

Las ventas son a crédito en su totalidad. La inadecuada política de gestión de cobro está demostrada en los cheques posfechados y de garantía que no cumplen los plazos de crédito establecidos y muchas de las veces terminan en protestos.

Una adecuada administración de los recursos de la empresa es de vital importancia, puesto que el fin de la inversión es el incremento de la productividad y mejoramiento de la calidad, buscando ingresos altos que permitan hacer frente a las obligaciones.

### **1.2.3 Prognosis**

De continuar la empresa con su bajo nivel de capital de trabajo por las importaciones de la maquinaria producirá un desequilibrio en sus finanzas, los pasivos circulantes no podrán ser pagados oportunamente, lo que provocaría desconfianza en los proveedores quienes no continuarán embarcando bienes y reabasteciendo los inventarios y estos no serán suficientes para satisfacer la demanda de producción y en lo posterior de venta.

Si la situación financiera se aleja de un equilibrio programado, surgirán y se multiplicarán los problemas, y la empresa podrá verse envuelta en una espiral descendente que la lleve a la quiebra. Andelas Cía. Ltda. perderá totalmente el control de sus operaciones, deteriorará las relaciones comerciales con sus proveedores y clientes actuales ocasionando el riesgo de desaparecer del mercado textil.

### **1.2.4 Formulación del problema**

¿Es el insuficiente capital de trabajo provocado por las importaciones, lo que ocasiona iliquidez en la empresa Andelas Cía. Ltda., en el último trimestre del año 2013?

### **1.2.5 Preguntas directrices**

- ¿Cuál es el nivel de liquidez de la empresa?
- ¿Qué fuentes de financiamiento se han presentado?
- ¿Cuál es el costo que genera el financiamiento bancario?
- ¿Cuáles fueron los ingresos con relación a los egresos en el año?
- ¿La cancelación que realizan los clientes es efectuada dentro del período de crédito establecido?
- ¿A cuánto asciende los egresos por la importación de las



maquinarias?

### 1.2.6 Delimitación

- **Campo:** Análisis Financiero
- **Área:** Comercio exterior
- **Aspecto:** Importaciones de maquinaria
- **Temporal:** Último trimestre del año 2013, tiempo de investigación 01 de Octubre año 2013 al 30 de mayo de 2014.
- **Espacial:** Andelas Cía. Ltda. de la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, parroquia La Matriz / Calle Montalvo 07 -50 y 12 de Noviembre, junto a la Cooperativa San Francisco; Planta, Parque Industrial 3era Etapa, Registro Único de Contribuyentes – RUC (Anexo 1).

### 1.3 JUSTIFICACIÓN

La importancia básica de esta investigación radica en la evaluación y análisis de los efectos que la importación de la nueva maquinaria provocó a nivel financiero, con relación a su liquidez.

La empresa debe conocer cuánto se invirtió en las importaciones de la maquinaria, y gastos relacionados con las mismas así como cuánto se debe producir y vender para recuperar lo invertido, es decir establecer planes que le permitan explotar la tecnología con la que cuenta la empresa, prever situaciones relacionadas con los procesos que se desarrollan en la entidad facilitándole el establecimiento de acciones encaminadas a mejorar la gestión empresarial.

Para la empresa conocer el presente estudio le permitirá estar al tanto de su situación económica así como de contar con una propuesta de

solución para el control y manejo de sus fondos, contar con una planificación que le facilite la toma de decisiones en torno al desarrollo de sus operaciones.

Gracias al acceso a información y disponibilidad de recursos tanto materiales, financieros y humanos es factible la realización de la investigación. Además que el campo investigativo al cual se dirige el presente trabajo se relaciona y se encuentra acorde a las líneas de investigación de la carrera.

## **1.4 OBJETIVOS**

### **1.4.1 Objetivo general**

- Analizar las importaciones y su incidencia en la liquidez para la determinación de la situación económico-financiera de la empresa Andelas Cía. Ltda.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

- Indagar el proceso de importación de la maquinaria adquirida determinando costos y gastos incurridos, examinando la documentación pertinente.
- Analizar el nivel de liquidez de Andelas Cía. Ltda. mediante la aplicación de razones de liquidez a la información financiera.
- Proponer un plan financiero para mejorar el nivel de liquidez de la empresa Andelas Cía. Ltda.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÒRICO**

#### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

Antes de iniciar es importante dejar claro que trabajos enfocados en la importación y su influencia en la liquidez de la empresa son muy limitados y más aún si se trata de la importación de bienes de capital (maquinaria) de tal forma que esta investigación se limitó en los trabajos ya existentes en torno a planificación financiera y por otro lado, la revisión de limitados trabajos acerca del capital de trabajo con relación a la liquidez, y documentación expuesta por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador.

En la empresa aún no se ha efectuado trabajos investigativos que contengan características similares, esto garantiza que el enfoque y la aplicación que se propone, refleja el esfuerzo que se realiza para implementar procesos que ayuden al desarrollo de la misma, en función de la problemática que presenta la empresa.

**Mayra Salguero (2011: 80)**, en su trabajo concluye:

- ✓ La limitada liquidez no permite satisfacer las obligaciones contraídas, ya que el nivel de endeudamiento se ha incrementado de manera no programada.
- ✓ El personal que conforma el departamento financiero, carece de una herramienta de planificación financiera, debido a sus limitadas técnicas de recursos financieros.
- ✓ El nivel de endeudamiento no tiene una debida planificación lo que provoca excesivos costos financieros.

Recomienda:

- ✓ Definir un plan de endeudamiento para cumplir las obligaciones conforme a los compromisos.
- ✓ Implementar un modelo de planificación financiera, para coordinar los niveles de liquidez
- ✓ Elaborar una propuesta de planificación financiera para mejorar la gestión

Se hace referencia a un nivel de endeudamiento que no permite cumplir con las obligaciones de la empresa, y de la falta de herramientas de planificación financiera que contribuyan al aseguramiento de la liquidez, así como la no utilización de instrumentos que permitan conocer de manera razonable el resultado de las actividades de la empresa.

Según **Verónica, Brito (2010: 65)** en su tesis establece en conclusión que “La empresa atraviesa problemas de liquidez al no tener claramente identificados sus costos y gastos así como también desconocen la disponibilidad del efectivo en sus flujos de caja”.

Dentro de su trabajo se propone la ejecución de un plan financiero, que hace visible ejecutar una planificación de ventas con base en objetivos organizacionales buscando incrementar el nivel de ventas, de manera que aporte a la recuperación de liquidez.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA**

La presente investigación se fundamenta en el paradigma positivista conocido también como cuantitativo, racionalista o empírico-analítico porque su fin enmarca explicar, predecir, y controlar fenómenos que dentro del mundo social se desarrollan como un conjunto de variables distintas y analíticamente separables.

Para **José, Ramos (1997: 20)**, paradigma positivista “Realismo crítico; la realidad existe, pero no es completamente aprehensible. Solo podemos aproximarnos a la realidad. Epistemología: Objetivismo débil; a objetividad como ideal regulativo. Sólo podemos aproximarnos a la verdad”.

**Guillermo, Briones (1994: 28)**, en su trabajo compilado Incompatibilidad de paradigmas y compatibilidad de técnicas sociales:

Los autores le asignan al paradigma llamado positivista por una concepción simple tangible y fragmentable de la realidad, En el hecho, todas las ciencias sociales siempre han considerado a la realidad como una entidad compleja que debe estudiarse desde diferentes perspectivas. De ahí la multiplicidad de objetos de estudios de esa realidad que constituyen, justamente, ciencias especiales como la economía, la historia, la antropología, la etnografía, la sociología, la ciencia política, etc. De este modo, dichas ciencias realizan constantemente múltiples construcciones de la realidad.

Tomando en consideración las conceptualizaciones citadas por los autores a partir del planteamiento de una hipótesis se pretende demostrar el impacto que produce las importaciones en la liquidez, confrontando lo teórico y práctico, haciendo factible la aplicación de métodos cuantitativos, analizando estadísticamente la información y así estableciendo conexiones y generalizaciones.

### **2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

Para el desarrollo de la presente investigación se tomará como respaldo normas, leyes, reglamentos, bases jurídicas que regulan el desenvolvimiento de la misma:

**Constitución Política del Ecuador, Título VI, Régimen de desarrollo,  
Capítulo 4, Soberanía Económica, Sección 7, Política Comercial.**

**Art. 306.**-El Estado propiciará las importaciones necesarias para los objetivos del desarrollo y desincentivará aquellas que afecten negativamente a la producción nacional, a la población y a la naturaleza.

**Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Libro II del Desarrollo de la Inversión Productiva y de sus Instrumentos  
Título I Del Fomento, Promoción y Regulación de las Inversiones Productivas. Capítulo III De los Derechos de los Inversionistas.**

**Art. 19.- c)** La libertad de importación y exportación de bienes y servicios con excepción de aquellos límites establecidos por la normativa vigente y de acuerdo a lo que establecen los convenios internacionales de los que Ecuador forma parte.

**Decisión 571 - Valor en Aduana de las Mercancías Importadas,  
Capítulo II Determinación del valor en aduana**

**Artículo 3.**-Métodos para determinar el valor en aduana.

De conformidad con lo establecido por el Acuerdo sobre Valoración de la OMC, los métodos para determinar el valor en aduana o base imponible para la percepción de los derechos e impuestos a la importación, son los siguientes:

- ✓ Primer Método: Valor de Transacción de las mercancías importadas
- ✓ Segundo Método: Valor de Transacción de mercancías idénticas
- ✓ Tercer Método: Valor de Transacción de mercancías similares

- ✓ Cuarto Método: Método del Valor Deductivo
- ✓ Quinto Método: Método del Valor Reconstruido
- ✓ Sexto Método: Método del “Último Recurso

### **Decisión 571 - Valor en Aduana de las Mercancías Importadas, Capítulo III Gastos de entrega**

**Artículo 6.-** Elementos a incluir en el valor en aduana. Todos los elementos descritos en el numeral 2 del artículo 8 del Acuerdo sobre Valoración de la OMC, referidos a los gastos de transporte de las mercancías importadas y gastos conexos al transporte de dichas mercancías hasta el puerto o lugar de importación, los gastos de carga, descarga y manipulación ocasionados por el transporte de las mercancías importadas hasta el puerto o lugar de importación y el costo del seguro, formarán parte del valor en aduana.

No formarán parte del valor en aduana los gastos de descarga y manipulación en el lugar de importación del Territorio Aduanero de la Comunidad Andina, siempre que se distingan de los gastos totales de transporte.

Cuando alguno de dichos elementos le resulte gratuito al comprador o al importador, se efectúe por los medios o servicios propios del mismo, no se hubiera causado o no estuviera debidamente soportado documentalmente, se incluirán en el valor en aduana los gastos de entre o hasta el lugar de importación, calculados según los procedimientos y las tarifas o primas habitualmente aplicables para la misma modalidad del gasto de que se trate.

En ausencia de información acerca de esas tarifas o primas, se

descartará el valor de transacción y se valorará por los métodos siguientes señalados en el artículo 3 de esta Decisión

**Ley Orgánica de Aduanas, Título I del sustantivo Aduanero, Capítulo IV Operaciones aduaneras.**

**Art. 30.-** Cruce de la Frontera Aduanera.- El ingreso o salida de personas, mercancías o medios de transporte, al o del territorio nacional se efectuará únicamente por los lugares y en los días y horas habilitados por el Directorio de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

**Art. 10.-** Obligación Tributaria Aduanera.- La obligación tributaria aduanera es el vínculo jurídico personal entre el Estado y las personas que operan en el tráfico internacional de mercancías, en virtud del cual, aquellas quedan sometidas a la potestad aduanera, a la prestación de los tributos respectivos al verificarse el hecho generador y al cumplimiento de los demás deberes formales.

**Art. 11.-** Sujetos de la Obligación Tributaria Aduanera.- Son sujetos de la obligación tributaria: el sujeto activo y el sujeto pasivo.

Sujeto activo de la obligación tributaria aduanera es el Estado, por intermedio de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

Sujeto pasivo de la obligación tributaria aduanera es quien debe satisfacer el respectivo tributo en calidad de contribuyente o responsable

**Art. 14.-** Base Imponible.- La base imponible de los impuestos arancelarios, en las importaciones es el valor CIF y en las exportaciones es el valor FOB de las mercancías, determinados según las normas del valor en aduana.

La Corporación Aduanera Ecuatoriana, mediante resolución dictará las normas correspondientes sobre el valor en aduana de las mercancías, en



base al Convenio de Adhesión del Ecuador a la Organización Mundial de Comercio.

**Reglamento al Título de la facilitación Aduanera para el Comercio, del libro V del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Capítulo VIII Regímenes aduaneros, Sección I Regímenes de importación, Subsección I Importación para el consumo.**

**Art. 120.-** Importación para el consumo.- - Es el régimen aduanero de ingreso definitivo de mercancías al país, cuyos procedimientos para su aplicación serán establecidos por el Director General del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Las mercancías ingresadas bajo este régimen podrán circular libremente en el Territorio ecuatoriano una vez satisfecha la obligación tributaria aduanera.

**Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Título I Impuesto a la Renta, Capítulo IV Depuración de los Ingresos, Sección 1ª De las deducciones.**

**Art. 13.-** Pagos al exterior.- (...) Serán deducibles, y no estarán sujetos al Impuesto a la Renta en el Ecuador ni se someten a retención en la fuente, los siguientes pagos al exterior:

1.- Los pagos por concepto de importaciones.

**Título II Impuesto al Valor Agregado, Capítulo IV Declaración y Pago del IVA.**

**Art. 70.-** Declaración, liquidación y pago del IVA para mercancías y servicios importados.- En el caso de importaciones, la liquidación del IVA se efectuará en la declaración de importación y su pago se realizará previo al despacho de los bienes por parte de la oficina de aduanas.

**Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo VII Tarifas, Sección 1ra Utilidades de Sociedades y establecimientos permanentes.**

**Art. 51.-** Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes.- Para que las sociedades puedan obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo del contribuyente debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo.

**Normas de valoración en aduana**

**Artículo 1**

1. El valor en aduana de las mercancías importadas será el valor de transacción, es decir, el precio realmente pagado o por pagar por las mercancías cuando éstas se venden para su exportación al país de importación, ajustado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 8

**Artículo 8**

1. Para determinar el valor en aduana de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1, se añadirán al precio realmente pagado o por pagar por las mercancías importadas:

- a) los siguientes elementos, en la medida en que corran a cargo del comprador y no estén incluidos en el precio realmente pagado o por pagar de las mercancías:
  - i) las comisiones y los gastos de corretaje, salvo las comisiones de compra
  - ii) El costo de los envases o embalajes que, a efectos aduaneros, se consideren como formando un todo con las

- mercancías de que se trate;
- iii) Los gastos de embalaje, tanto por concepto de mano de obra como de materiales;
- b) el valor, debidamente repartido, de los siguientes bienes y servicios, siempre que el comprador, de manera directa o indirecta, los haya suministrado gratuitamente o a precios reducidos para que se utilicen en la producción y venta para la exportación de las mercancías importadas y en la medida en que dicho valor no esté incluido en el precio realmente pagado o por pagar:
- i) los materiales, piezas y elementos, partes y artículos análogos incorporados a las mercancías importadas;
  - ii) las herramientas, matrices, moldes y elementos análogos utilizados para la producción de las mercancías importadas;
  - iii) los materiales consumidos en la producción de las mercancías importadas;
  - iv) ingeniería, creación y perfeccionamiento, trabajos artísticos, diseños, y planos y croquis realizados fuera del país de importación y necesarios para la producción de las mercancías importadas;
- c) los cánones y derechos de licencia relacionados con las mercancías objeto de valoración que el comprador tenga que pagar directa o indirectamente como condición de venta de dichas mercancías, en la medida en que los mencionados cánones y derechos no estén incluidos en el precio realmente pagado o por pagar;
- d) el valor de cualquier parte del producto de la reventa, cesión o utilización posterior de las mercancías importadas que revierta directa o indirectamente al vendedor.

En la elaboración de su legislación cada miembro dispondrá que se incluya en el valor en aduana, o se excluya del mismo, la totalidad o una parte de los elementos siguientes:

- a) los gastos de transporte de las mercancías importadas hasta el puerto o lugar de importación;
- b) los gastos de carga, descarga y manipulación ocasionados por el transporte de las mercancías importadas hasta el puerto o lugar de importación; y el costo del seguro.

3. Las adiciones al precio realmente pagado o por pagar previstas en el presente artículo sólo podrán hacerse sobre la base de datos objetivos y cuantificables.

4. Para la determinación del valor en aduana, el precio realmente pagado o por pagar únicamente podrá incrementarse de conformidad con lo dispuesto en el presente artículo.

## **2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES**

### **2.4.1 Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema**

#### **2.4.1.1 Marco conceptual variable independiente**

##### **✓ Operaciones Comerciales**

Par **Andrés, López (2000: 28)** “El origen de las operaciones comerciales son relaciones económicas que se realizan dentro de parámetros específicos, y con su debida documentación Estas se pueden realizar con diferentes tipos de pagos se realizan a diferentes nivel y en distintos países”.

Uno de los aspectos más importantes son las operaciones comerciales internacionales, es decir, las actividades de comercio exterior (importaciones y exportaciones) y en las cuales intervienen factores, elementos, instituciones y demás entes que componen el engranaje del funcionamiento del comercio, refiriéndose a un sistema global de comercialización.

✓ **Comercio Exterior**

Para **Alfonso Ballesteros (2001:11)**, “Comercio exterior es aquella actividad económica basada en los intercambios de bienes, capitales y servicios que lleva a cabo un determinado país con el resto de los países del mundo, regulado por normas internacionales o acuerdos bilaterales”

✓ **Importación**

Para el **Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (2012: Internet)**, en su página web establece que importación.- “Es la acción de ingresar mercancías extranjeras al país cumpliendo con las formalidades y obligaciones aduaneras, dependiendo del régimen de importación al que se haya sido declarado”.

✓ **Tipos de importaciones**

De acuerdo con el Sistema integrado de Indicadores Sociales del Ecuador avalado por el Ministerio de Coordinación Social, **SIISE (2013: Internet)** Las importaciones del país se encuentran estructuradas por grupos de productos, conforme a la siguiente clasificación:

Importación según uso o destino económico:

### **Bienes de consumo**

- No duraderos
- Duraderos

### **Combustibles y lubricantes**

### **Materias primas**

- Agrícolas
- Industriales
- Materiales de Construcción

### **Bienes de capital**

- Agrícolas
- Industriales
- Equipos de Transporte

### **Diversos**

- Bienes de consumo.- Compras en el exterior de bienes aptos para ser consumidos directamente por la población, sin que medie ningún proceso de transformación.
- Estos pueden ser no duraderos y duraderos. Los primeros, son destinados al consumo en forma inmediata; los segundos, porque su vida útil es de mediano o largo plazos.
- Combustibles y lubricantes.- Importaciones de lubricantes y combustibles de todo tipo, destinados al uso de vehículos y maquinaria de variada naturaleza.
- Materias primas.- Importaciones de bienes utilizados como insumos en el proceso productivo. Con el fin de facilitar el análisis económico, en el cuadro se distingue entre los destinados a la agricultura, a la industria manufacturera y a la construcción.
- Bienes de capital.- Importaciones de maquinaria y equipo, principalmente, destinadas a incrementar el acervo de capital de las empresas. También se clasifican de acuerdo al sector de destino: agricultura, industria y transporte.

- Diversos.- Importaciones de bienes no clasificados en los otros rubros

De acuerdo con el informe de Coyuntura Industrial del **Ministerio de Industrias y Productividad (2013: Internet)** “los bienes de capital para la industria debido a la mayor participación que representa las máquinas automáticas para tratamiento o procesamiento de datos, con un 40% ocupa el primer lugar de importación, para enero del año en curso crece en 70,04%”.

Para el **Ministerio Coordinador de Política Económica en su informe Indicadores Macroeconómicos septiembre 2013 (2013: Internet)**.

El total de las importaciones de Bienes de capital para la Industria en CIF representa el 8,7%, respecto al mismo mes del año anterior, seguida de las Materias primas y productos intermedios para la Industria (Excluido construcción) por uso de destino económico el 8,37%, existiendo un incremento, lo contrario de Bienes de consumo duradero refleja un descenso en el CIF de -10,4%.

En general, los bienes de capital registraron importaciones por USD 3.945 millones, es decir una variación de 3,5% en valor y de -0,2% en volumen, puesto que las compras externas de bienes de capital se ubicaron en USD 3.814 millones en igual período de 2012.

Resaltando lo mencionado con anterioridad, el crecimiento de este grupo de productos se relaciona casi enteramente a un incremento de los bienes destinados para la industria.

En cuanto a las materias primas, el crecimiento observado entre el

2013 y 2012 (período enero - julio), fue de 10,4% en valor y de 11,3% en volumen. De esta forma, las importaciones de este grupo de productos pasaron de USD 4.169 millones en los siete primeros meses de 2012 a USD 4.604 millones en el mismo período de 2013. Cabe destacar que, el aumento fue atribuido, principalmente, por un efecto volumen. Al igual que en los bienes de capital, en el grupo de materias primas, las mayores importaciones se canalizaron a la industria.

✓ Régimen de Importación

Para **José, Cabello et.al. (2004:233)**, régimen de importación es la “Modalidad de importación que permite identificar el tipo de operación y el tratamiento tributario de la mercancía que se está ingresando al país”.

✓ Clases de regímenes aduaneros de importación

De acuerdo con el **Servicio de información Arancelaria e-ComEx (2012: Internet)** se clasifican:

- Importación para el Consumo (Art. 147 COPCI)
- Admisión Temporal para Reexportación en el mismo estado (Art. 148 COPCI)
- Admisión Temporal para Perfeccionamiento Activo (Art. 149 COPCI)
- Reposición de Mercancías con Franquicia Arancelaria.
- Transformación bajo control Aduanero (Art. 151 COPCI)
- Depósito Aduanero (Art. 152 COPCI)
- Reimportación en el mismo estado (Art. 152 COPCI)

✓ Régimen Común

Son las importaciones que se hacen para su consumo y uso



inmediato, luego de cumplir las formalidades de ley.

Importación a Consumo.- Es el régimen por el cual las mercancías extranjeras son nacionalizadas y puestas a libre disposición para uso o consumo definitivo, luego de haber pagado los correspondientes tributos de comercio exterior y cumplir con las obligaciones en materia de restricciones arancelarias, así como las demás formalidades establecidas en la Ley Orgánica de Aduanas (LOA).

### **Trámites a realizar una vez tomada la decisión de importar**

Se debe contactar con un Agente de Aduana, a fin de que este profesional le guíe en todo lo concerniente a un trámite de importación.

El Agente de Aduana es un profesional auxiliar de la función pública aduanera, cuya licencia lo habilita ante la Aduana para prestar servicios a terceros como gestor en el despacho de mercancías.

Las importaciones se realizan presentando la documentación respectiva ante el Servicio de Aduanas, a través de un Agente de Aduana.

Se deberá dar cumplimiento a los trámites requeridos por las Instituciones del Gobierno asociadas al proceso de importación de las mercancías dependiendo de su naturaleza y uso final.

Los derechos de aduana, se aplican sobre el valor total de la factura emitida por el vendedor extranjero. Y éstos comprenden el derecho propiamente tal, más el IVA.

En la factura se señalan los siguientes valores:

- Valor de la mercancía
- Valor del seguro
- Valor del flete

La suma de estos tres valores, se le conoce con la sigla CIF (Costo, seguro y flete)

### **Pasos para efectuar una importación**

**Nota de Pedido.**-Se inician los contactos con el fabricante o exportador en el extranjero, a fin de definir los precios de mercancías que se ofertan y los valores que se facturarían por un pedido en particular.

Antes de efectuar la primera compra, se debería solicitar una Factura Pro Forma, a fin de tener un valor aproximado del pedido. En la Factura Pro Forma, se indican los valores de la mercancía, el valor aproximado del flete (terrestre, marítimo o aéreo) y el seguro de las mismas, los que pueden tener variaciones una vez se defina el pedido.

**Manifiesto de Carga** (obligatorio).- Viene con la mercadería que llega a la Aduana. Indica el medio de transporte, el lugar determinado y fecha establecida, la fecha de embarque, fecha que es necesaria para saber si el DUI fue aprobado por el Banco Corresponsal antes de esa fecha, pues, caso contrario, la mercadería deberá ser reembarcada.

Si el manifiesto de carga llega con la mercadería, no tenemos problemas. Si el manifiesto de carga no consta con la mercadería, se considera este acto como un delito o ilícito aduanero.

Si llega menor cantidad de la mercadería manifestada, el

importador tributará sólo por la mercadería que ha llegado, Pero si llega mayor cantidad, existen dos situaciones:

- a) Si el margen excedente es menor del 10% de lo que dice el manifiesto, es una falta, no un delito, y se puede aceptar
- b) Si el margen excedente es superior al 10% se considera un delito o ilícito aduanero, lo que dará lugar a multas establecidas por parte de la administración.

**Conocimiento de embarque** (obligatorio).- Hay que entregarlo a la Aduana, este documento es entregado al importador, quien debe -a su vez- entregar original o copia a la Aduana. Ahora dependiendo de la vía de transporte se llamará conocimiento de embarque (marítima), guía aérea (aéreo) o carta de porte (terrestre). Si la mercadería viaja en contenedores, estos tienen un sello de seguridad conocido como precinto; este precinto tiene un código, el cual debe constar en el conocimiento de embarque.

**Factura comercial (FC)** (obligatorio).- Hay que entregarlo a la Aduana. La factura es la que servirá de base para la declaración aduanera.

**Declaración aduanera de Importación (DAI)** (obligatorio) El Documento Aduanero de Importación, DAI, es la forma más oficial que debe utilizarse para la presentación a despacho aduanero de las mercancías que se importen declaradas a los regímenes aduaneros.

Declaración Aduanera del Valor (DAV) (obligatorio).- que es de uso obligatorio en el comercio andino, según la Ley, el DAV no es otra cosa que un juramento de que el valor consignado es el verdadero, juramento que hacemos como importadores,

El portal del **Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (2014)** en su página procedimientos para importar establece que para realizar los trámites de desaduanización de mercancías es necesario:

La declaración aduanera de Importación (DAI) que será presentada de manera electrónica, y física en los casos en que determine la Dirección General del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.

Los documentos digitales que acompañan a la DAI a través del ECUAPASS:

Documentos de acompañamiento.- Se constituyen documentos de acompañamiento aquellos que denominados de control previo, deben tramitarse y aprobarse antes del embarque de la mercancía deben presentarse, física o electrónicamente, en conjunto con la Declaración Aduanera, cuando estos sean exigidos. (Art. 72 Reg. COPCI).

Documentos de soporte.- Constituirán la base de la información de la Declaración Aduanera a cualquier régimen. Estos documentos originales, ya sea en físico o electrónico, deberán reposar en el archivo del declarante o su Agente de Aduanas al momento de la presentación o transmisión de la Declaración Aduanera, y estarán bajo su responsabilidad conforme a lo determinado en la Ley. (Art. 73 Reg. COPCI)

- Factura Comercial
- Certificado de Origen (cuando proceda)
- Documentos que el SENA E o el Organismo regulador de Comercio Exterior considere necesarios.

Transmitida la Declaración Aduanera, el Sistema le otorgará un

número de validación (Refrendo) y el CANAL DE AFORO que corresponda.

### **Aforo de mercaderías**

Aforo es el acto administrativo de determinación tributaria a cargo de la administración aduanera que consiste en la verificación física o verificación documental del origen, naturaleza, cantidad, valor, peso, mediada y clasificación arancelaria de la mercancía

### **Desaduanización**

Luego de realizado el aforo, el Distrito aduanero autorizara el pago de tributos aduaneros, siempre y cuando en el aforo documental o en el aforo físico, no aparecieren observaciones que formular a la declaración.

Una vez pagados los tributos al comercio exterior en uno de los bancos autorizados para receptor los pagos, la aduana proceda a la confirmación de los mismo, luego de lo cual, autoriza la entrega de la mercadería.

Los documentos exigibles para nacionalizar y movilizar las mercancías son:

- Original del conocimiento de embarque, guía aérea o carta de parte.
- Factura comercial que servirá de base para la declaración aduanera.
- Certificado de Origen cuando preceda.
- Los demás exigibles por regulaciones expedidas por el COMEXI.

### **Tributos a pagar en importaciones**

Para determinar el valor a pagar de tributos al comercio exterior es

necesario conocer la clasificación arancelaria del producto importado.

Los tributos al comercio exterior son derechos arancelarios, impuestos establecidos en leyes orgánicas y ordinarias y tasas por servicios aduaneros.

- AD-VALOREM.- (Arancel Cobrado a las Mercancías) Impuesto administrado por la Aduana del Ecuador. Porcentaje variable según el tipo de mercancía y se aplica sobre la suma del Costo, Seguro y Flete (base imponible de la Importación).
- FODINFA.- (Fondo de Desarrollo para la Infancia) Impuesto que administra el INFA. 0.5% se aplica sobre la base imponible de la Importación.
- ICE.- (Impuesto a los Consumos Especiales) Administrado por el SRI. Porcentaje variable según los bienes y servicios que se importen. (Consulte en la página del SRI: [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec), link: Impuestos).
- IVA.- (Impuesto al Valor Agregado) Administrado por el SRI. Corresponde al 12% sobre: Base imponible + ADVALOREM + FODINFA + ICE.

El portal **TODO COMERCIO EXTERIOR** con sustento en el art. 108 del **Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones**

Los tributos al comercio exterior - Los impuestos y aranceles a cancelar por la importación son:

Los **derechos arancelarios**.- Gravámenes que deben soportar las mercancías cuando, siendo objeto de comercio entre dos países, atraviesan la frontera. Los derechos arancelarios se implantan para

proteger a los productos nacionales de la competencia exterior:

- Arancel ad valorem.- un arancel que se impone en términos de porcentaje sobre el valor de la mercancía. Por ejemplo, 5% de arancel, significa que el arancel de importación es 5% del valor de la mercancía en cuestión.
- Arancel específico.- arancel que se impone en términos de cargas o cobros monetarios específicos por unidad o cantidad de mercancía importada. Por ejemplo, \$100 por tonelada métrica de la mercancía.
- Arancel mixto.- Un arancel que combina aranceles ad valorem y específicos.
- Los impuestos establecidos en leyes orgánicas y ordinarias, cuyos hechos generadores guarden relación con el ingreso o salida de mercancías
  - ✓ Los impuestos establecidos en Leyes Especiales (ICE)
  - ✓ EL IVA (impuesto al valor agregado).

### **Tasas por servicios aduaneros.**

El Servicio Nacional de Aduana del Ecuador mediante resolución creará o suprimirá las tasas por servicios aduaneros, fijará sus tarifas y regulará su cobro.

Los recargos arancelarios y demás gravámenes económicos que se apliquen por concepto de medidas de defensa comercial o de similar naturaleza, no podrán ser considerados como tributos en los términos que establece el presente Código, y por lo tanto no se regirán por los principios del Derecho Tributario.

- Las Tasas por Servicios Aduaneros (Fodinfra).

Con sustento en el **ART. 110 Base imponible COPCI:**

La base imponible de los derechos arancelarios es el valor en aduana de las mercancías importadas.

El valor en aduana de las mercancías será el valor de transacción de las mismas más los costos del transporte y seguro, determinado según lo establezcan las disposiciones que rijan la valoración aduanera.

El costo del seguro formará parte del valor en aduana pero la póliza de seguro no será documento obligatorio de soporte exigible a la declaración aduanera.

Cuando la base imponible de los derechos arancelarios no pueda determinarse, conforme al valor de transacción de las mercancías importadas, se determinará de acuerdo a los métodos secundarios de valoración previstos en las normas que regulen el valor en aduana de mercancías.

#### **2.4.1.2 Marco conceptual variable dependiente**

- **Gestión Financiera**

Para la **Marbelis A., Nava (2009:611-612):**

Básicamente, la gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa.

Esto sugiere un instrumento fundamental en la labor del gerente financiero, ya que es el mecanismo para evaluar la situación de la



organización en relación a liquidez, nuevas estrategias de ventas, cobranzas, la necesidad de financiamiento y el rendimiento generado; así como también, permite verificar si los objetivos financieros alcanzados están acordes con lo planificado.

- **Análisis financiero**

**Diego, Baena (2010:12).** “Proceso de recopilación, interpretación, y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa obteniendo un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.”

**Leopoldo, Rodríguez (2012:18)** establece que “El analista financiero busca evaluar básicamente: la operación, la rentabilidad y la posición financiera”.

Según **Pedro, Rubio (2007:3)** “Los estados financieros deben examinar diversos aspectos importantes de la situación financiera de una empresa, así como de los resultados de sus operaciones”.

#### **Análisis Vertical**

- ✓ Indicadores Financieros

#### **Análisis Horizontal**

- ✓ Absoluto
- ✓ Relativo

#### **Análisis Vertical**

##### **Balance General**

- ✓ Concentración de la inversión en activos de operación
- ✓ Concentración en activos fijos
- ✓ Estructura de la financiación

- ✓ Estructura del pasivo según tipo de empresa
- ✓ Estructura del patrimonio
- ✓ Concordancia entre la estructura de la financiación y la estructura del Activo
- ✓ Concentración de la financiación con deuda con terceros
- ✓ Concentración de la deuda en cuentas comerciales

### **Estado de Resultados**

- ✓ Participación de los Costos y Gastos con respecto a las ventas
- ✓ Participación de la Utilidad Bruta con respecto a las ventas
- ✓ Participación de la Utilidad Operacional con respecto a las ventas, según tipo de empresa
- ✓ Participación de la Utilidad Neta con respecto a las ventas.
- ✓ Origen de la Utilidad neta

Señalando así cinco áreas principales de interés:

- La estructura patrimonial de la empresa
- El fondo de maniobra y la liquidez
- El flujo de fondos
- El resultado económico de las operaciones
- Rendimiento y rentabilidad

Así también **Diego Baena (2010:17)** menciona las herramientas que se pueden utilizar para realizar un análisis financiero:

- **Estados financieros:** “conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específico, lectura horizontal y vertical, interpretación”
- **Indicadores financieros:** “análisis por medio de razones e indicadores financieros, movimientos de efectivo, análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujos de caja”.

## a. Análisis estructural

**Enrique, Bonson et. al. (2009:213)** “Estudio de estados financieros en dos o más ejercicios consecutivos, considerando las variaciones que sufre cada elemento significativo de uno a otro ejercicio (porcentaje horizontal), así como la importancia relativa de cada una de ellas respecto del total de balance (porcentaje vertical)”.

Como una herramienta útil dentro del análisis financiero **Rodrigo, Estupiñan (2006: 111-117)** establece dos tipos de análisis estructural determinando:

- ✓ **Análisis vertical:** consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados
- ✓ **Análisis horizontal:** debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las cuentas, Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

**Sandra, Camacho (2010:4)** establece que “El análisis financiero también es útil para conocer los signos vitales o indicadores fundamentales de una empresa tales como: liquidez, rentabilidad, productividad y capacidad de endeudamiento. Estos significan: liquidez, rentabilidad, productividad y capacidad de endeudamiento”.

- **Liquidez:** Es la capacidad que tiene la empresa de generar dinero en efectivo para cumplir con sus obligaciones

exigibles en el corto, mediano y largo plazo.

- **Productividad:** Corresponde a la eficiencia con que la empresa utiliza sus recursos disponibles.
- **Rentabilidad:** Mide la cantidad de recursos generados a partir de las inversiones realizadas.
- **Endeudamiento:** Mide la capacidad de la empresa de incurrir en deudas para apalancar su carga financiera.

## b. Análisis mediante ratios

Para **Pedro, Zapata (2008:450)**, las razones de liquidez se clasifican:

- **Razones de Liquidez**

### a) Razón Corriente o Índice de liquidez

Está dada por la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; las de mayor uso son:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### b) La prueba ácida

Esta dada por la relación entre el activo corriente disponible más las inversiones inmediatas (91 días o menos) y el pasivo corriente; es conocida como la prueba de fuego, por la rigidez de su cálculo.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indica la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en ese instante para cubrir en forma inmediata sus pasivos a corto plazo.

### c) Capital de trabajo

Está dado por la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

Indica la cantidad de recursos monetarios con que la empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades operativas.

**César, Aching (2005:15-19)** en su libro Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia expone que además deben tomarse en cuenta ratios de actividad, estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez:

- **Razones de actividad**

$$\text{Rotación de las C. C} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

El índice señala las veces en las que cuentas por cobrar se convierten en efectivo en el año.

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

El índice señala los días en los que están circulando las cuentas por cobrar, es decir, indica el tiempo que tardan en convertirse en efectivo.

- **Razones de Endeudamiento**

Estas razones indican el monto de dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, están son de gran importancia ya que estas

deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo

**Nivel de endeudamiento.**- miden la capacidad que tiene una empresa de hacerle frente a las obligaciones a largo plazo. Muestra la cantidad del activo total que ha sido financiado por terceras personas.

$$ID = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**Apalancamiento total.**- mide que porcentaje del patrimonio neto ha sido financiado por fuentes externas, este índice nos da una idea del grado de insuficiencia de la inversión de los dueños.

$$RC = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

**Rotación de cuentas por pagar (RCP):** Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos

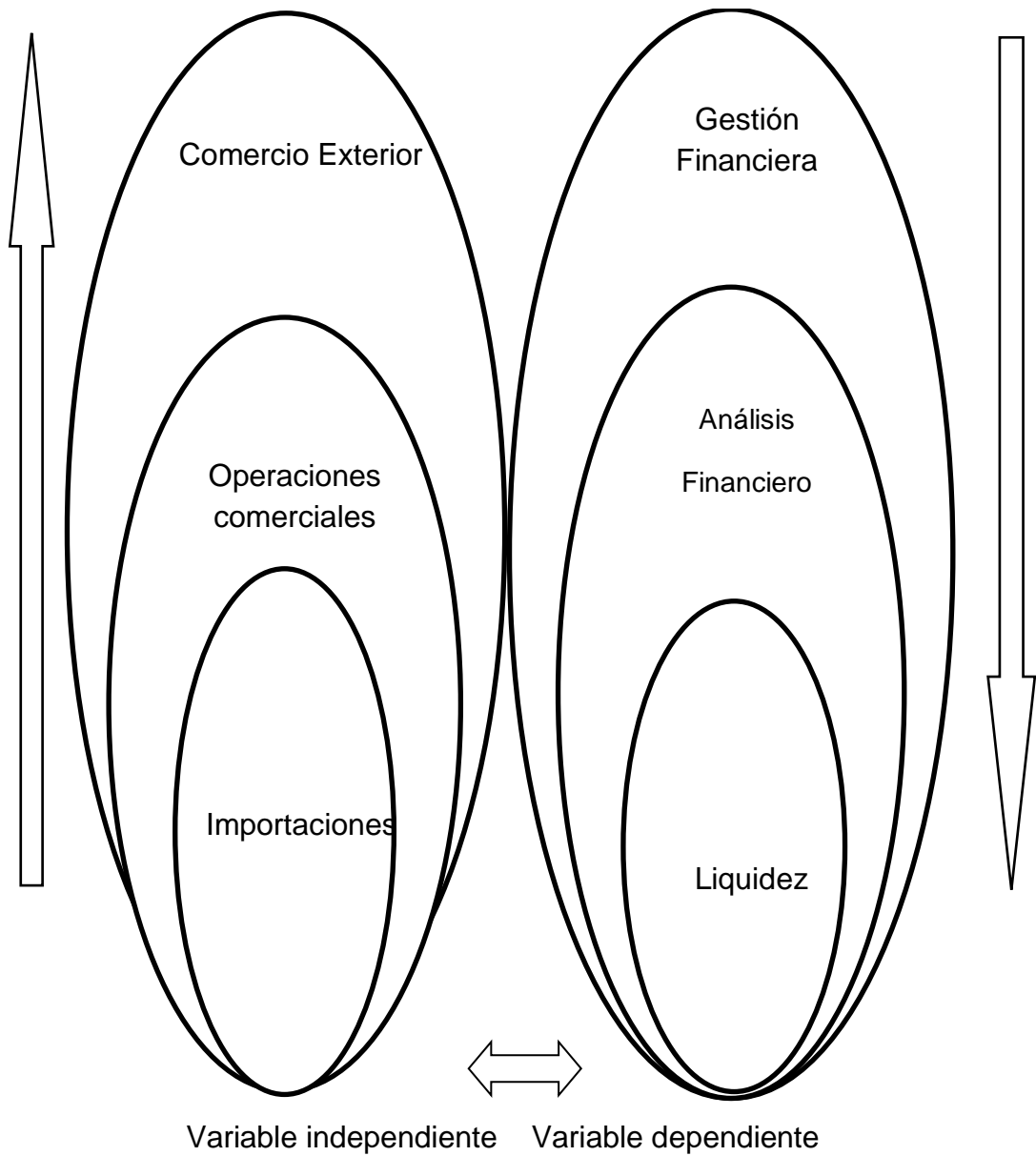
$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

**Plazo promedio de cuentas por pagar (PPCP):** Permite apreciar las normas de pago de la empresa.

$$PPCP = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

## 2.4.2 Gráficos de inclusión interrelacionados

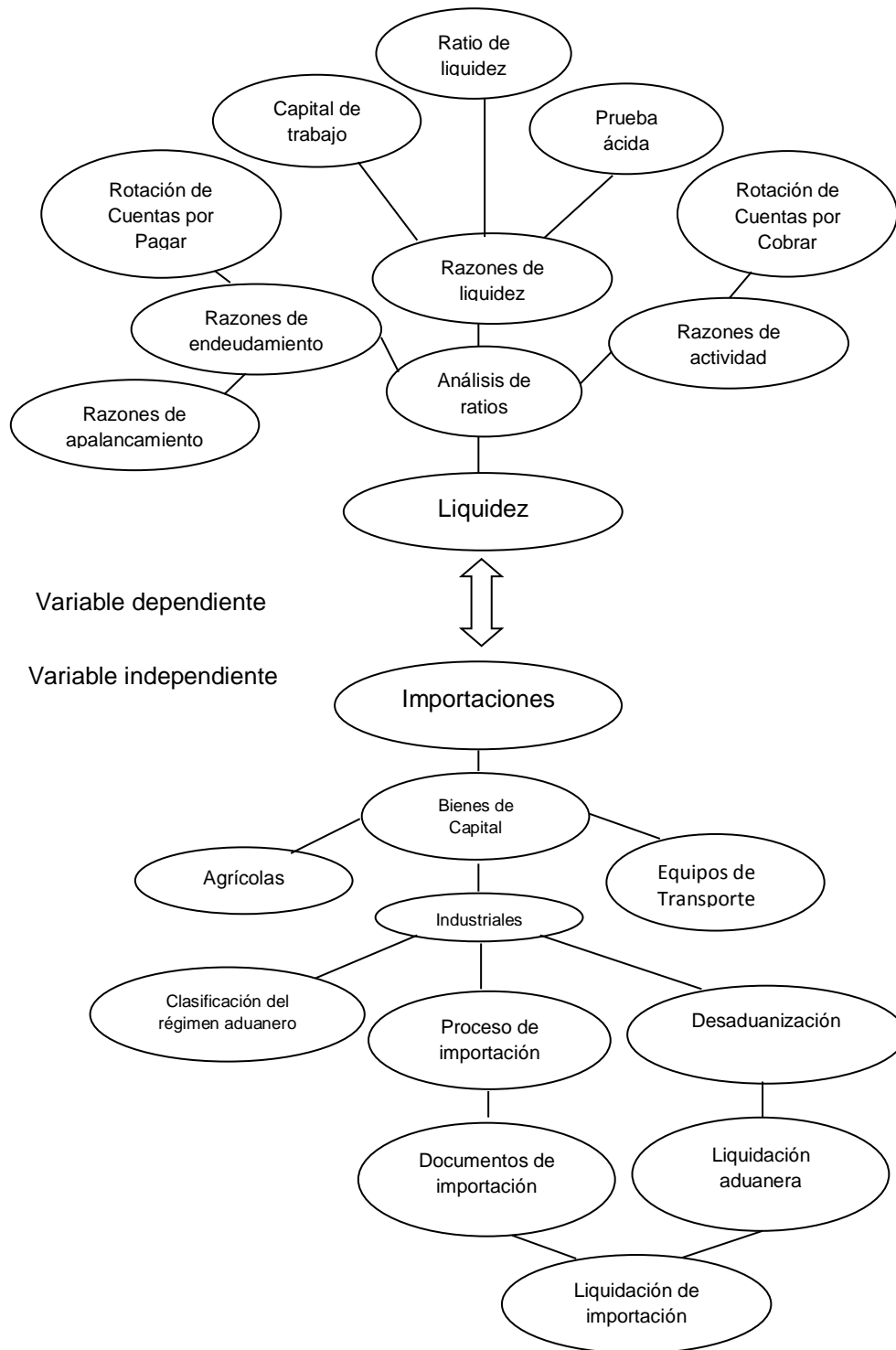
### 2.4.2.1 Superordinación conceptual



**Figura N° 3.- Superordinación conceptual**

Elaborado por: Nancy Poalacín

### 2.4.2.2 Subordinación conceptual



**Figura N° 4.-** Subordinación conceptual

Elaborado por: Nancy Poalacín



## 2.5 HIPÓTESIS

Las importaciones ocasionan iliquidez en la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. en el último trimestre del año 2013.

## 2.6 SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS

- **Variable independiente:** importaciones
- **Variable dependiente:** iliquidez
- **Unidad de observación:** Andelas Cía. Ltda.
- **Términos de relación:** las, ocasionan, en la, en el.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1 ENFOQUE**

La presente investigación se enmarca en una investigación científica, con fundamentos en el paradigma positivista orientándose a describir condiciones actuales y de correlación, determinando causa y efecto a partir de una realidad.

**Roberto, Hernández (2003:5)** “El enfoque positivista se cimienta sobre el supuesto de que el sujeto tiene una posibilidad absoluta de conocer la realidad mediante un método específico, confía en la medición numérica, frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población.”

La dirección bajo el paradigma positivista se utilizará para adquirir conocimientos fundamentales que permitan analizar y describir las relaciones de causa y efecto entre las variables de estudio haciendo factible establecer la realidad de una manera más imparcial a través de la información recopilada en los instrumentos de medición a aplicarse.

#### **3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **3.2.1 Investigación de campo**

**Luis e., Herrera et. al. (2004:103)** “Investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en

forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto”.

**Maurice, Eysautier (2002:98)** “La investigación de campo es aquella en la que el mismo objeto de estudio sirve de fuente de información al investigador, el cual recoge directamente los datos de las conductas observadas”.

Se utilizará esta modalidad de investigación porque se tendrá un contacto directo con el sujeto de investigación, es decir se hará visitas periódicas a la empresa para obtener información relevante al problema en cuestión.

### **3.2.2 Investigación bibliográfica-documental**

**Alba, Marín (2011: Internet)**, menciona:

Investigación documental es la que se realiza, como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie tales como, las obtenidas a través de fuentes bibliográficas, hemerográficas o archivísticas; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos, y la tercera en documentos que se encuentran en archivos como cartas oficios, circulares, expedientes, etcétera

**Luis, Herrera (2004:103)** “Tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada basándose en documentos (fuentes primarias) o libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).”

La modalidad de investigación bibliográfica –documental permitirá recabar

información sobre el problema en estudio, esto a través de la lectura y revisión de documentos, libros y tesis de grado relacionadas con el problema de estudio tomadas como referencia con el objetivo de conocer las contribuciones del pasado de manera que se pueda establecer relaciones con el trabajo investigativo actual.

### **3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.3.1 Investigación exploratoria**

**Luis Herrera, et. al. (2004:106)** “Es una metodología más flexible de mayor amplitud dispersión y estudio poco estructurado. Con la finalidad de sondear un problema poco investigado o desconocido en un contexto particular”.

A través de la investigación exploratoria se buscará datos documentados o investigaciones relacionadas que permitan familiarizarnos con el problema de estudio a través de la obtención de información relacionada con la investigación.

#### **3.3.2 Investigación descriptiva**

La investigación descriptiva según **Roberto, Hernández (2007: 60)** “Busca especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”.

De acuerdo con **Daniel, Behar (2008:21)**:

Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación

concreta, señalar sus características y propiedades. Combinada con ciertos criterios de clasificación sirve para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo indagatorio. Al igual que la investigación que hemos descrito anteriormente, puede servir de base para investigaciones que requieran un mayor nivel de profundidad. Su objetivo es describir la estructura de los fenómenos y su dinámica, identificar aspectos relevantes de la realidad.

Durante el proceso de estudio se seleccionará aspectos o componentes que hagan relación con el problema de investigación definiendo y visualizando que se va a medir o describiendo el contexto sobre el cual se desarrollan las variables de estudio.

### **3.3.3 Investigación asociación de variables (correlacional)**

Para Neil Salkind citado por **César, Bernal (2006:113)**:

La investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables, examinar relaciones entre variables o sus resultados, es decir examina asociaciones pero no relaciones causales, donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio en otro.

Permitirá evaluar el comportamiento de una variable en función de la otra con el propósito de determinar la relación entre las importaciones y la iliquidez de la empresa Andelas Cía. Ltda.

Esto mediante la investigación de campo combinada con la técnica de observación a los libros mayores generales verificando ingresos, costos y gastos efectuados en el año 2013, movimientos que se plasmarán de manera condensada en un flujo de efectivo buscando evidenciar con

facilidad el impacto de la inversión en el último trimestre del año 2013.

### **3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.4.1 Población**

Para **Ritchey, Ferris (2002:37)** “Población es un grupo grande de elementos de interés particular que debemos estudiar y entender”

Se ha considerado para motivo de estudio documentos como:

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Libros mayores generales enero- diciembre año 2013. Con un total de 296 cuentas para el análisis.

#### **3.4.2 Muestra**

Para **John, Freund (1989:44)** “Muestra constituye una parte del conjunto de datos en estudio es decir formada por una parte de las observaciones”.

En la presente investigación no se efectuara el cálculo de la muestra para el análisis pues se cuenta con los recursos materiales, tecnológicos y humanos necesarios para comprobación de la hipótesis.

### **3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES**

**Rafael, Reyna (2012:Internet)** “Es la definición conceptual y operacional de las variables de la hipótesis pasando de un nivel abstracto a un nivel concreto y específico a efectos de poder observarla, medirla o manipularla, con el propósito de contrastar la hipótesis”.

### 3.5.1 Operacionalización de la variable independiente

#### 3.5.1.1 Variable Independiente: Importaciones

Cuadro N° 5.- Variable Independiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS RECOLECCIÓN INFORMACIÓN	E DE DE
Ingreso legítimo de bienes de capital cuyo destino es la utilización del bien en actividades industriales. Importaciones que son sujetos a cuotas y aranceles.	Ingresos	Monto de Ventas Gravadas mensuales, año 2013	Clasificación de ingresos mensuales  Cuadro resumen enero – diciembre por los montos de ventas alcanzados en el año	Observación Registro de observación a los libros mayores generales año 2013.	
	Egresos	<p>Monto mensual año 2013 de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gastos Operacionales</li> <li>• Costos de producción</li> <li>• Gastos de Inversión</li> </ul>	<p>Cuadro resumen enero – diciembre por los montos alcanzados en cada denominación</p> <p>Diferencias encontradas entre ingresos y egresos correspondientes a cada mes.</p> <p>Flujo de efectivo que evidencie el impacto de la importación en el último trimestre del año 2013, tiempo en el que se adquirió la maquinaria.</p>		

Elaborado por: Nancy Poalacin

### 3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente

#### 3.5.2.1 Variable Dependiente: Liquidez

Cuadro N° 6.- Variable Dependiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
Se considera la situación en la cual la empresa no se encuentra en la capacidad para hacerle frente a sus obligaciones generadas por la actividad empresarial.	Razón Corriente	$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	¿Cuánto posee la empresa por cada dólar que debe para afrontar su deuda?	Observación al Balance General y Estado de resultados
	Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Por cada dólar que debe la empresa Cuánto tiene la empresa excluyendo inventarios?	
	Capital de Trabajo	Activos Corrientes – Pasivos corrientes	Cuál es el excedente de los activos corrientes, (una vez cancelados los pasivos corrientes) que le quedan a la empresa en calidad de fondos permanentes?	
	Rotación de las cuentas por cobrar. Período promedio de cobranzas.	$= \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$ $= \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	¿Cuántas veces la empresa roto su cartera?  ¿Cuántos días demoró la empresa en recuperar su cartera?	
	Nivel de endeudamiento	$\text{ND} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	¿Cuál es la cantidad del activo que había sido financiado por terceras personas?	
	Rotación de las cuentas por pagar. Período promedio de pagos.	$= \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$ $= \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$	¿Cuántas veces las cuentas a pagar se renovaron?  ¿Cuántos días demoró la empresa en cancelar sus deudas?	

Elaborado por: Nancy Poalacin



### 3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Metodológicamente para **Luis Herrera E. et. al. (2002: 174-178 y 183-185)**, la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

#### 3.6.1 Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido que para el presente estudio es predominantemente positivista cuantitativo considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** Los sujetos a ser investigados para el presente trabajo son:
  - Balance General, Estado de resultados
  - Libros mayores generales enero- diciembre año 2013
  
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** La técnica a utilizarse comprobación de la hipótesis establecida será a través de la técnica de la observación a los mayores generales año 2013

En el libro metodología de la investigación de **Ruth, Aguilar (1996:132)** menciona a Clair Selltiz quien señala que la observación cotidiana se convierte en observación científica cuando:

- ✓ Sirve a un objetivo previamente formulado en la investigación.

- ✓ Es planificada, se realiza y registra sistemáticamente.
- ✓ Está relacionada con proposiciones científicas más generales.
- ✓ Se somete a comprobaciones y controles de validez y fiabilidad.

Así como con palabras de Ivanovich y Ander–Egg citados por la autora antes mencionada se concluye que: “Observación científica consiste en la percepción sistemática y dirigida a captar los aspectos más significativos de los objetos, hechos, realidades sociales y personas en el contexto donde se desarrollan normalmente”

Se utilizará la técnica de observación ya que facilitará el proceso de análisis de la documentación objeto de investigación, obteniendo así información necesaria de manera más precisa y objetiva.

- ***Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.*** El instrumento a ser utilizado para desarrollo de la investigación será un registro de clasificación de ingresos, costos y gastos establecido en un flujo de efectivo sintetizado que establezca el impacto económico que ocasionó la adquisición de las maquinarias en el último trimestre de estudio.

Según **José, Yuni et. al. (2006:151)**

En base al problema de investigación planteado y a los objetivos de investigación el investigador decide qué tipo de fenómenos debe observar para obtener información. Construye como instrumento de observación un cuadro de recogida de datos, en el que registra el hecho descriptivo básico de la unidad de observación y las respuestas

generadas en función del ítem en observación que debe probarse antes de empezar la observación para comprobar si es adecuado, valido y seguro.

- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).** En el presente trabajo no se contará con la ayuda de terceros.
- **Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.**

**Cuadro N° 7.-** Procedimiento de recolección de información

TÉCNICA	PROCEDIMIENTO
Observación	¿Cómo? A través del método deductivo-inductivo, analítico a los mayores generales año 2013. Ver (Anexo 3)
	¿Dónde? En las áreas de trabajo de la empresa – oficinas. Parque Industrial tercera etapa calle A y la 8
	¿Cuándo? Tercera semana del mes de abril

Fuente: Investigación de campo

Elaborador por: Nancy Poalacin

Para **Alex, Cárdenas (2006: Internet):**

El método analítico distingue los elementos de un fenómeno y se procede a revisar ordenadamente cada uno de ellos por separado. Consiste en la extracción de las partes de un todo, con el objeto de estudiarlas y examinarlas por

separado, para ver, por ejemplo la relaciones entre las mismas.

Estas operaciones no existen independientes una del otro; el análisis de un objeto se realiza a partir de la relación que existe entre los elementos que conforman dicho objeto como un todo; y a su vez, la síntesis se produce.

A través de este método podrá separarse las partes del todo logrando ir comprendiendo sus relaciones básicas del cómo estas importaciones influyen en la parte financiera, de recursos humanos producción, etc.

Según **César, Bernal (2006:57)**:

- Método deductivo.- Es un método de razonamiento que consiste en tomar conclusiones generales para explicaciones particulares. El método se inicia con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios, etc. De aplicación universal y de comprobación validez, para aplicarlos a soluciones o hechos particulares”.
- Método inductivo.- este método utiliza el razonamiento para obtener conclusiones que parten de hechos particulares aceptados como válidos para llegar a conclusiones, cuya aplicación sea de carácter general.

Con el método inductivo – deductivo se estudiará la lógica de los hechos que se desarrollan en la empresa, analizando los datos objeto de estudio, partiendo de dichos resultados para la determinación de egresos que incidieron en la liquidez dentro del período de estudio.

### 3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

#### 3.7.1 Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida.** Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.** En ciertos casos individuales, para corregir fallas.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.**

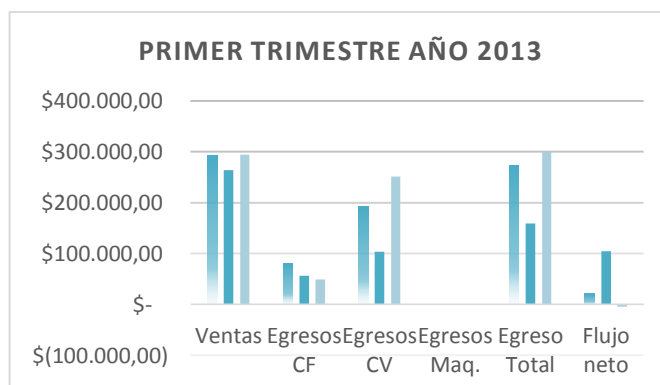
Tabla N° 1.- Relación Ingresos- Egresos

Primer Trimestre año 2013				
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	TOTAL
Ventas	\$ 293.818,84	\$ 263.559,59	\$ 294.540,46	\$ 851.918,89
Egresos costos Fijos	\$ 80.641,49	\$ 55.604,88	\$ 48.622,50	\$ 184.868,87
Egresos costos Variables	\$ 192.739,24	\$ 103.590,29	\$ 251.298,61	\$ 547.628,14
Egresos Maquinaria/ Const.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Egreso Total	\$ 273.380,73	\$ 159.195,17	\$ 299.921,11	\$ 732.497,01
Flujo Neto por mes	\$ 20.438,11	\$ 104.364,42	\$ (5.380,65)	\$ 119.421,88

Fuente: Investigación de campo, observación

Elaborador por: Nancy Poalacin

Gráfico N° 1.- Relación Ingresos- Egresos



Fuente: Relación Ingresos- Egresos

Elaborador por: Nancy Poalacin

### 3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis (lectura de datos).
- **Interpretación de los resultados.** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.** Para comprobación de la hipótesis del presente trabajo se hará uso de la prueba estadística de Fisher, al ser un procedimiento recomendable por tratarse de análisis de documentos, para **William, Navidi (2012: 45):**

Esta razón F fue creada por Ronald Fisher (1890-1962), matemático británico, a diferencia de otras pruebas de medias que se basan en la diferencia existente entre dos valores, el análisis de varianza emplea la razón de las estimaciones, La distribución es continua respecto al intervalo de 0 a  $+\infty$ . La razón más pequeña es 0. La razón no puede ser negativa, ya que ambos términos de la razón F están elevados al cuadrado La forma de cada distribución de muestreo teórico F depende del número de grados de libertad que estén asociados a ella. Tanto el numerador como el denominador tienen grados de libertad relacionados

Determinación de los grados de libertad.- Los grados de libertad para el numerador y el denominador de la razón F se basan en los cálculos necesarios para derivar cada estimación de la variancia de la población. La estimación intermediente de variancia (numerador) comprende la división de la suma de las diferencias elevadas al cuadrado

entre el número de medias (muestras) menos uno, o bien,  $k - 1$ . Así,  $k - 1$  es el número de grados de libertad para el numerador.

Uso de la tabla de F del análisis de variancia (ANOVA). En la tabla se ilustra la estructura de una tabla de F para un nivel de significación de 0,01 o 1% y 0,05 o 5%. Se obtiene el valor tabular, localizando los grados de libertad del numerador (que se listan en la parte superior de la tabla), así como los del denominador (que se listan en una de las columnas laterales de la tabla) que corresponden a una situación dada. Para comparar varias medias poblacionales:

$$F = \frac{S^2_1}{S^2_2}$$

Formulas a aplicarse:

SS<sub>total</sub>= Suma de cuadrado total

$$\mathbf{SS_{total}} = \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}$$

SST= Suma de cuadrado tratamientos

$$\mathbf{SS_{total}} = \frac{\sum Tc^2 - (\sum x)^2}{nc - n}$$

SSE= Suma de cuadrado, error

$$\mathbf{SSE} = \mathbf{SS_{totalo}} - \mathbf{SST}$$

n= número de elementos

k= número de grupos

- ***Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.***

Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. Las recomendaciones se derivan de las conclusiones establecidas en el trabajo investigativo.

A más de las conclusiones y recomendaciones derivadas de los objetivos específicos, si pueden establecerse más conclusiones y recomendaciones propias de la investigación.

**Cuadro N° 8.-** Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Indagar el proceso de importación de la maquinaria adquirida determinando costos y gastos incurridos, examinando la documentación pertinente.		
Analizar el nivel de liquidez de Andelas Cía. Ltda. mediante la aplicación de razones de liquidez a la información financiera.		
Proponer un plan financiero para mejorar el nivel de liquidez de la empresa Andelas Cía. Ltda.		

Fuente: Investigación de campo  
Elaborador por: Nancy Poalacin



## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1. Análisis e interpretación de resultados

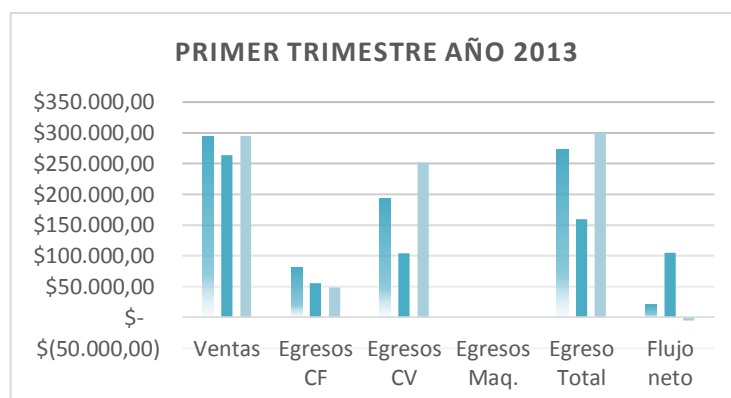
**Tabla N° 2.-** Relación Ingresos- Egresos enero – marzo 2013

Primer Trimestre año 2013				
Concepto	Enero	Febrero	Marzo	TOTAL
Ventas	\$ 293.818,84	\$ 263.559,59	\$ 294.540,46	\$ 851.918,89
Egresos costos Fijos	\$ 80.641,49	\$ 55.604,88	\$ 48.622,50	\$ 184.868,87
Egresos costos Variables	\$ 192.739,24	\$ 103.590,29	\$ 251.298,61	\$ 547.628,14
Egresos Maquinaria / Construcciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Egreso Total	\$ 273.380,73	\$ 159.195,17	\$ 299.921,11	\$ 732.497,01
Flujo Neto	\$ 20.438,11	\$ 104.364,42	\$ (5.380,65)	\$ 119.421,88

Fuente: Investigación de campo, observación

Elaborador por: Nancy Poalacin

**Gráfico N° 2.-** Relación Ingresos- Egresos enero – marzo 2013



Fuente: Relación Ingresos- Egresos

Elaborador por: Nancy Poalacin

Análisis e Interpretación de resultados.- Durante el primer trimestre del año 2013 podemos observar que se manejó un flujo positivo, con una pequeña diferencia en el mes de marzo dado por un incremento en los egresos por costos variables de dicho mes, los costos variables representan el 74,8% del egreso total en el presente trimestre.

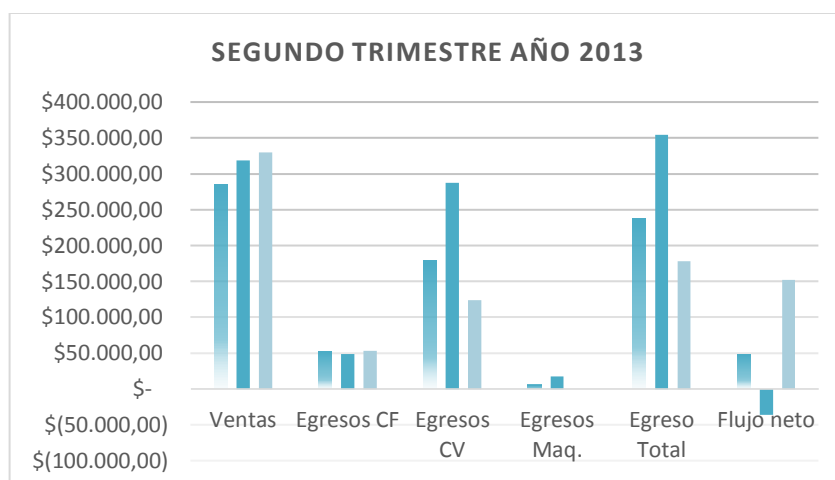
**Tabla N° 3.- Relación Ingresos- Egresos abril – junio 2013**

<b>Segundo Trimestre año 2013</b>				
Concepto	Abril	Mayo	Junio	TOTAL
Ventas	\$ 285.735,99	\$318.913,48	\$330.180,92	\$ 934.830,39
Egresos costos Fijos	\$ 52.610,01	\$ 49.333,07	\$ 53.690,45	\$ 155.633,53
Egresos costos Variables	\$ 178.848,52	\$287.959,74	\$124.373,73	\$ 591.181,99
Egresos Maquinaria / Construcciones	\$ 5.622,00	\$ 17.511,00	\$ -	\$ 23.133,00
Egreso Total	\$ 237.080,53	\$354.803,81	\$178.064,18	\$ 769.948,52
Flujo neto	\$ 48.655,46	\$(35.890,33)	\$152.116,74	\$ 164.881,87

Fuente: Investigación de campo, observación

Elaborador por: Nancy Poalacin

**Gráfico N° 3.- Relación Ingresos- Egresos abril – junio 2013**



Fuente: Relación Ingresos- Egresos

Elaborador por: Nancy Poalacin

Análisis e Interpretación de resultados.- Para el segundo trimestre al igual que en el análisis anterior podemos observar que se manejó un flujo positivo, con una diferencia negativa en el mes de mayo dado no solo por un incremento en los egresos por costos variables sino por el incremento de los egresos relacionados con la importación de la nueva maquinaria cuyos pagos iniciaron en el mes de abril apareciendo un saldo negativo pero no representativo en el siguiente mes; los costos variables para este trimestre representan el 76,8% y un 3% de incremento por la compra de las maquinarias.

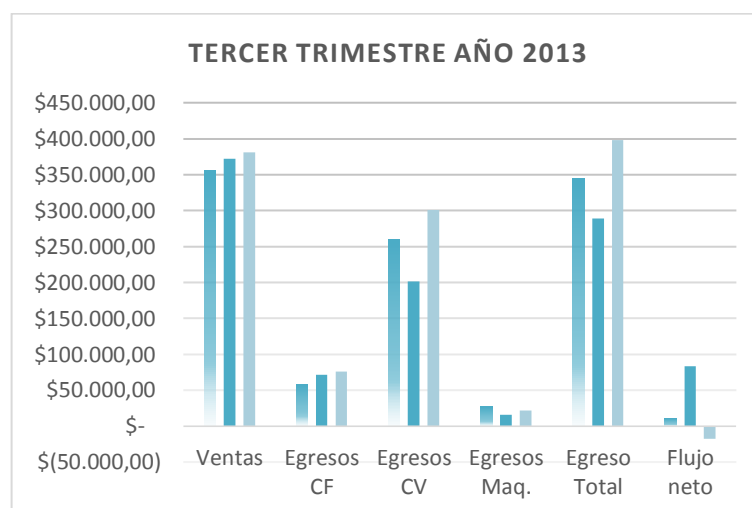
**Tabla N° 4.- Relación Ingresos- Egresos julio - septiembre 2013**

Tercer Trimestre año 2013				
Concepto	Julio	Agosto	Septiembre	TOTAL
Ventas	\$ 356.403,01	\$371.837,29	\$381.125,72	\$ 1.109.366,02
Egresos costos Fijos	\$ 58.137,46	\$ 71.316,84	\$ 75.685,50	\$ 205.139,80
Egresos costos Variables	\$ 259.659,60	\$201.668,45	\$301.002,77	\$ 762.330,82
Egresos Maquinaria / Construcciones	\$ 27.460,00	\$ 15.750,00	\$ 21.650,00	\$ 64.860,00
Egreso Total	\$ 345.257,06	\$288.735,29	\$398.338,27	\$ 1.032.330,62
Flujo neto	\$ 11.145,95	\$ 83.102,00	\$(17.212,55)	\$ 77.035,40

Fuente: Investigación de campo, observación

Elaborador por: Nancy Poalacin

**Gráfico N° 4.- Relación Ingresos- Egresos julio - septiembre 2013**



Fuente: Relación Ingresos- Egresos

Elaborador por: Nancy Poalacin

Análisis e Interpretación de resultados.- El tercer trimestre se maneja normalmente a pesar de que ya en todos estos tres meses observamos valores por la maquinaria, en el mes de septiembre aparece una diferencia negativa con un incremento en los egresos por costos variables del 75,6% con relación al egreso total de ese mes; los costos variables del trimestre corresponden al 73,85% y un 6,3% de incremento por egresos relacionados con la maquinaria.

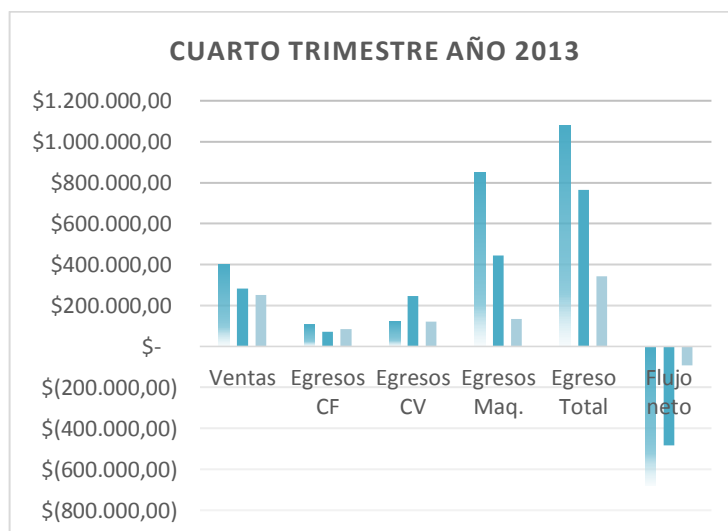
**Tabla N° 5.- Relación Ingresos- Egresos octubre - diciembre 2013**

<b>Cuarto Trimestre año 2013</b>				
Concepto	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
Ventas	\$ 401.301,80	\$283.932,85	\$252.823,17	\$ 938.057,82
Egresos costos Fijos	\$ 105.283,17	\$ 72.617,72	\$ 85.820,09	\$ 263.720,98
Egresos costos Variables	\$ 124.170,49	\$ 247.348,55	\$122.817,67	\$ 494.336,71
Egresos Maquinaria / Construcciones	\$ 852.366,25	\$ 445.658,87	\$135.415,68	\$ 1.433.440,80
Egreso Total	\$1.081.819,91	\$ 765.625,14	\$344.053,44	\$ 2.191.498,49
Flujo neto	\$ (680.518,11)	\$(481.692,29)	\$(91.230,27)	\$(1.253.440,67)

Fuente: Investigación de campo, observación

Elaborador por: Nancy Poalacín

**Gráfico N° 5.- Relación Ingresos- Egresos octubre - diciembre 2013**



Fuente: Relación Ingresos- Egresos

Elaborador por: Nancy Poalacín

Análisis e Interpretación de resultados.- El cuarto trimestre se maneja un panorama diferente pues los flujos de los tres últimos meses aparecen en negativo y todos se originan por la compra de la maquinaria, los egresos por costos variables del último trimestre con relación al costo total representa el 22,6%, los costos fijos 12 % y por concepto de las maquinarias es del 65,4%, evidenciando la fuerte inversión realizada en estos meses. El desglose de las cuentas que conforman los egresos establecidos consta en el Anexo 4.

## 4.2. Verificación de la hipótesis

Para su verificación se utilizará el método de Fisher mediante la utilización del análisis de varianza ANOVA.

### 4.2.1 Planteamiento de la hipótesis

Las importaciones ocasionan iliquidez en la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. en el último trimestre del año 2013

### 4.2.2 Establecimiento de la hipótesis

**Ho:** Las importaciones no ocasionan iliquidez en la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. en el último trimestre del año 2013

**Hi:** Las importaciones si ocasionan iliquidez en la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda. en el último trimestre del año 2013.

### 4.2.3 Formula estadística

$$SS \text{ total} = \text{Suma de cuadrado total} \quad \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}$$

$$SST = \text{Suma de cuadrado tratamiento} \quad \frac{\sum Tc^2 - (\sum x)^2}{nc} - \frac{(\sum x)^2}{n}$$

$$SSE = \text{Suma de cuadrado, error} \quad SS \text{ total} - SST$$

### 4.2.4 Nivel de significancia y grados de libertad

$$Gf = (k-1), (n-1) =$$

Donde gl: grados de libertad, n= número de elementos, k= número de grupos.

## 4.2.5 Cálculo estadístico de Fisher

Tabla N° 6.- Cálculo estadístico de Fisher

PERÍODOS	X <sub>1</sub>	X <sub>2</sub>	X <sub>3</sub>	X <sub>4</sub>	X <sub>5</sub>	X <sub>6</sub>	X <sub>7</sub>	X <sub>8</sub>	X <sub>9</sub>	X <sub>10</sub>	X <sub>11</sub>	X <sub>12</sub>	X <sub>13</sub>	X <sub>14</sub>	X <sub>15</sub>	X <sub>16</sub>	X <sub>17</sub>	X <sub>18</sub>	TOTAL
	EGRESOS																	INGRESOS	
	Materia prima	Auxiliares de la Producción	Nómina	Servicios Básicos	Fletes y Embalajes	Servicios Varios	Movilizaciones y Desplazamiento	Impuestos y Contribuciones	Por otros conceptos	Depreciaciones/ Amortizaciones	Por otros conceptos	Comisiones bancarias	Mantenimiento y Reparaciones	Servicios CIF	Maquinaria Importada	Construcciones	Otros CIF	Ventas Gravadas	
OCTUBRE	51.612,94	37.170,48	53.455,90	5.657,41	61,56	9.384,84	2.292,92	10.467,82	15.748,89	9.779,56	749,61	8.023,58	10.188,73	9.771,29	770.821,00	81.545,25	5.088,13	401.301,80	1.483.121,71
NOVIEMBRE	191.407,53	24.588,44	52.434,34	5.994,53	320,63	7.977,77	1.805,48	928,06	4.794,77	10.282,17	492,71	843,30	10.283,18	6.418,55	323.750,00	121.908,87	1.394,81	283.932,85	1.049.557,99
DICIEMBRE	69.261,36	25.290,94	52.606,79	5.832,25	25,00	3.590,94	2.521,86	243,46	6.705,88	10.526,73	852,55	13.655,14	9.546,69	5.018,77	87.978,58	47.437,10	2.959,40	252.823,17	596.876,61
SUMA TC	312.281,83	87.049,86	158.497,03	17.484,19	407,19	20.953,55	6.620,26	11.639,34	27.249,54	30.588,46	2.094,87	22.522,02	30.018,60	21.208,61	1.182.549,58	250.891,22	9.442,34	938.057,82	3.129.556,31
SUMA (TC) <sup>2</sup>	97.519.941.348,15	7.577.678.126,02	25.121.308.518,82	305.696.899,96	165.803,70	439.051.257,60	43.827.842,47	135.474.235,64	742.537.430,21	935.653.885,17	4.388.480,32	507.241.384,88	901.116.345,96	449.805.138,13	1.398.423.509.158,18	62.946.404.273,09	89.157.784,68	879.952.473.663,15	2.476.095.431.576,11
Nc	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	54,00
SUMA (TC) <sup>2</sup> /Nc	32.506.647.116,05	2.525.892.708,67	8.373.769.506,27	101.898.966,65	55.267,90	146.350.419,20	14.609.280,82	45.158.078,55	247.512.476,74	311.884.628,39	1.462.826,77	169.080.461,63	300.372.115,32	149.935.046,04	466.141.169.719,39	20.982.134.757,70	29.719.261,56	293.317.491.221,05	825.365.143.858,70
	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	x <sup>2</sup>	TOTAL
	2.663.895.575,44	1.381.644.583,43	2.857.533.244,81	32.006.287,91	3.789,63	88.075.221,83	5.257.482,13	109.575.255,55	248.027.536,23	95.639.793,79	561.915,15	64.377.836,02	103.810.219,01	95.478.108,26	594.165.014.041,00	6.649.627.797,56	25.889.066,90	161.043.134.683,24	769.629.552.437,90
	36.636.842.540,70	604.591.381,63	2.749.360.011,24	35.934.389,92	102.803,60	63.644.814,17	3.259.758,03	861.295,36	22.989.819,35	105.723.019,91	242.763,14	711.154,89	105.743.790,91	41.197.784,10	104.814.062.500,00	14.861.772.584,68	1.945.494,94	80.617.863.309,12	240.666.849.215,70
	4.797.135.989,05	639.631.646,08	2.767.474.354,10	34.015.140,06	625,00	12.894.850,08	6.359.777,86	59.272,77	44.968.826,57	110.812.044,49	726.841,50	186.462.848,42	91.139.289,96	25.188.052,31	7.740.230.538,82	2.250.278.456,41	8.758.048,36	63.919.555.288,85	82.635.691.890,71
Suma x <sup>2</sup>	44.097.874.105,19	2.625.867.611,15	8.374.367.610,15	101.955.817,89	107.218,23	164.614.886,08	14.877.018,02	110.495.823,69	315.986.182,16	312.174.858,20	1.531.519,80	251.551.839,33	300.693.299,88	161.863.944,68	706.719.307.079,82	23.761.678.838,65	36.592.610,19	305.580.553.281,21	1.092.932.093.544,31

Simbología:

Suma Tc: sumatoria total de cada uno de los componentes

Suma TC<sup>2</sup>: sumatoria total de cada uno de los componentes elevado al cuadrado

Nc: número de elementos por cada grupo

Elaborador por: Nancy Poalacin

#### 4.2.6 Aplicación de fórmulas

$$SS \text{ total} = \frac{\sum x^2 - (\sum x)^2}{n}$$

$$1092932093544,31 - ((3129556,31^2) / 54) =$$

$$1092932093544,31 - 181372642545,571 = 911559450998,74$$

$$SST = \frac{\sum Tc^2 - (\sum x)^2}{nc \quad n}$$

$$825365143858,704 - ((3129556,31^2) / 54) =$$

$$825365143858,704 - 181372642545,571 = 643992501313,13$$

$$SS_{\text{total}} - SST = 911559450998,74 - 643992501313,13 = 267566949685,606$$

**Tabla N° 7.- Análisis de varianza ANOVA**

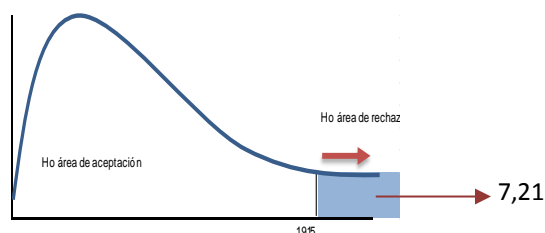
TABLA ANOVA				
FUENTE DE VARIACION	CUADRADO S	GRADO DE LIBERTAD	MEDIA DE CUADRADOS	F
TRATAMIENTOS	SST	k-1	SST/(k-1)=MST	MST/MSE
ERROR	SSE	n-k	SSE/(n-k)=MSE	
TOTAL	SS total	n-1		

FUENTE DE VARIACION	CUADRADOS	GRADO DE LIBERTAD	MEDIA DE CUADRADOS	F
TRATAMIENTOS	911.559.450.998,74	17	53.621.144.176,40	7,21
ERROR	267.566.949.685,61	36	7.432.415.269,04	
TOTAL	643.992.501.313,13	53		

Fuente: Análisis de varianza Anova  
Elaborador por: Nancy Poalacin

#### 4.2.7 Área de análisis

Gráfico N° 6.- Área de análisis prueba de Fisher



Decisión:

De los cálculos tenemos con un nivel de confianza del 95% = 0,05 y un margen de error del 5%, Distribución F tabla corresponde 1,915.

Entonces al ser 7,21 Distribución F calculado > 1,915 Distribución F tabla rechazamos hipótesis nula  $H_0$  y se acepta  $H_1$  alternativa. Se concluye que: Las importaciones si ocasionan la iliquidez en la empresa Andelas Cía. Ltda. en el último trimestre del año 2013.

#### 4.2.8 Análisis de liquidez

Para la ejecución el análisis de liquidez se extraerá datos de los estados financieros proporcionados por el departamento financiero uno con fecha de corte al 30 de septiembre año 2013 y el segundo con fecha al 31 de diciembre del mismo año. Ver (Anexo 6)

Tabla N° 8.- Razón Corriente o Índice de liquidez 2013

RAZÓN CORRIENTE		RAZÓN CORRIENTE	
GRUPO	30 DE SEPTIEMBRE	GRUPO	31 DE DICIEMBRE
Activo Corriente	\$ 3.207.649,06	Activo Corriente	\$ 1.601.161,65
Pasivo Corriente	\$ 2.080.606,02	Pasivo Corriente	\$ 2.002.029,50
Resultado	\$ 1,54	Resultado	\$ 0,80

Fuente: Balance General 2013

Elaborado por: Nancy Poalacín

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



La interpretación de estos resultados nos dicen que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa contaba con \$1,54 en el período enero septiembre 2013 pero a diciembre del mismo año cuenta con \$0,80 de respaldo en el activo corriente, plasmando el desfase que sufrió durante en el último trimestre.

**Tabla N° 9.- Prueba ácida**

PERÍODO	ACTIVOS CORRIENTES	-	INVENTARIOS	÷	PASIVOS CORRIENTES	=	PRUEBA ÁCIDA
31 de diciembre	\$ 1.601.161,65		\$ 550.294,11		\$ 2.002.029,50		\$ 0,52
30 de septiembre	\$ 3.207.649,06		\$ 1.568.136,55		\$ 2.080.606,02		\$ 0,79

Fuente: Balance General 2013

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de 0.52 y 0.79 para el período analizado respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con \$ 0.52 y \$0.79 para su cancelación, sin que tomar en cuenta la realización de los inventarios.

**Tabla N° 10.- Capital de Trabajo**

PERÍODO	ACTIVOS CORRIENTES	-	PASIVOS CORRIENTES	=	CAP. TRAB
31 de diciembre	\$ 1.601.161,65		\$ 2.002.029,50		\$ (400.867,85)
30 de septiembre	\$ 3.207.649,06		\$ 2.080.606,02		\$ 1.127.043,04

Fuente: Balance General 2013

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

Una vez la empresa cancelando el total de sus obligaciones corrientes al 30 de septiembre 2013, le quedaban \$395.182,36 millones de dólares

para atender las obligaciones Podemos observar que para el 31 de diciembre año 2013 dicho capital de trabajo se encuentra en (\$30.732,05) millones de dólares lo cual es consecuencia de la fuerte inversión en la importación de las maquinarias ejecutada por la empresa.

- **Razones de actividad**

**Tabla N° 11.-Rotación de las cuentas por cobrar**

PERÍODO	VTAS ANUALES A CREDITO	÷	CTAS POR COBRAR	=	ROTACIÓN DE C.C.
31 de diciembre	\$ 4.037.427,87		\$ 600.194,81		6,73
30 de septiembre	\$ 3.095.961,98		\$ 670.704,45		4,62

Fuente: Balance General, Estado de Resultados (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$\text{Rotación de las C. C} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

En el primer período la empresa roto su cartera 4,62 veces, entonces los \$670.704,45 los convirtió a efectivo 4.62veces, para el período terminado el 31 de diciembre su cartera roto 6,73veces es decir que los \$600.194,81 en correspondencia al incremento de los tres últimos meses los convirtió a efectivo 6,73veces.

**Tabla N° 12.- Período promedio de cobranzas**

PERÍODO	DÍAS	÷	ROTACIÓN DE C.C.	=	PPC.C.
31 de diciembre	360		6,73		54
30 de septiembre	360		4,62		78

Fuente: Balance General, Estado de Resultados. (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

Lo anterior nos permite concluir que Andelas Cía. Ltda. demoró 78 días para el período al 30 de septiembre y 54 días para el período al 31 de diciembre, en recuperar su cartera. Es decir que el crédito que verdaderamente se dan a los clientes es de 78 días y 54 días respectivamente.

Los índices en los diferentes períodos nos demuestran que la recuperación de cartera no se cumple dentro del plazo de crédito otorgado a los clientes.

- **Razones de apalancamiento**

**Tabla N° 13.- Nivel de endeudamiento**

PERÍODO	PASIVO TOTAL	÷	ACTIVO TOTAL	=	NIVEL ENDEUDAMIENTO
31 de diciembre	\$ 2.920.976,21		\$ 4.075.292,71		72%
30 de septiembre	\$ 3.024.025,80		\$ 5.611.263,75		54%

Fuente: Balance General (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$ND = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Al 30 de septiembre la cantidad del activo total de Andelas Cía. Ltda. que habían financiado terceras personas fue del 54% mientras que al 31 de diciembre del año 2013 es del 72%.

**Tabla N° 14.- Apalancamiento Total**

PERÍODO	PASIVOS TOTALES	÷	PATRIMONIO NETO	=	APA. TOTAL
31 de diciembre	\$ 2.920.976,21		2410368,27		1
30 de septiembre	\$ 3.024.025,80		2816453,07		1

Fuente: Balance General (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$RC = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

De los resultados anteriores se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio para el pago de las obligaciones de la empresa en 1 para el período 30 de septiembre y 31 de diciembre.

**Tabla N° 15.-**Rotación de cuentas por pagar (RCP)

PERÍODO	COMPRAS ANUALES A CRED.	÷	Cuentas por Pagar	=	RCP
31 de diciembre	\$ 3.581.752,70		\$ 1.355.188,84		2,64
30 de septiembre	\$ 2.850.720,08		\$ 1.022.918,70		2,79

Fuente: Balance General (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$RCP = \frac{\text{Compras anuales a crédito}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

En el año 2013 las Cuentas a Pagar se renovaron en 2,64 veces al 31 de diciembre, mientras que al 30 de septiembre tenemos 2,79 veces, dando un ligero mejoramiento, es decir el periodo que la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos es cada 2,6 y 2,7 que será en un promedio de 3 veces.

**Tabla N° 16.-** Plazo promedio de cuentas por pagar (PPCP):

PERÍODO	DÍAS	÷	RCP	=	PPCP
31 de diciembre	360		2,64		136,2
30 de septiembre	360		2,79		129,2

Fuente: Balance General (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

$$PPCP = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por Pagar}}$$

El período de pago a proveedores en el año 2013 fue de 129 días al primer corte de análisis mientras que al 31 de diciembre fue de 136 días incrementando el plazo que en este caso Andelas Cía. Ltda. se toma para cancelación de sus cuentas con proveedores.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **5.1. Conclusiones**

Mediante la técnica e instrumento utilizado y luego de haber analizado los datos relevantes se puede concluir:

- ✓ Luego de analizar las cuentas de mayor general a través de un flujo breve y sintetizado de las cuentas de ingresos y egresos se determina un flujo neto negativo en los meses de octubre, noviembre y diciembre, lo que a simple vista permite visualizar la iliquidez de la empresa, provocado por la fuerte inversión en maquinaria, determinando información clave que ayudará a la toma de decisiones.
- ✓ El porcentaje de participación de los costos denominados como variables en la empresa en relación con el costo total es representativo en casi todos los meses del año, al identificar los ingresos y principales egresos se cuenta con datos que pueden ser de gran utilidad para el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente puesto que la entidad no cuenta con planes de trabajo que le permitan el buen desenvolvimiento de las operaciones.
- ✓ La aplicación de ratios financieros nos permite establecer que antes de la inversión en maquinaria se tenía una razón corriente de \$1,54 mientras que para finales del último trimestre tiene \$0.80 por cada dólar de deuda, las cancelaciones se encuentran en su mayoría con retraso de 60 días, los pagos nunca son realizados a tiempo en lo que concierne a proveedores de materia prima e insumos para la producción; es el caso de Química Unichem,

Seyquin, Química Suiza, El peral, Quimicolours, a quienes se le realiza pagos a 120 días o más, como se establece en el período promedio de cuentas por pagar.

- ✓ No existe una recuperación ni depuración juiciosa de su cartera motivo por el cual no se ha podido determinar un comportamiento claro de la cuenta clientes. Existe cartera bajo tratamiento jurídico; De acuerdo con el resumen de cuentas por cobrar de la empresa los montos por vencimiento de cartera se encuentran: < = 60 días \$359.023,29, entre 61 y 90 días \$56.654,64 entre 91 y 120 días \$133.092,71 y mayor a 120 días \$51.424,17.

## **5.2. Recomendaciones**

Se establecen algunas sugerencias que pueden ser tomadas en cuenta en el futuro en función del presente trabajo investigativo con el fin de contribuir en el crecimiento de la empresa:

- ✓ Se recomienda realizar un plan financiero que determine y prevea ingresos y egresos considerando políticas, estrategias y procedimientos que determinen acciones para el buen uso y administración de los nuevos recursos con los que cuenta la empresa.
- ✓ Efectuar una depuración de cartera que abarque la clasificación por antigüedad de saldos así como una actualización de la documentación de los clientes, comparar el plazo de crédito otorgado y ver quiénes de aquellos que retoman el crédito tienen capacidad de pago, determinar políticas y procedimientos para su tratamiento.
- ✓ Replantear plazos de crédito con proveedores, determinar políticas para el manejo de las cuentas con el objetivo de reestablecer relaciones comerciales deterioradas.

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1. Datos informativos**

Plan financiero para mejorar el nivel de liquidez de la empresa Carlos Andrade Carrasco E hijos Andelas Cía. Ltda.

Empresa Ejecutora: Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda.

Ubicación Geográfica: Parque Industrial III etapa, Calle A y la 8

Teléfonos: 032 434146, 032 421415

Email: andelas@andinanet.net

Gerente: Ing. Carlos Andrade Lascano

Contador: Ing. Sergio Villacís

Auxiliar Contable: Ing. Mauricio Vargas

Horario de trabajo: lunes a viernes de 09h00 a 17h30

Fecha de inicio: enero 2014

Fecha de finalización: diciembre 2014

#### **6.2. Antecedentes de la propuesta**

Luego de determinar que la liquidez de Andelas Cía. Ltda. fue afectada por la importación de las maquinarias, es necesario que la empresa emprenda un proceso de cambio con el objeto de minimizar los riesgos que afronta así como aprovechar sus oportunidades y recursos con los que actualmente cuenta.

La planificación financiera constituye una herramienta de gran importancia

con la que cuentan las organizaciones, para Andelas Cía Ltda. representa ese proceso de cambio en virtud del cual se proyectarán y fijarán las bases de las actividades económico – financieras, buscando de esta manera dar a la empresa una coordinación general de su funcionamiento.

Si la empresa no muestra el interés que merece el cambio mediante la aplicación de un plan financiero, se puede comprometer aún más la liquidez de la empresa. Las cuentas por cobrar son el dinero que adeudan los clientes y si estas cuentas se demoran mucho tiempo en ser canceladas no habrá efectivo dentro de sus activos para pagar y afrontar sus obligaciones en el corto plazo afectando la realización de operaciones que aquejarían a toda la empresa.

### **6.3. Justificación**

Para Andelas Cía. Ltda. la aplicación de un plan financiero constituirá la ruta para el establecimiento de objetivos y metas económicas- financieras, esta herramienta le ayudará a decidir qué acciones se han de ejecutar en el futuro para lograr el cumplimiento de los objetivos trazados, es decir, podrá planear lo que quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo tomando en cuenta los recursos que tiene y lo que se requiere para lograrlo.

Consecuentemente, las decisiones económicas financieras que la empresa establezca estarán enfocadas a la captación y administración de los fondos utilizados por la empresa tomando en consideración políticas y procesos de gestión de pago y cobro de manera que se vean reflejadas positivamente en el flujo de sus operaciones.

Todo lo mencionado anteriormente podrá generar información útil, no sólo de conocimiento interno para la toma de decisiones, sino que forman



parte de la información que exigen algunas entidades de control e instituciones financieras.

## **6.4. Objetivos**

### **6.4.1 Objetivo General**

- ✓ Proponer un plan financiero para mejorar el nivel de liquidez de la empresa Carlos Andrade Carrasco e Hijos Andelas Cía. Ltda.

### **6.4.2 Objetivos Específicos**

- ✓ Establecer objetivos, estrategias y políticas comerciales.
- ✓ Proyectar las ventas en función de datos históricos.
- ✓ Proyectar las compras de materia prima, materiales, e insumos para la producción en función de las ventas proyectadas tomando en cuenta tasa inflacionaria año 2014.
- ✓ Proyectar gastos operacionales e impuestos en función de promedios establecidos tomando como base datos del año 2013 y tasa inflacionaria año 2014.
- ✓ Realizar el flujo de efectivo proyectado en función de los datos previstos.
- ✓ Elaborar estados financieros proyectados.
- ✓ Comparar la liquidez del año 2013 con la liquidez del año 2014 con el fin de validar lo propuesto.

## **6.5 Análisis de factibilidad**

### **6.5.1 Socio cultural**

Desde el punto de vista socio cultural, es factible, pues implica la

colaboración del personal con el nivel de conocimiento sobre los aspectos relacionados con el ámbito contable económico para efectuar un trabajo eficaz así como también el alto sentido de responsabilidad que ello implica.

### **6.5.2 Técnico-tecnológico**

Es factible de realización en cuanto al aspecto tecnológico debido a que la empresa cuenta con los recursos tecnológicos propios y necesarios para la ejecución de la propuesta a base del manejo de hojas de cálculo en Microsoft Excel, o a su vez la utilización de un software determinado para establecer o efectuar proyecciones de ventas, compras, gastos. Elaboración de estados proforma

### **6.5.3 Organizacional**

Es factible porque la empresa se ha comprometido en facilitar la información y documentación pertinente para el desarrollo de la propuesta.

### **6.5.4 Económico Financiero**

Se cuenta con los recursos financieros, humanos y materiales para poner en marcha la aplicación de la propuesta así se ha establecido un costo por realización de la investigación como sigue:

**Tabla N° 17.-** Factibilidad económico financiera

DETALLE	COSTO
Suministros	\$ 40
Honorarios	\$ 800
Empastado	\$ 20
Transporte	\$ 60
Imprevistos	\$ 30
Impresiones	\$ 150
Total	\$ 1120

Fuente: Investigación de campo  
Elaborador por: Nancy Poalacin

### **6.5.5 Fundamentación Legal**

#### **Constitución de la República del Ecuador**

**Art. 280.-** El plan nacional de desarrollo es el instrumento al que se sujetarán las políticas, programas y proyectos públicos; la programación y ejecución del presupuesto del Estado; y la inversión y la asignación de los recursos públicos; y coordinar las competencias exclusivas entre el Estado central y los gobiernos autónomos descentralizados. Su observancia será de carácter obligatorio para el sector público e indicativo para los demás sectores.

### **6.6 Fundamentación científico técnica**

Según **Weinberger, Villarán (2009:15)**:

Plan de negocio es una herramienta de comunicación, que permite enunciar en forma clara y precisa la visión del empresario, las oportunidades existentes en el entorno, los objetivos y las estrategias planteadas, los procesos para el desarrollo de las actividades programadas, los resultados económicos y financieros esperados y las expectativas de crecimiento de la empresa. Esta herramienta es muy útil tanto para nuevas empresas, como para empresas ya existentes que desean incorporar a su actividad nuevos negocios.

El plan de negocios es una instrumento que debe seguir el empresario en esta herramienta se describe el negocio se analiza la situación del mercado y se determina las acciones a realizar en el futuro conjuntamente con las estrategias que serán desarrolladas tanto para la promoción como para la fabricación.

## Planificación Financiera

De acuerdo con **Alfonso I. Ortega Castro (2008:192-198)** sobre la planificación financiera y aquello que abarca este proceso fundamenta:

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

También se puede decir que la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se habrán de realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se desea hacer, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace.

Mediante un presupuesto la planificación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento, así mismo reviste gran importancia para la supervivencia de la organización.

El procedimiento tiene tres elementos clave:

1. La planeación del efectivo.- consiste en la elaboración de presupuestos de caja, sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planeación de utilidades se obtiene por medio de los estados financieros proforma que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
3. Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles para la planeación financiera interna y son parte de la

información que exigen los prestamistas.

La planeación financiera es útil para:

- a) Analizar las influencias mutuas entre las opciones de inversión y financiación de las que dispone la empresa.
- b) Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes, a fin de evitar sorpresas, y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro.
- c) Decidir que opciones adoptar (estas decisiones se incorporan al plan financiero final).

Los planes financieros de largo plazo por lo general reflejan el efecto anticipado sobre las finanzas de la empresa a partir de la realización de acciones planeadas por la compañía, tales planes tienden a abarcar períodos de 2 a 10 años. Por lo regular las empresas sujetas a altos grados de incertidumbre operativa o ciclos de producción cortos, tenderán a valerse de horizontes de planeación más reducidos.

Los planes financieros de corto plazo reflejan los resultados que se esperan a partir de acciones programadas a una fecha próxima, La mayoría de ellos suelen abarcar períodos de uno a dos años. Entre sus principales elementos están la predicción de ventas y las formas de información operacional y financiera. Por su parte los resultados clave comprenden ciertos presupuestos de operación y de efectivo además de los estados financieros proforma.

Asegura que la empresa disponga de liquidez suficiente para pagar sus cuentas y para que el endeudamiento y los préstamos a corto plazo se tomen en condiciones favorables.

Propósito de la planeación:

- Lograr los objetivos deseados en los negocios
- Ser una herramienta de control de la alta dirección
- Abordar los aspectos de incertidumbre.
- Combinar los propósitos al enfrentar el futuro incierto.
- Enfoque de la planeación financiera:
- Cambiar la dirección que lleva la empresa
- Acelerar el crecimiento y mejorar la productividad
- Mejorar la administración y el personal
- Propiciar el flujo de ideas estratégicas para que las tome en consideración la alta dirección.
- Desarrollar mejor información para que se tome las mejores decisiones.
- Analizar oportunidades, amenazas debilidades de la empresa
- Desarrollar una mejor coordinación de actividades.
- Desarrollar una comunicación optima
- Mejorar el control de las operaciones
- Dar seguridad a los gerentes al proveerlos de un mejor entendimiento de los cambios de la empresa.

Métodos de planeación.- Existen diversos métodos de planeación financiera que se definen como sigue: tienen por objetivo aplicar las técnicas o herramientas para separar, conocer, proyectar, estudiar, y evaluar los conceptos y las cifras financieras prevalecientes en el futuro que serán básicas para alcanzar los objetivos propuestos mediante la acertada toma de decisiones.

- ✓ **Punto de equilibrio global.**- Es el punto donde se igualan los importes de ventas con los costos fijos y variables de una organización.

- ✓ **Punto de equilibrio de las unidades de producción.**- Es el método que tiene como propósito determinar el número de unidades que una empresa debe producir y vender para igualar el importe derivado de ellas con los costos fijos y variables.
- ✓ **Palanca y riesgo de operación.**- Tiene por objetivo utilizar los costos fijos de una empresa para lograr el máximo rendimiento operativo en función de los cambios de venta.
- ✓ **Palanca y riesgo financiero.**- Tiene como propósito utilizar los costos por intereses financieros para incrementar la utilidad neta de un negocio en función de los cambios en la utilidad de la operación.
- ✓ **Pronósticos financieros.**- Pretenden hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un período o ejercicio futuro.
- ✓ **Presupuesto financiero.**- Son los métodos con que se realiza el cálculo anticipado de los ingresos y los egresos de una organización.
- ✓ **Proyectos de inversión.**- Es el método que representa el cálculo anticipado del origen y la aplicación de los recursos con el propósito de generar ingresos en el largo plazo.
- ✓ **Estados financieros proforma.**- Son los documentos que se elaboran con fechas que representan períodos de ejercicios futuros.

Para **R-M-S. Wilson (1979:71)** “La planeación efectiva solo puede hacerse sobre un razonable cimiento de información, tanto interna como externa, que posea profundidad y calidad. Además esta información debe ser tanto cualitativa como cuantitativa. Los datos contables forman la base obvia para la planificación cuantitativa pues pone en aptitud la selección adecuada, asignación y utilización de los recursos necesarios con el fin de proyectar en función de datos históricos”.

**J. Fred Weston, Eugene F. Brigham (1977:256)** “Los presupuestos proporcionan un análisis detallado de los ingresos y de los desembolsos respecto de las categorías importantes de actividades que desarrollan una empresa”.

Herramientas de la planeación financiera.- El presupuesto es un proyecto detallado de los resultados de un programa oficial de operaciones y se basa en una eficiencia razonable. La finalidad y objetivo de los presupuestos se pueden identificar en el proceso administrativo:

- ✓ Consideración del futuro
- ✓ Formulación de un plan detallado
- ✓ Definición de un control

**Pedro, Zapata (2008:397-400)** acerca de la Planificación Financiera expresa:

Las funciones del gerente y de todos los que trabajan para la empresa deben estar encaminadas a:

Maximizar la riqueza de los accionistas y acrecentar el valor de la empresa:

- Manteniendo el equilibrio financiero en función de una saludable liquidez.
- Generando utilidades que satisfagan las expectativas de los dueños de la empresa y la opción de pagos de dividendos.

La planificación financiera es una parte importante de las operaciones, porque proporcionan esquemas y pautas para guiar, conducir y controlar las actividades de la empresa, con el propósito



de lograr el éxito.

El plan financiero debe ser:

- **Objetivo.-** es decir coherente con la misión, la visión y los objetivos de toda la empresa.
- **Factible.-** alcanzable mediante los recursos existentes
- **Económico.-** que proporcione satisfacciones y cumpla con las expectativas de los propietarios y los trabajadores.

Alcance de la planificación:

- ✓ Planeación del efectivo, que implica la preparación del presupuesto de caja o del efectivo.
- ✓ Planeación de las utilidades, que entrañan la preparación de estados financieros proforma.

### **La planeación financiera a largo plazo**

Se inicia con la formulación de planes estratégicos que deben definir los siguientes aspectos:

- **Alcance:** plasma la misión la visión, las políticas y los objetivos empresariales a largo plazo en los aspectos económico y financiero.
- **Cobertura:** se prepara para un horizonte temporal de dos a 5 años

Componentes:

- Metas económicas
- Planes de producción, desarrollo e investigación de nuevos productos o de líneas de negocios.
- Plan de investigación, desarrollo físico y equipamiento.

- Presupuesto general de caja y fuentes importantes de financiamiento.

### **La planeación a corto plazo**

Se debe enmarcar en la planificación estratégica y se prepara para períodos cortos por seis meses o un año. Cuando más incierto es el panorama económico, más corto debe ser el período.

En esta planeación específica, las previsiones financieras a corto plazo se presentarán en cédulas que previenen el futuro: así pues se deben preparar al menos:

- Pronóstico de ventas y su presupuesto
- Presupuesto de compras
- Presupuesto de gastos
- Presupuesto de inversiones (activos fijos)
- Presupuesto de efectivo
- Estados financieros proforma

Datos importantes que se requieren para planificar.- Para confeccionar presupuestos razonables es importante tener en cuenta datos:

Referidos a la competencia.- Conocerla suficientemente y en lo posible averiguar:

- Participación en el mercado y sus planes de ampliación
- Las estrategias publicitarias
- Los costos de producción
- Los precios de venta por líneas de producto.

Referidos a las acciones del gobierno.- Las políticas económicas y las estrategias de acción constan en el presupuesto general del estado:

- Índices inflacionarios previstos así como los relacionados con las tasas de interés
- Política sobre incremento de precios de los servicios y bienes básicos que el gobierno comercializa.
- Políticas sobre revisiones salariales.

Referidos a la propia empresa.- La empresa como todo ser dinámico siempre está evolucionando, y que sus metas, aspiraciones, y métodos de trabajo se encaminan permanentemente hacia el cambio; en este sentido es trascendente analizar y cuantificar:

- Las políticas dispuestas por los accionistas respecto a aspiraciones de utilidades y dividendos o referidas a la ampliación del negocio.
- Los estados financieros del pasado inmediato como base de la cuantificación futura.
- Los planes y estrategias de promoción y venta que se van a utilizar.
- La ejecución de obras civiles y activos fijos.

Referidos a clientes y proveedores.- Estos sectores fundamentales deben ser estudiados en función de la demanda y aspiraciones los aspectos son:

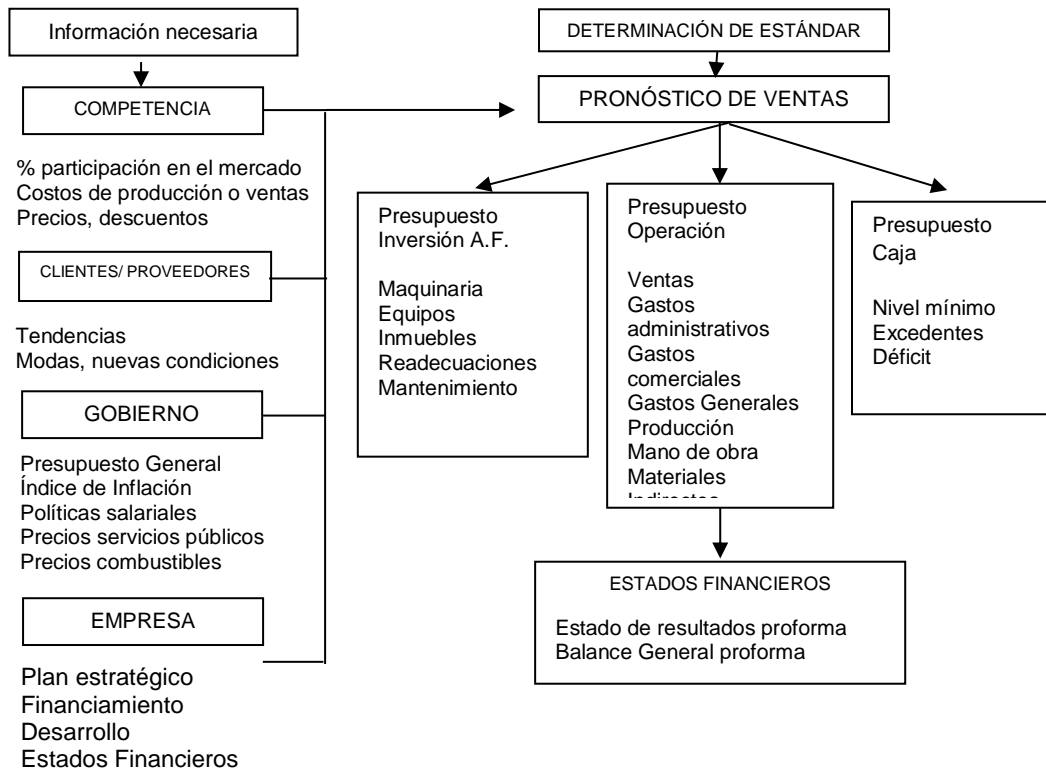
- Tendencias del mercado, nuevas modas
- Cambio de políticas crediticias
- Nuevas regulaciones estatales sobre contenidos y calidad

de los ingredientes del producto.

Contando con estos datos y con base a las políticas económica y financieras de la empresa se deben preparar los siguientes presupuestos:

- Presupuesto de caja o del efectivo
- Estado de resultados proforma
- Estado de Situación financiera proforma

La evidencia de la planificación financiera a corto plazo, constituye los presupuestos específicos que se presentan en el siguiente esquema y que se describen brevemente:



**Figura N° 5.- Presupuestos Operativos**  
Fuente: Pedro Zapata, Contabilidad General (2008)

**Pedro, Carrera Medina (2009: Internet):**

### **Presupuesto de Ventas**

El presupuesto de ventas es una herramienta valiosa que otorga una dirección a la compañía en lo referente a sus ventas esperadas. Ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa. La firma confecciona un plan financiero teniendo en cuenta la cantidad de bienes y servicios que planea vender en el plazo de un año, y el precio al que esos bienes y servicios serán vendidos, calculo prudente del nivel de ventas esperado que se utiliza principalmente para tomar decisiones de compra y producción.

### **Utilización de los métodos para proyectar la demanda**

Los Métodos de proyección se clasifican de acuerdo a categorías:

Métodos Estadísticos:

- ✓ Análisis de tendencia.- Mínimos cuadrados.
- ✓ Análisis de correlación.
- ✓ Analogía histórica específica.

Métodos no estadísticos: Son todos aquellos basados criterios personales:

- ✓ Criterio de los vendedores.
- ✓ Criterio de supervisores de venta
- ✓ Criterio de los ejecutivos de ventas.
- ✓ Criterio de los ejecutivos de la empresa.

Métodos de propósito específico:

- ✓ Análisis de la industria.
- ✓ Análisis de las líneas de productos.
- ✓ Análisis del uso final del producto.

- ✓ Combinación de métodos.

**Pedro, Zapata (2008:402-406)** establece:

### **Presupuesto de Compras**

Se formula a partir del presupuesto de ventas, bajo el siguiente procedimiento:

- ✓ Precisar el tamaño (en unidades) del inventario inicial que se tiene, y el inventario de mercaderías (o materiales) que se desean mantener al final del período.
- ✓ Cotizar y proyectar los precios a los que se podría pagar en las fechas efectivas de compra; si puede asegurar precios de futuro mediante contratos, será mucho mejor y el presupuesto de compras será más preciso.
- ✓ Preparar un plan de adquisiciones en el que se identifique a los proveedores, los períodos de compra y las cantidades requeridas en cada oportunidad.
- ✓ Poner en consideración al comité del presupuesto el resultado de este estudio para afinar los datos y previsiones.

### **Presupuesto de Gastos**

Se prepara tomando como referencia los estados financieros históricos, a los que se acondicionará la información de que se dispone sobre inflación, contratos colectivos de trabajo, convenios de arriendo, etc., según el concepto específico del gasto que se trate.

### **Presupuesto de activos fijos**

Para preparar el presupuesto de activos fijos se debe:

- ✓ Identificar y evaluar las necesidades de renovación de máquinas equipos, vehículos.
- ✓ Evaluar las recomendaciones respecto de adecuar, construir o reconstruir instalaciones, edificios, y demás espacios físicos.

### **Presupuesto de caja**

Constituye uno de los instrumentos de planificación financiera más usados, además de ser el referente obligado en la gestión de tesorería. Debe ser preparado adecuadamente, con el fin de que guíe las actividades futuras y permita tomar decisiones oportunas y certeras respecto al manejo del efectivo de la empresa.

Entre las funciones importantes del presupuesto de caja está la de mostrar la disponibilidad del efectivo y mostrar los posibles excedentes para invertir o la necesidad de un endeudamiento financiero.

El presupuesto de caja, además de proveer información sobre las recaudaciones futuras y los desembolsos que se han de efectuar, permite prever los excedentes del efectivo o el déficit temporal que se pudiera esperar.

A partir de esta información, las autoridades deberán dirigir convenientemente los excedentes o podrán iniciar las gestiones debidas para financiar el déficit, es decir, este presupuesto previene las fortalezas y debilidades financieras de liquidez y, por lo tanto, ofrece información para resolver con anticipación problemas futuros, lo que equivale a convertir un problema en una oportunidad para demostrar la capacidad gerencial.

Este presupuesto resume y concentra toda la información proveniente de las cédulas presupuestarias que se pudieran preparar.

## Estados financieros proforma

Un plan financiero completo prevé la preparación de los Estados Financieros proforma, los mismos que concentran datos de los presupuestos de: ventas, compras, gastos, caja, etc.

- Estado de resultados proforma.- El texto es similar al preparado con datos históricos, a partir de los mayores de las cuentas contables de ventas, costos y gastos, la información se obtiene de los datos presupuestados.
- Balance general proforma.- En el que constarán los saldos esperados del activo, pasivo, y patrimonio. Para tal fin se tomarán ciertos datos del: Balance general inicial (histórico).

### 6.7 Modelo operativo

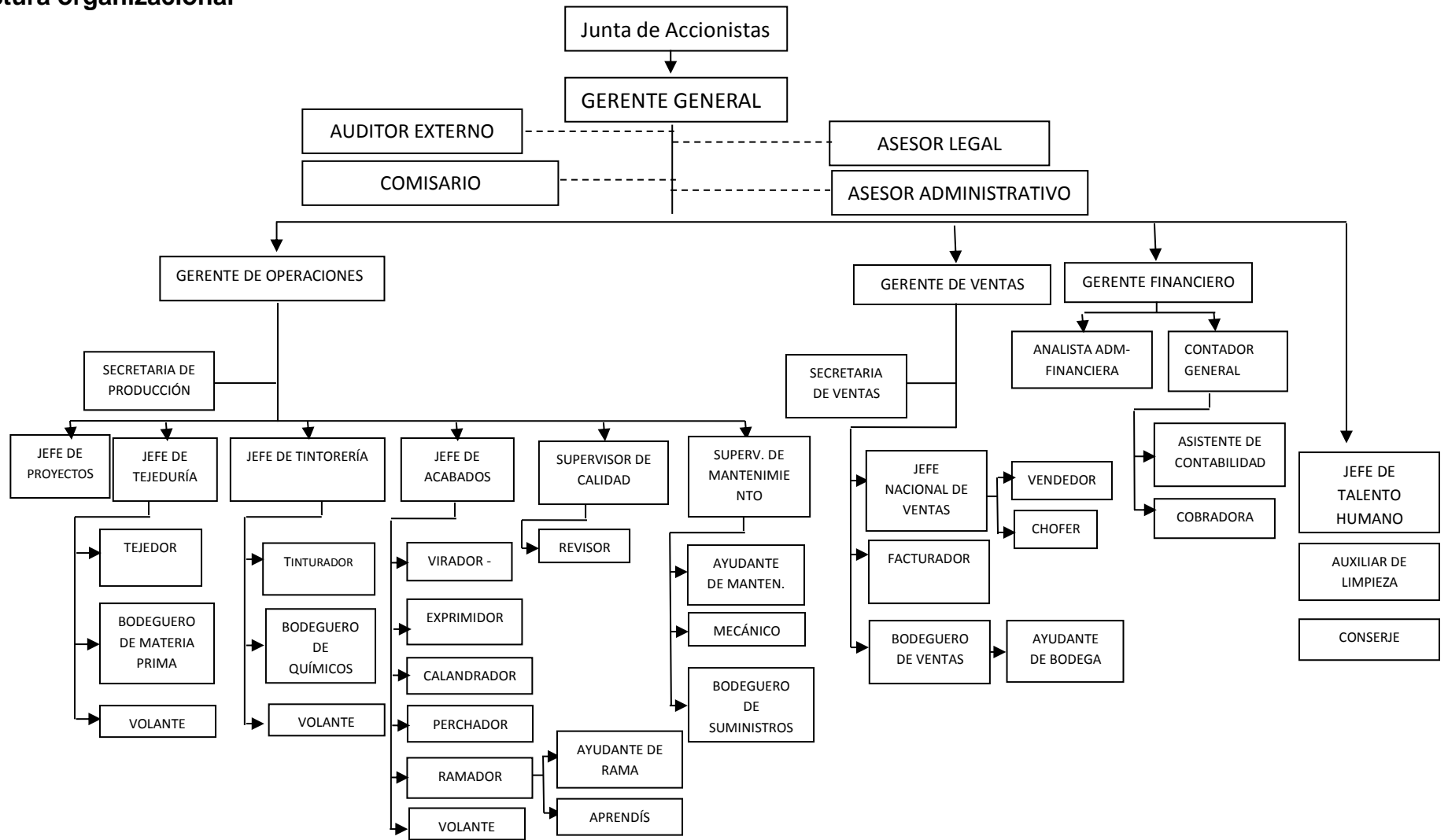
FASES	ACTIVIDADES	RECURSOS	RESPONSABLE
Definición del Negocio	Establecer misión, visión, Matriz FODA, estructura organizacional	Recursos Humanos y tecnológicos	Investigadora
Establecimiento de objetivos, estrategias, políticas comerciales	Determinar objetivos, estrategias y acciones enfocados en el producto, precio, y plaza	Recursos Humanos y tecnológicos	Investigadora
Efectuar proyecciones, determinar flujo de efectivo, y confección de los Estados Financieros.	Proyectar cuentas más representativas, confeccionar flujo de efectivo y Estados Financieros proforma en función de datos previstos	Recursos Humanos y tecnológicos	Investigadora

## PLAN DE NEGOCIO

**Definición del negocio:** Andelas Cía. Ltda. Es una empresa dedicada a la fabricación y comercialización de telas de punto, constituida en el año 1993, acumulando desde entonces gran experiencia en el sector textil.



# Estructura organizacional



**Figura N° 6.-** Organigrama Estructural

Elaborado por Nancy Poalacin

**Misión:** “Somos una empresa ambateña dedicada a la fabricación, producción y distribución de tejido de punto de alta calidad y con tecnología de punta. Somos generadores de fuentes de trabajo en nuestra provincia y buscamos el crecimiento equilibrado de nuestros clientes, colaboradores, accionistas y proveedores. Nuestra esencia es el aprendizaje permanente de nuestro recurso humano e innovación tecnológica continua.”

**Visión:** “Andelas Cía. Ltda. tiene como visión constituirse como la mejor empresa en la fabricación y comercialización de telas en el mercado local y nacional con precios competitivos, gama de colores y de alta calidad buscando mediante tecnología de punta mejoramiento e innovación permanentes diversificando nuestra producción y lograr la preferencia y reconocimiento nacional.”

### **Objetivos**

- ✓ Incrementar el volumen de ventas en función de la maquinaria importada.
- ✓ Ser líderes en el mercado nacional, ofertando la variedad de telas y gama de colores.
- ✓ Ser competentes y trabajar con eficiencia

### **Valores corporativos**

- ✓ **Responsabilidad social:** La responsabilidad social tiene relación con el aprovechamiento óptimo de los recursos, así como el cuidado del medio ambiente como fuente proveedora de recursos.
- ✓ **Confianza:** la confianza tiene relación con la capacidad de los empleados de realizar sus funciones de manera eficiente y eficaz.
- ✓ **Compromiso:** el compromiso está relacionado con el cumplimiento de los requerimientos de los clientes de manera rápida, oportuna,

con las especificaciones solicitadas y en el tiempo determinado.

- ✓ **Relación empresarial:** está orientado en las buenas relaciones interpersonales entre clientes, proveedores, empleados y la gerencia lo que garantiza el adecuado desarrollo de las actividades diarias.
- ✓ **Integralidad:** se relaciona con la ética y la transparencia en todas las actividades que se desarrollan en el interior y exterior de la empresa.

## **MATRIZ FODA**

### **Fortalezas**

- ✓ Excelente calidad del producto
- ✓ Reconocimiento comercial a nivel nacional
- ✓ Infraestructura óptima para operar
- ✓ Maquinaria con tecnología de punta
- ✓ Precios competitivos

### **Debilidades**

- ✓ No tienen definidas políticas de ventas.
- ✓ No existe un plan de mercado
- ✓ No existe un plan de publicidad
- ✓ Descoordinación entre dirigentes
- ✓ Uso ineficiente de la planta de producción

### **Oportunidades**

- ✓ Establecer alianzas con proveedores
- ✓ Acceso a créditos con instituciones financieras
- ✓ Conocimiento del mercado exterior para adquisición de materia prima
- ✓ Mejorar la calidad de sus productos
- ✓ Generación de nuevos ingresos mediante la prestación de servicios

de acabados.

### **Amenazas**

- ✓ Fácil acceso de nuevos competidores al sector textil
- ✓ Apoyo gubernamental poco confiable
- ✓ Inestabilidad del sector textil
- ✓ Política económica cambiante

El conocimiento del entorno en el cual se desenvuelve la empresa servirá para potenciar las fortalezas con las que cuenta, aprovechar las oportunidades que en el entorno se presentan, contrarrestar las amenazas, y corregir debilidades. Las empresas que realizan actividades similares a las desarrolladas por Andelas Cía. Ltda. Y que por ende se convierten en su competencia latente son empresas como:

- ✓ Produtextil
- ✓ Tecnorizo S.A
- ✓ Textil Buenaño
- ✓ Andretex

## **PLAN DE MARKETING**

### **PRODUCTO**

**Objetivo:** Exponer y fortalecer características del producto.

Los tipos de productos en tela de punto que se fabrican y comercializan son:

- Tela Jersey para camisetas, Interiores, etc,
- Tela flecee para exteriores, Uniformes escolares, etc.
- Tela piqué para camisetas
- Tela reeb para cuellos y puños
- Tela interlock para buzos, suéteres, etc.

Los productos son elaborados mediante mezclas con fibras de:

- Poliéster 100% para camisetas deportivas y pantalonetas
- Algodón 100% para interiores
- Poliéster-algodón 65-35% para camisetas
- Mezclas con elastano (licra), para interiores, ropa femenina.

### **Estrategia de Producto:**

Características del producto.- Exponer la gama de colores y características nuevas con las que contarán las telas con mayor demanda como son el jersey, flecee Reeb, etc.

Acciones:

- ✓ Desarrollar un estudio de mercado.
- ✓ Capacitar al personal acerca de los acabados y nuevas características que tendrá la tela al hacer uso de la maquinaria a clientes fijos y potenciales.
- ✓ Efectuar visitas periódicas a clientes identificando expectativas, satisfacción o desconformidad con los productos.
- ✓ Establecer un registro de visitas, así como de documentación que respalde el monto de ventas alcanzado por cada vendedor
- ✓ Analizar mensualmente la gestión de cobro de cada vendedor en función del monto de ventas a su cargo.
- ✓ Entregar muestras y catálogos actualizados.

La empresa además ha determinado como otra fuente de ingresos, la prestación de servicios para darle acabados especiales a las telas de empresas afines, pero que no cuentan con la maquinaria para ejecutar procesos de acabados (termo fijado y plegado) para lo cual se establecerá:

Acciones:

- ✓ Desarrollar un estudio de mercado para identificar clientes

potenciales.

- ✓ Establecer diálogos con empresas del sector dándoles a conocer estos servicios, estableciendo acuerdos con ellas.

Reposición del producto.- si en algún momento tuviera algún desperfecto el producto cambiarlo de inmediato.

Acciones:

- ✓ Establecer una política que determine la devolución siempre y cuando la etiqueta de la tela no presente alteración alguna.
- ✓ Establecer un registro de devolución que contenga especificaciones del cliente que efectuó la devolución, número de kilos, y motivo de la devolución.

## **PRECIO**

Los precios a los que se comercializa la tela se encuentran regulados de acuerdo al mercado y revisando el porcentaje de ingreso que el empresario desea obtener. Se toma en cuenta que la empresa Andelas Cia. Ltda. debe plantear políticas de fijación de precios de tal manera que ayude a alcanzar los objetivos de la empresa.

### **Estrategias del precio**

- ✓ Precios orientados a las operaciones: Se toma en cuenta que la empresa debe plantear políticas de fijación de precios de tal manera que ayude a alcanzar los objetivos de la empresa, mediante un análisis minucioso de sus costos de producción.

### **Estrategias de promoción y publicidad**

- ✓ Seleccionar a medios publicitarios que oferten comunicación

masiva a los que se pagan comisiones, exhibiciones comerciales, carteles y flayers, entre otros.

- ✓ Aprobar el diseño, esto se refiere a la toma de decisiones en relación con las gráficas, el color, tamaño, texto, y demás decisiones sobre el formato.
- ✓ Diseñar una programación en los medios de comunicación seleccionados; se definirá cuándo se realizara la publicidad en cada medio incluyendo a los que no pagan comisiones.

## **PLAZA**

La plaza o canal de distribución se conforma por una serie de organizaciones independientes que participan en un proceso que tiene como objetivo el lograr que un producto o servicio esté disponible para los consumidores.

Los canales de distribución que utilizaremos son los siguientes:

- ✓ **Venta bajo pedido:** Los vendedores deberán emitir notas de pedido al departamento de producción, si es una entrega dentro de la ciudad la propia empresa entregará a domicilio la tela solicitada, si es fuera de la provincia se enviará por transporte seleccionado por el cliente o por la empresa con flete al cobro.
- ✓ **Disponibilidad inmediata del producto:** Se ofrecerá tela que se tenga en existencias a los clientes que llamen o visiten el local comercial o planta de producción de la empresa.

## **Estrategias de servicio**

Al establecer una estrategia de servicios clara, las personas encargadas de tomar decisiones tendrán una mejor idea de las iniciativas que se

deben aprobar para lo cual se aplicara lo siguiente:

- ✓ **Contacto telefónico:** se realizara una base de datos de los clientes para realizar llamadas telefónicas para así estar pendientes de los requerimientos de nuestro producto y poder facilitar al cliente la adquisición de su materia prima.
  
- ✓ **Posventa:** se realizara visitas personales a los clientes luego de una o dos semanas después de haber entregado la mercadería y se debe ir llevando más para ofrecer de acuerdo a la acogida que haya tenido.

### **Políticas comerciales**

Al efectuarse todas las ventas a crédito se establece políticas que coadyuven al buen desenvolvimiento y recuperación de deudas:

El crédito solicitado por clientes ya sea por primera vez o su renovación, será emitida mediante solicitud, misma que será sometida a análisis, con una respuesta de aprobación o negación en un plazo de 3 días.

Los plazos y descuentos se establecerán en función al volumen de ventas, entre un 1% y un 5%.

Los cobros se efectuarán conforme al análisis de tiempos entre el plazo de crédito concedido por nuestros proveedores determinando la recuperación de acuerdo:

Venta de Tela	Servicio acabados
✓ Cobros del 60% (30 días)	Cobros del 70% (30 días)
Cobros del 20% (60 días)	Cobros del 30% (60 días)
✓ Cobros del 20% (90 días)	



## PLAN FINANCIERO

### 6.7.1 Proyección de ventas año 2014

- ✓ Se establece ventas efectuadas el último trimestre del año 2013.

**Tabla N° 18.- Ventas último trimestre del año 2013**

MESES	OCTUBRE		NOVIEMBRE		DICIEMBRE	
	CANTIDAD (Kilos - Tela)	MONTO DE VENTAS(\$)	CANTIDAD (Kilos - Tela)	MONTO DE VENTAS(\$)	CANTIDAD (Kilos - Tela)	MONTO DE VENTAS(\$)
Flecee grueso poli algodón peinado	24.810,63	\$220.240,93	12.993,56	\$120.867,87	13.747,35	\$110.573,16
Flecee lycra gruesa poli. Peinado (AB)	710,00	\$ 6.302,58	980,89	\$ 9.124,37	650,65	\$ 5.233,33
Interlock poli algodón peinado	1.209,25	\$ 6.302,58	1.286,05	\$ 11.963,01	444,70	\$ 3.576,83
Jersey delgado poli peinado	0,00	\$ -	0,00	\$ -	5.314,84	\$ 42.748,51
Jersey lycra poli. Peinado	13.966,18	\$123.976,07	12.343,03	\$114.816,55	6.088,76	\$ 48.973,33
Jersey lycra Gruesa poli peinado (AB)	854,14	\$ 7.582,10	788,61	\$ 7.335,76	2.895,65	\$ 23.290,39
Jersey medio poli algodón peinado	320,77	\$ 2.847,44	367,07	\$ 3.414,54	375,53	\$ 3.020,48
Reeb poli algodón peinado	3.336,57	\$ 29.618,32	1.764,21	\$ 16.410,02	1.915,54	\$ 15.407,14
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>45.207,54</b>	<b>\$396.870,02</b>	<b>30.523,42</b>	<b>\$283.932,12</b>	<b>31.433,02</b>	<b>\$ 252.823,17</b>

Fuente: Libro mayor ventas por línea de producto (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ En función de las ventas del período anterior se calcula un promedio de ventas, el resultado se verá incrementado en un 14% más, tomando en cuenta que este porcentaje corresponde al índice de productividad para las empresas industriales, este 14% es un referente emitido por el Banco Central del Ecuador (BCE) a las diferentes entidades gremiales, de tal manera que estas puedan dar a conocer mediante boletines empresariales en los cuales constan cifras macro y micro económicas que son de relevancia e interés para el desarrollo de las empresas.

**Tabla N° 19.-Promedio de ventas último trimestre del año 2013**

PRODUCTO	PROMEDIO DE VENTAS ULTIMO TRIMESTRE		
	CANTIDAD (Kilos- Tela) (A+B+C)	CANTIDAD (Kilos- Tela) (A+B+C)/3	CANTIDAD KILOS PROYECTADOS
Fleece grueso poli algodón peinado	51.551,54	17.183,85	19.589,59
Fleece lycra gruesa poly. Peinado (AB)	2.341,54	780,51	889,79
Interlock poli algodón peinado	2.940,00	980,00	1.117,20
Jersey delgado poly peinado	5.314,84	1.771,61	2.019,64
Jersey lycra poli. Peinado	32.397,97	10.799,32	12.311,23
Jersey lycra Gruesa poly peinado (AB)	4.538,40	1.512,80	1.724,59
Jersey medio poli algodón peinado	1.063,37	354,46	404,08
Reeb poli algodón peinado	7.016,32	2.338,77	2.666,20
		TOTAL	40.722,31

Fuente: Mayor general proveedor diesel (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Para el mes de abril el volumen de ventas se incrementará en un 25%, esto debido a que la empresa tiene planificado comprar una nueva máquina de tejido. La empresa cuenta con dos de estas, cada una arroja una producción de 20.000 kilos, al contar con otra de este tipo la capacidad de producción se incrementará en unos 20.000 kilos más.

**Tabla N° 20.- Proyección Ventas año 2014 (en kilos)**

PROYECCIÓN VENTAS AÑO 2014 (en kilos)									
MESES \ PDUCT.	Fleece grueso Poli algodón Peinado	Fleece lycra gruesa poli. Peinado (AB)	Interlock Poli algodón Peinado	Jersey delgado Poli. Peinado	Jersey lycra Poli algodón Peinado	Jersey lycra Gruesa poli peinado (AB)	Jersey Medio Poli algodón Peinado	Reeb Poli algodón Peinado	TOTAL Kilos por vender
Enero	19.589,59	889,79	1.117,20	2.019,64	12.311,23	1.724,59	404,08	2.666,20	40.722,32
Febrero	19.589,59	889,79	1.117,20	2.019,64	12.311,23	1.724,59	404,08	2.666,20	40.722,32
Marzo	19.589,59	889,79	1.117,20	2.019,64	12.311,23	1.724,59	404,08	2.666,20	40.722,32
Abril	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Mayo	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Junio	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Julio	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Agosto	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Septiembre	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Octubre	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Noviembre	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
Diciembre	24.486,99	1.112,24	1.396,50	2.524,55	15.389,04	2.155,74	505,10	3.332,75	50.902,90
TOTAL	279.151,66	12.679,51	15.920,10	28.779,87	175.435,03	24.575,41	5.758,14	37.993,35	580.293,06

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Los precios de venta son promediados en función de los productos con más acogida en el mercado esto debido a que la empresa establece dos precios dependiendo del color de la tela, los colores

oscuros cuestan más que las telas de colores claros, se estima el precio con un incremento inflacionario del 3,2% de acuerdo con datos proyectados para el año 2014 por el BCE.

**Tabla N° 21.- Precio de venta año 2014**

INDICE DE INFLACIÓN PROYECTADA AÑO 2014	3,2%	
	PVTA PROMEDIO	PVTA PROMEDIO + INFLACION
Fleece grueso Poli algodón Peinado	\$ 8,62	\$ 8,90
Fleece lycra gruesa poly. Peinado (AB)	\$ 11,20	\$ 11,56
Interlock Poli algodón Peinado	\$ 9,86	\$ 10,18
Jersey delgado Poli. Peinado	\$ 9,30	\$ 9,60
Jersey lycra Poli algodón Peinado	\$ 10,83	\$ 11,18
Jersey lycra Gruesa poly peinado (AB)	\$ 11,05	\$ 11,40
Jersey Medio Poli algodón Peinado	\$ 8,95	\$ 9,24
Reeb Poli algodón Peinado	\$ 9,70	\$ 10,01

Fuente: Listado de precios de venta (2013)  
Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Calculamos en función de las ventas proyectadas en kilos por el precio establecido en la Tabla N° 20 para determinar el monto de ventas

**Tabla N° 22.-Proyección de Ventas año 2014 (en \$)**

Producto	Fleece grueso Peinado	Fleece lycra gruesa (AB)	Interlock Poli Peinado	Jersey delgado Poli. Peinado	Jersey lycra Peinado	Jersey lycra Gruesa (AB)	Jersey Medio Poli algodón Peinado	Reeb	TOTAL
Enero	\$174.347,35	\$ 10.285,97	\$ 11.373,10	\$ 19.388,54	\$137.639,55	\$ 19.660,33	\$ 3.733,70	\$26.688,66	\$ 403.117,20
Febrero	\$174.347,35	\$ 10.285,97	\$ 11.373,10	\$ 19.388,54	\$137.639,55	\$ 19.660,33	\$ 3.733,70	\$26.688,66	\$ 403.117,20
Marzo	\$174.347,35	\$ 10.285,97	\$ 11.373,10	\$ 19.388,54	\$137.639,55	\$ 19.660,33	\$ 3.733,70	\$26.688,66	\$ 403.117,20
Abril	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Mayo	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Junio	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Julio	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Agosto	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Septiembre	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Octubre	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Noviembre	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50
Diciembre	\$217.934,19	\$ 12.857,47	\$ 14.216,37	\$ 24.235,68	\$172.049,44	\$ 24.575,41	\$ 4.667,12	\$33.360,83	\$ 503.896,50

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Establecemos ventas netas tomando en cuenta un descuento estándar del 5%, el porcentaje de retención por impuesto a la renta

1% se calculará tomando como base un 60% de las ventas netas pues representa el porcentaje del mercado al cual no es sujeto de retención.

**Tabla N° 23.- Proyección ingresos por venta de tela año 2014**

VENTAS TOTALES ENERO - DICIEMBRE 2014						
Meses	TOTAL POR VENDER	(-) DESCUENTO EN VTAS PROMEDIO 5%	IVA 12%	TOTAL VTAS.	RET. 1% IR	VALOR A COBRAR
Enero	\$ 403.117,20	\$ 20.155,86	\$ 45.955,36	\$ 428.916,70	\$ 2.297,77	\$ 426.618,93
Febrero	\$ 403.117,20	\$ 20.155,86	\$ 45.955,36	\$ 428.916,70	\$ 2.297,77	\$ 426.618,93
Marzo	\$ 403.117,20	\$ 20.155,86	\$ 45.955,36	\$ 428.916,70	\$ 2.297,77	\$ 426.618,93
Abril	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Mayo	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Junio	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Julio	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Agosto	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Septiembre	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Octubre	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Noviembre	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
Diciembre	\$ 503.896,50	\$ 25.194,83	\$ 57.444,20	\$ 536.145,88	\$ 2.872,21	\$ 533.273,67
TOTAL						\$ 6.079.319,82

Elaborado por: Nancy Poalacin

A medida que la demanda vaya creciendo, se pondrá en consideración la contratación de un agente vendedor, o se determinará trabajar horas adicionales sin cambiar el tamaño del personal de la planta, cualquiera de los dos casos el costo que representa un nuevo empleado o el pago de dichas horas extras el incremento se verá reflejado en rol de pagos del mes en el que se tome la decisión.

La adquisición de la maquinaria también le ha permitido a la empresa contar con una nueva fuente de ingresos, esto mediante la prestación de servicios para procesos de acabados, a continuación se establece un pronóstico de los kilos y precio estimados por el departamento de ventas y producción:

**Tabla N° 24.- Proyección (kilos atendidos) servicio de acabados año 2014**

SERVICIO	Plegado	Termo fijado	TOTAL	Plegado	Termo fijado	TOTAL
				Precio		
				\$ 0,10	\$ 0,64	
Meses	Kilos Atendidos					
Enero	2.000,00	2.000,00	4.000,00	\$ 200,00	\$ 1.280,00	\$ 1.480,00
Febrero	2.000,00	2.000,00	4.000,00	\$ 200,00	\$ 1.280,00	\$ 1.480,00
Marzo	2.000,00	2.000,00	4.000,00	\$ 200,00	\$ 1.280,00	\$ 1.480,00
Abril	2.100,00	2.100,00	4.200,00	\$ 210,00	\$ 1.344,00	\$ 1.554,00
Mayo	2.100,00	2.100,00	4.200,00	\$ 210,00	\$ 1.344,00	\$ 1.554,00
Junio	2.100,00	2.100,00	4.200,00	\$ 210,00	\$ 1.344,00	\$ 1.554,00
Julio	2.200,00	2.200,00	4.400,00	\$ 220,00	\$ 1.408,00	\$ 1.628,00
Agosto	2.200,00	2.200,00	4.400,00	\$ 220,00	\$ 1.408,00	\$ 1.628,00
Septiembre	2.200,00	2.200,00	4.400,00	\$ 220,00	\$ 1.408,00	\$ 1.628,00
Octubre	2.300,00	2.300,00	4.600,00	\$ 230,00	\$ 1.472,00	\$ 1.702,00
Noviembre	2.300,00	2.300,00	4.600,00	\$ 230,00	\$ 1.472,00	\$ 1.702,00
Diciembre	2.300,00	2.300,00	4.600,00	\$ 230,00	\$ 1.472,00	\$ 1.702,00

Elaborado por: Nancy Poalacin

De acuerdo con el departamento de ventas, la empresa prevé un incremento del 5% en el servicio por kilos de tela atendidos cada tres meses, incremento que de acuerdo con el Jefe de ventas, Ing. Carlos Bayas responde a las estrategias de promoción y publicidad que se pondrán en marcha.

**Tabla N° 25.- Proyección Ingresos por servicio de acabados año 2014**

SERVICIO	Total Servicio	Iva 12%	Ret. IR 2%	VALOR A COBRAR
Meses				
Enero	\$ 1.480,00	\$ 177,60	\$ 29,60	\$ 1.628,00
Febrero	\$ 1.480,00	\$ 177,60	\$ 29,60	\$ 1.628,00
Marzo	\$ 1.480,00	\$ 177,60	\$ 29,60	\$ 1.628,00
Abril	\$ 1.554,00	\$ 186,48	\$ 31,08	\$ 1.709,40
Mayo	\$ 1.554,00	\$ 186,48	\$ 31,08	\$ 1.709,40
Junio	\$ 1.554,00	\$ 186,48	\$ 31,08	\$ 1.709,40
Julio	\$ 1.628,00	\$ 195,36	\$ 32,56	\$ 1.790,80
Agosto	\$ 1.628,00	\$ 195,36	\$ 32,56	\$ 1.790,80
Septiembre	\$ 1.628,00	\$ 195,36	\$ 32,56	\$ 1.790,80
Octubre	\$ 1.702,00	\$ 204,24	\$ 34,04	\$ 1.872,20
Noviembre	\$ 1.702,00	\$ 204,24	\$ 34,04	\$ 1.872,20
Diciembre	\$ 1.702,00	\$ 204,24	\$ 34,04	\$ 1.872,20
TOTAL	\$ 19.092,00	\$ 2.291,04	\$ 381,84	\$ 21.001,20

Elaborado por: Nancy Poalacin

## 6.7.2 Proyección de compras de materia prima, auxiliares de la producción, e insumos.

La adquisición de materia prima, auxiliares de la producción, e insumos se la efectuará en función de las ventas proyectadas, el departamento de producción ha estimado un 1% más al inventario inicial 2014 (11.437,00 kilos) para determinar el Inventario final que se prevé para el año 2014.

Al igual que en las ventas para determinar la proyección en las compras se tomará en consideración el índice de inflación proyectado por el BCE correspondiente al 3,2%.

**Tabla N° 26.- Cantidad (kilo) hilo por adquirir**

Meses	Inv. Final (kilos)	Requerido para vender (kilos)	Necesario para producir (kilos)	(-) Inv. Inicial (kilos)	Cantidad por comprar (kilos)
Enero	1.443,93	40.722,32	42.166,25	1.429,63	40.736,62
Febrero	1.443,93	40.722,32	42.166,25	1.429,63	40.736,62
Marzo	1.443,93	40.722,32	42.166,25	1.429,63	40.736,62
Abril	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Mayo	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Junio	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Julio	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Agosto	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Septiembre	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Octubre	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Noviembre	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
Diciembre	1.443,93	50.902,90	52.346,83	1.429,63	50.917,20
TOTAL					580.464,62

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 27.- Costo unitario del hilo**

Meses	Octubre	Noviembre	Diciembre
C. Unit. Año 2013	\$ 3,71	\$ 3,91	\$ 3,52
Incremento	3,2%	3,2%	3,2%
C. Unit. Año 2014	\$ 3,83	\$ 4,04	\$ 3,63
Total costo unitario octubre - diciembre			\$ 11,50
Costo unitario promedio			\$ 3,83

Fuente: Departamento contabilidad, importaciones (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 28.- Proyección egresos por adquisición de materias primas año 2014**

MESES DETALLE	MP. a requerirse (kilos)	Costo MP.	IVA 12%	TOTAL Compras.	Forma de Pago	
					Anticipo 25%	Crédito 30 días
Enero	40.736,62	\$156.109,23	\$18.733,11	\$ 174.842,34	\$ 43.710,58	\$ 131.131,75
Febrero	40.736,62	\$156.109,23	\$18.733,11	\$ 174.842,34	\$ 43.710,58	\$ 131.131,75
Marzo	40.736,62	\$156.109,23	\$18.733,11	\$ 174.842,34	\$ 43.710,58	\$ 131.131,75
Abril	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Mayo	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Junio	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Julio	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Agosto	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Septiembre	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Octubre	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Noviembre	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
Diciembre	50.917,20	\$195.122,84	\$23.414,74	\$ 218.537,58	\$ 54.634,40	\$ 163.903,19
TOTAL				\$2.491.365,28	\$622.841,32	\$1.868.523,96

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Auxiliares de la Producción.- La empresa cuenta con un número considerable de insumos utilizados en el proceso de acabados. El pago de las compras realizadas serán un 30% de la factura en un plazo de 60 días y la diferencia con crédito a 90 días.

**Tabla N° 29.- Auxiliares de la Producción**

CODIGO	AUXILIAR	CODIGO	AUXILIAR
AA01	ACIDO FORMICO	IDAM	INVALON DAN
AA04	AGUA OXIGENADA	LUBT01	LUBRITEL
AA05	ALBAFLUID CD	ULTRA	ULTRAGEN PER
AA06	ERIOPON WFE	TOAU1	CECOLITE 3BA
AA22	DISPERTREX PES	TOAU4	CECOLITEPRN
AA70	SOLTEX	A-CTX	ACITREX CONC ( PT)
AA82	DIRENOL CP-1	DIAS	DIASOL 1550
AC01	MARVACOL ASC	NESUR	NOVACRON NEGRO SUPER R
AC54	UNIFILM I	COL04	NOVACRON NOCHE PROFUNDA SR
AC85	CHROMADY RJL	COL02	NOVACRON CHERRY INT SD
ACS1	CARBONATO DE SODIO	COL05	NOVACRON ROJO S-2G
AD06	LAVATEX CE	NS-3G	NOVACRON LIMON S-3G
AE05	FORMAFIX PW	FN-2R	NOVACRON AMARILLO FN-2R
AF40	FOAMKILL JET B	ANAS4-R	NOVACRON DEEP ORANGE S4R
AH01	HIDROSULFITO DE SODIO	FN-R	NOVACRON AZUL FN-R
AS03	SAL TEXTIL	FN-R01	NOVACRON ROJO FN-R01
AS70	SOSA CAUSTICA	TDPS123	TERASIL RUBINA 2GFL
TRAZ14	EMULSID SOL	TAN5RL	TERASIL NARANJA 5RL 150%

Fuente: Departamento de producción, recetas de tintura (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 30.- Proyección compra auxiliares de la producción**

Materiales y auxiliares	Compra AX.	Iva 12%	Retención		Total	Forma de pago	
			Rte. IR 1%	Rte. Iva 30%		60 días (30%)	90 días (70%)
Enero	\$43.994,44	\$5.279,33	\$439,94	\$1.583,80	\$47.250,03	\$ 14.175,01	\$ 33.075,02
Febrero	\$39.106,43	\$4.692,77	\$391,06	\$1.407,83	\$42.000,31	\$ 12.600,09	\$ 29.400,22
Marzo	\$49.619,71	\$5.954,37	\$496,20	\$1.786,31	\$53.291,57	\$ 15.987,47	\$ 37.304,10
Abril	\$43.697,56	\$5.243,71	\$436,98	\$1.573,11	\$46.931,18	\$ 14.079,35	\$ 32.851,83
Mayo	\$44.641,37	\$5.356,96	\$446,41	\$1.607,09	\$47.944,84	\$ 14.383,45	\$ 33.561,39
Junio	\$46.613,31	\$5.593,60	\$466,13	\$1.678,08	\$50.062,69	\$ 15.018,81	\$ 35.043,88
Julio	\$46.808,97	\$5.617,08	\$468,09	\$1.685,12	\$50.272,84	\$ 15.081,85	\$ 35.190,98
Agosto	\$46.967,43	\$5.636,09	\$469,67	\$1.690,83	\$50.443,02	\$ 15.132,91	\$ 35.310,12
Septiembre	\$46.992,53	\$5.639,10	\$469,93	\$1.691,73	\$50.469,98	\$ 15.140,99	\$ 35.328,98
Octubre	\$46.862,21	\$5.623,47	\$468,62	\$1.687,04	\$50.330,02	\$ 15.099,00	\$ 35.231,01
Noviembre	\$46.956,85	\$5.634,82	\$469,57	\$1.690,45	\$50.431,65	\$ 15.129,50	\$ 35.302,16
Diciembre	\$46.848,64	\$5.621,84	\$468,49	\$1.686,55	\$50.315,44	\$ 15.094,63	\$ 35.220,81
<b>TOTAL</b>	<b>\$549.109,46</b>	<b>\$65.893,14</b>	<b>\$5.491,09</b>	<b>\$19.767,94</b>	<b>\$589.743,56</b>	<b>\$176.923,07</b>	<b>\$412.820,49</b>

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Compra combustibles.- La empresa hace uso de dos tipos de combustibles, el diésel y gas industrial para funcionamiento de las maquinarias
- ✓ La compra de diésel en el año 2013 era a razón de dos en el mes, al incrementar la producción y por ende la utilización de las maquinarias que hacen uso del producto se suma la compra de diésel a tres compras por mes, el pago se lo asume mediante débito bancario el día mismo en el que se realiza la transacción. El valor mensual de consumo del diésel es de \$1.846,74
- ✓ Para la adquisición del gas industrial se toma en consideración un monto de compra mensual estimado por el departamento de producción de \$1.704,85 más IVA, la cancelación con crédito 30 días.



**Tabla N° 31.- Proyección compra diésel 2014**

Diésel	Valor	IVA 12%	Total factura
Enero	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Febrero	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Marzo	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Abril	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Mayo	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Junio	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Julio	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Agosto	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Septiembre	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Octubre	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Noviembre	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Diciembre	\$ 5.540,22	\$ 664,83	\$ 6.205,05
Total			\$ 74.460,60

Fuente: Mayor general compras diésel (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 32.- Proyección compra gas industrial 2014**

Gas Ecuador	Eni	Valor de compra +		Subtotal	IVA 12%	Ret. Serv. transport 2%	Total
		Transp.					
ENERO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
FEBRERO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
MARZO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
ABRIL		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
MAYO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
JUNIO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
JULIO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
AGOSTO		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
SEPTIEMBRE		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
OCTUBRE		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
NOVIEMBRE		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
DICIEMBRE		\$ 1.704,85	\$86,12	\$ 1.790,97	\$ 214,92	\$ 1,72	\$ 2.004,16
TOTAL							\$ 24.049,97

Fuente: Mayor general compras diésel (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Compra materiales / (agujas).- La compra de agujas como materiales indirectos se lo realiza una vez al año y su cancelación tiene un plazo de 30 días crédito.

**Tabla N° 33.- Materiales (agujas) por adquirir**

BIEN	VALOR
Agujas	\$ 10.360,71
IVA 12%	\$ 1.243,29
Total valor compra	\$ 11.604,00
Rte. 1%	\$ 103,61
Rte. 30%	\$ 372,99
Valor a cancelar	\$ 11.127,40

Fuente: Mayor general compras agujas (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Servicios producción.- se trabajará utilizando datos históricos año 2013 de varias cuentas que bajo esta denominación forman parte del costo de producción.

**Tabla N° 34.- Servicios datos históricos año 2013**

Energía Eléctrica		Fletes. Y Transp	Serv.Guard y Seg.	Teléfono	Internet
MES	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR
Enero	\$2.913,01	\$ 946,75	\$ 1.600,00	\$ 23,80	\$ 99,82
Febrero	\$3.091,30	\$ 805,00	\$ 1.600,00	\$ 375,63	\$ 199,64
Marzo	\$3.143,87	\$ 605,50	\$ 1.800,00	\$ 60,58	\$ 279,82
Abril	\$3.609,79	\$ 872,50	\$ 1.800,00	\$ 24,11	\$ 279,82
Mayo	\$3.467,78	\$ 1.824,20	\$ 1.800,00	\$ 61,39	\$ 91,45
Junio	\$3.668,03	\$ 525,00	\$ 1.800,00	\$ 95,95	\$ 239,50
Julio	\$3.649,06	\$ 412,00	\$ 1.800,00	\$ 101,59	\$ 239,50
Agosto	\$3.248,55	\$ 1.454,00	\$ 1.800,00	\$ 27,60	\$ 239,50
Septiembre	\$4.015,68	\$ 681,00	\$ 1.800,00	\$ 106,76	\$ 239,50
Octubre	\$4.072,42	\$ 4.084,50	\$ 1.800,00	\$ 101,59	\$ 239,50
Noviembre	\$3.841,54	\$ 699,00	\$ 1.800,00	\$ 101,59	\$ 239,50
Diciembre	\$3.060,15	\$ 689,00	\$ 1.800,00	\$ 102,36	\$ 239,50
TOTAL	\$41.781,18	\$13.598,45	\$21.200,00	\$ 1.182,95	\$ 2.627,05
Promedio	\$ 3.481,77	\$ 1.133,20	\$ 1.766,67	\$ 98,58	\$ 218,92

Fuente: Mayor general servicios (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 35.-** Proyección utilización servicios año 2014

SERVICIOS PRODUCCIÓN						
DENOMINACIÓN	VALOR DE COMPRA	IMPUESTOS IVA	RETENCION			FACT. FINAL VALOR A PAGAR
		12%	IR 1%	IR 2%	IVA 70%	
Luz	\$ 3.593,18					\$ 3.593,18
Agua industrial	\$ 206,40					\$ 206,40
Teléfono	\$ 101,73	\$ 12,21				\$ 113,94
Internet	\$ 225,93	\$ 27,11				\$ 253,04
Guardianía y Seg.	\$ 1.823,20	\$ 218,78		\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 1.852,37
Fletes. Y transport	\$ 1.169,47	\$ -	\$ 11,69	\$ -	\$ -	\$ 1.157,77
ENERO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
FEBRERO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
MARZO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
ABRIL	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
MAYO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
JUNIO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
JULIO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
AGOSTO	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
SEPTIEMBRE	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
OCTUBRE	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
NOVIEMBRE	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
DICEMBRE	\$ 7.119,91	\$ 258,10	\$ 11,69	\$ 36,46	\$ 153,15	\$ 7.176,70
TOTAL	\$ 85.438,90	\$ 3.097,24	\$ 140,34	\$ 437,57	\$ 1.837,79	\$ 86.120,45

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Los movimientos por mantenimiento y reparaciones, repuestos y accesorios que forman parte del costo.- El valor promedio con el que se proyectarán las operaciones son de \$782,04 y \$4.581,65 dólares respectivamente.

**Tabla N° 36.-** Proyección Mantenimiento y Reparaciones maquinaria año 2014

Mantenim. y reparación	IVA	Total Factura	Ret. IR 2%	Ret. IVA 70%	Valor a pagar
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
\$ 807,07	\$ 96,85	\$ 903,91	\$ 16,14	\$ 67,79	\$ 819,98
TOTAL					\$ 9.839,76

Fuente: Mayor general mantenimiento y reparaciones (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 37.-** Proyección consumo Repuestos y Accesorios maquinaria año 2014

MES	Repuestos y accesorios	IVA 12%	Total Factura	Ret. IR 1%	Ret. IVA 30%	Valor a pagar
Enero	\$ 4.728,28	\$567,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Febrero	\$ 4.728,28	\$567,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Marzo	\$ 4.728,28	\$567,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Abril	\$ 4.728,28	\$567,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Mayo	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Junio	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Julio	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Agosto	\$ 4.728,28	\$567,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Septiembre	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Octubre	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Noviembre	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
Diciembre	\$ 4.728,28	\$ 67,39	\$ 5.295,68	\$ 47,28	\$170,22	\$5.078,18
TOTAL						\$60.938,16

Fuente: Mayor general repuestos y accesorios (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

Las transacciones generadas serán canceladas el 50% en efectivo y por la diferencia a crédito con un plazo de 30 días.

- ✓ Costos otros CIF.- Alimentación del personal indirecto, valor promedio: \$843,12 dólares, pago en efectivo.

Suministros de trabajo \$74,18 dólares se concede crédito 30 días plazo.

**Tabla N° 38.-** Proyección alimentación y refrigerios MOI año 2014

MES	Alimen. y Refrige.	IVA 12%	Total Factura	Ret. IR 2%	Ret. IVA 70%	Valor a Pagar
Enero	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Febrero	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Marzo	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Abril	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Mayo	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Junio	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Julio	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Agosto	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Septiembre	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Octubre	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Noviembre	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
Diciembre	\$ 870,10	\$104,41	\$ 974,51	\$ 17,40	\$ 73,09	\$ 884,02
TOTAL						\$ 10.608,24

Fuente: Mayor general alimentación y refrigerios (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 39.-** Proyección suministros de trabajo año 2014

MES	Suministros de trabajo	IVA 12%	Total Factura	Ret. IR 1%	Ret. IVA 30%	Valor a Pagar
Enero	\$ 76,55	\$ 9,19	\$ 85,74	\$ 0,77	\$ 2,76	\$ 82,22
Mayo	\$ 76,55	\$ 9,19	\$ 85,74	\$ 0,77	\$ 2,76	\$ 82,22
Septiembre	\$ 76,55	\$ 9,19	\$ 85,74	\$ 0,77	\$ 2,76	\$ 82,22
TOTAL						\$ 246,66

Fuente: Mayor general suministros de trabajo (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

### 6.7.3 Proyección de gastos operacionales e impuestos

Las diferentes proyecciones se efectuarán en función de promedios establecidos tomando como base datos del año 2013 y tasa inflacionaria año 2014.

ROL DE PAGOS.- Los cálculos para el rol de pagos se establecen tomando en cuenta los cambios proyectados por el gobierno nacional en cuanto a políticas salariales y beneficios sociales, como es el caso del salario básico en \$ 340,00 y el aporte personal cuyo valor hasta marzo 2014 es de 9,35% mientras que desde abril se ha definido en 9,45%.

En el rol de pagos 2014 se ha incluido trabajadores para el área de producción que serían contratados a partir del mes de enero como operarios de la nueva maquinaria, para facilitar la identificación del personal se ha procedido a dividirlo por departamentos. Ver (Anexo 5).

#### Gastos departamento administrativo

- ✓ Adquisiciones de útiles de aseo.- Los útiles son comprados cada tres meses. El personal de aseo y limpieza de la fábrica efectuará el requerimiento de materiales bajo una nota de pedido con una semana de anticipación a su terminación, el documento se entregará al área de pagos, los responsables harán contacto con proveedores finiquitando la transacción; el pago se efectúa en efectivo.

**Tabla N° 40.-Proyecciones útiles de aseo y limpieza año 2014**

Meses	Valor de compras	IVA 12%	Total Factura	Forma de Pago		Ret. IR 1%
				Efectivo 50%	Crédito 50% a 30 días	
trimestre I	\$ 132,55	\$ 15,91	\$ 148,46	\$ 147,13		\$ 1,33
trimestre II	\$ 132,55	\$ 15,91	\$ 148,46	\$ 147,13		\$ 1,33
trimestre III	\$ 132,55	\$ 15,91	\$ 148,46	\$ 147,13		\$ 1,33
trimestre IV	\$ 132,55	\$ 15,91	\$ 148,46	\$ 147,13		\$ 1,33

Fuente: Mayor general útiles de aseo y Limpieza (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Adquisiciones de útiles de escritorio.- la adquisición se efectúa de manera cuatrimestral con pagos del 50% en efectivo y 50% crédito a 30 días.

**Tabla N° 41.-Proyecciones útiles de escritorio año 2014**

MESES	Valor de la compras	IVA 12%	Total factura	Forma de pago		Ret. IR 1%
				Efectivo 50%	Crédito 50%	
Cuatrimestre I	\$ 298,97	\$ 35,88	\$ 334,85	\$ 164,43	\$ 167,42	\$ 2,99
Cuatrimestre II	\$ 298,97	\$ 35,88	\$ 334,85	\$ 164,43	\$ 167,42	\$ 2,99
Cuatrimestre III	\$ 298,97	\$ 35,88	\$ 334,85	\$ 164,43	\$ 167,42	\$ 2,99

Fuente: Mayor general útiles de escritorio (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Servicios administración

**Tabla N° 42.- Servicios datos históricos año 2013**

	Energía eléctrica	Teléfono	Correos, Encomien	Comedor y cafetería	As. Administ	Internet	Teléfono celular
Enero	\$ 186,62	\$ 210,86	\$ 151,10	\$ 622,85	\$ 700,00	\$ 63,52	\$ 2.830,37
febrero	\$ 150,13	\$ 15,83	\$ 105,73	\$ 462,03	\$10.584,43	\$ 63,52	Promedio:
Marzo	\$ 192,57	\$ 16,39	\$ 79,89	\$ 833,94	\$ 2.000,00	\$ 63,52	\$235,86
Abril	\$ 170,83	\$ 38,29	\$ 129,41	\$ 700,62	\$ 3.662,47	\$ 63,52	Capac. Personal
Mayo	\$ 149,67	\$ 14,79	\$ 119,63	\$ 1.303,10	\$ 3.262,29	\$ 260,18	7 meses
Junio	\$ 154,86	\$ 12,37	\$ 86,66	\$ 1.301,95	\$ 2.091,66	\$ 140,00	\$ 6.833,75
Julio	\$ 114,59	\$ 14,53	\$ 127,78	\$ 1.056,37	\$ 8.711,11	\$ 199,50	Promedio:\$976,25
Agosto	\$ 112,52	\$ 120,30	\$ 104,11	\$ 1.834,68	\$10.333,32	\$ 211,50	Agua Potable
Septiembre	\$ 90,84	\$ 42,63	\$ 84,16	\$ 794,44	\$12.455,43	\$ 379,50	\$ 500,00
Octubre	\$ 81,97	\$ 150,70	\$ 90,66	\$ 959,28	\$ 7.874,99	\$ 199,50	
Noviembre	\$ 88,09	\$ 122,59	\$ 120,06	\$ 1.544,64	\$ 5.861,28	\$ 199,50	
Diciembre	\$ 117,03	\$ 122,59	\$ 79,19	\$ 251,38	\$ 2.596,81	\$ 199,50	
TOTAL	\$ 1.609,72	\$ 881,87	\$1.278,38	\$11.665,28	\$70.133,79	\$2.043,26	
Promedio	\$ 134,14	\$ 73,49	\$ 106,53	\$ 972,11	\$ 5.844,48	\$ 170,27	

Fuente: Mayor general servicios (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 43.-** Proyección servicios año 2014

DENOMINACIÓN	VALOR DE COMPRA	IMPUESTOS IVA	RETENCIÓN			FACT. VALOR A PAGAR FINAL	
		12%	IR 10%	IR 2%	IVA 70%	IVA 100%	TOTAL
Luz	\$ 138,44						\$ 138,44
Agua Potable	\$ 516,00						\$ 516,00
Agua industrial	\$ 206,40						\$ 206,40
Teléfono	\$ 75,84	\$ 9,10					\$ 84,94
Teléfono celular	\$ 471,75	\$ 56,61					\$ 528,36
Internet	\$ 175,72	\$ 21,09					\$ 196,81
Correos y Encomiendas	\$ 109,94	\$ 13,19		\$ 2,20	\$ 9,24		\$ 111,70
Comedor y Cafetería	\$ 1.003,21	\$ 120,39		\$ 20,06	\$ 84,27		\$ 1.019,27
Asesoramiento Administrativo	\$ 5.844,48	\$ 701,34	\$ 584,45	\$ -	\$ -	\$ 701,34	\$ 6.545,82
Capacitación personal	\$ 976,65	\$ 117,20	\$ 97,67	\$ -	\$ -	\$ 117,20	\$ 1.093,85
ENERO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
FEBRERO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
MARZO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
ABRIL	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
MAYO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
JUNIO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
JULIO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
AGOSTO	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
SEPTIEMBRE	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
OCTUBRE	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
NOVIEMBRE	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
DICIEMBRE	\$ 9.518,44	\$ 1.038,91	\$ 682,11	\$ 22,26	\$ 93,50	\$ 818,54	\$ 8.940,93
TOTAL							\$1 07.291,16

Elaborado por: Nancy Poalacin

✓ Impuestos y contribuciones

**Tabla N° 44.-** Proyección impuestos y contribuciones año 2014

IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES			
Impuesto	Valor base	Valor a pagar	Fecha de pago hasta
1.5 por mil Activos Totales	\$ 4.365648,28	\$ 6.548,47	jun-14
Patente Municipal		\$ 2.500,00	jun-14
Permiso de salud		\$ 60,00	jun-14
Permiso ambiental		\$ 53,00	abr-14
Permiso Bomberos		\$ 100,00	mar-14
Permiso uso del suelo		\$ 50,00	sep-14
matriculación vehicular		\$ 450,00	sep-14
		\$ 220,00	dic-14
TOTAL		\$ 9.981,47	

Fuente: Mayor general impuestos y contribuciones (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Movimientos y desplazamientos administración.- tenemos egresos relacionados con alojamiento y alimentación del personal, combustibles, lubricantes y peajes, los valores a cancelar serán realizados en efectivo.

**Tabla N° 45.-** Proyección alojamiento y alimentación año 2014

Alojamiento y alimentación	Promedio	IVA 12%	Ret. 2%	Ret. 70%	Valor a pagar
Enero	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Febrero	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Marzo	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Abril	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Mayo	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Junio	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Julio	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Agosto	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Septiembre	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Octubre	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Noviembre	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
Diciembre	\$ 565,00	\$ 67,80	\$ 11,30	\$ 47,46	\$ 574,04
<b>TOTAL</b>					<b>\$ 6.688,48</b>

Fuente: Mayor general alojamiento y alimentación (2013)  
Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 46.-** Proyección combustible y lubricantes año 2014

Combustibles y Lubricantes	Promedio	IVA 12%	Valor a pagar	Peajes
Enero	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Febrero	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Marzo	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Abril	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Mayo	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Junio	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Julio	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Agosto	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Septiembre	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Octubre	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Noviembre	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
Diciembre	\$ 60,00	\$ 7,20	\$ 67,20	\$ 3,00
<b>Total</b>			<b>\$ 806,40</b>	<b>\$ 36,00</b>

Fuente: Mayor general combustibles y lubricantes (2013)  
Elaborado por: Nancy Poalacin



## Gastos departamento de ventas

- ✓ Movimientos y desplazamientos ventas.- Consumo por Alojamiento y alimentación, combustibles y lubricantes, peajes, movimientos que son efectuados bajo la responsabilidad del departamento de ventas, se cancelan en efectivo.

**Tabla N° 47.-** Proyección alojamiento y alimentación año 2014

Alojamiento y alimentación	Promedio	IVA 12%	RET 2%	RET. 70%	VALOR PAGAR A
Enero	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Febrero	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Marzo	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Abril	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Mayo	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Junio	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Julio	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Agosto	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Septiembre	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Octubre	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Noviembre	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
Diciembre	\$ 107,14	\$ 12,86	\$ 2,14	\$ 9,00	\$ 108,85
<b>TOTAL</b>					\$ 1.306,20

Fuente: Mayor general alojamiento y alimentación (2013)  
Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 48.-** Proyección combustible y lubricantes año 2014

Combustibles y Lubricantes	Promedio	IVA 12%	VALOR A PAGAR
Enero	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Febrero	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Marzo	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Abril	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Mayo	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Junio	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Julio	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Agosto	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Septiembre	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Octubre	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Noviembre	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
Diciembre	\$ 272,19	\$ 32,66	\$ 304,85
<b>TOTAL</b>			\$ 3.658,20

Fuente: Mayor general combustibles y lubricantes (2013)  
Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 49.- Proyección fletes y embalajes año 2014**

Fletes y embalajes	Promedio	RET. 2%	VALOR A PAGAR	Peajes
Enero	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Febrero	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Marzo	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Abril	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Mayo	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Junio	\$ 95,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Julio	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Agosto	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Septiembre	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Octubre	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Noviembre	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
Diciembre	\$ 950,00	\$ 19,00	\$ 931,00	\$ 50,00
TOTAL			\$11172,00	\$ 600,00

Fuente: Mayor general fletes y embalajes (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Depreciaciones.- de acuerdo con datos emitidos por contabilidad se efectúa un cuadro resumen de las depreciaciones correspondientes al año 2014, se incluye las maquinarias importadas, la valoración de la nave industrial, y la planta de tratamiento por cuanto estas pasan a formar parte de la Propiedad Planta y Equipo de la empresa.

Se toma en cuenta la compra de un caldero, una máquina para tejeduría cuyos desembolsos se estiman en el mes de abril, la adquisición de un transformador eléctrico en el mes de enero, se considera la ampliación de oficinas administrativas para el mes de febrero así como la adquisición de muebles y enseres.

Los egresos de las nuevas adquisiciones se realizan en efectivo el 50% y la diferencia con un plazo de 30 días, el caldero y la máquina de tintura se efectúa un 70% como adelanto de estas mientras que su diferencia será cancelada al momento de arribo de las mismas.

**Tabla N° 50.- Depreciación proyectada año 2014**

<b>CUADRO RESUMEN</b>	<b>VALOR COSTO</b>	<b>VIDA ÚTIL</b>	<b>DEP. ANUAL</b>	<b>DEP. MEN</b>	<b>DEP. año 2014</b>
<b>EDIFICIOS</b>	\$ 252.235,05	20	\$ 12.611,75	\$ 1.050,98	\$ 12.611,75
Nave industrial	\$ 345.644,03	20	\$ 17.282,20	\$ 1.440,18	\$ 17.282,20
Construcción de oficinas administrativas	\$ 50.000,00	20	\$ 2.500,00	\$ 208,33	\$ 2.291,67
Planta de tratamiento	\$ 312.247,19	20	\$ 15.612,36	\$ 1.301,03	\$ 14.311,33
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>	\$ 636,72	10	\$ 21,04	\$ 1,75	\$ 21,04
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	\$ 1.009.925,59	10	\$ 23.761,45	\$ 1.980,12	\$ 23.761,45
SATRA máquina para laboratorio	\$ 43.191,09	10	\$ 4.319,11	\$ 359,93	\$ 4.319,11
UNITECH- Ramadora	\$ 1.239.421,58	10	\$ 123.942,16	\$ 10.328,51	\$ 123.942,16
SUMALLA- Abridora cortadora	\$ 62.491,53	10	\$ 6.249,15	\$ 520,76	\$ 6.249,15
PUGIGROUP- Máquina de coser tubular y des cosedora	\$ 70.581,69	10	\$ 7.058,17	\$ 588,18	\$ 7.058,17
WEKO- Sistema de humectación	\$ 94.714,95	10	\$ 9.471,50	\$ 789,29	\$ 9.471,50
Caldero	\$ 59.646,20	10	\$ 5.964,62	\$ 497,05	\$ 4.473,47
Máquina tejeduría THIES	\$ 96.428,57	10	\$ 9.642,86	\$ 803,57	\$ 6.428,57
<b>EQUIPO DE COMPUTO</b>	\$ 23.157,41	3	\$ 6.158,27	\$ 606,99	\$ 7.283,88
<b>EQUIPO AUXILIAR</b>	\$ 38.200,66	10	\$ 2.782,49	\$ 233,76	\$ 2.805,17
<b>VEHICULOS</b>	\$ 241.468,11	5	\$ 48.688,57	\$ 4.057,38	\$ 48.688,57
<b>INSTALACIONES ELECTRICAS</b>	\$ 35.450,38	10	\$ 6.569,35	\$ 547,45	\$ 6.569,35
Transformador eléctrico	\$ 16.110,00	10	\$ 1.611,00	\$ 134,25	\$ 1.476,75
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>	\$ 20.332,31	10	\$ 1.447,38	\$ 121,83	\$ 1.340,11
Muebles y Enseres	\$ 14.866,07	10	\$ 1.486,61	\$ 123,88	\$ 1.238,84

Fuente: Anexo depreciación activos fijos, contabilidad (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacín

Tabla N° 51.- Amortización seguros año 2014

CENTRO DE COSTOS	MONTO ASEGURADO	POLIZA #	FACTURAS #	DESDE	HASTA	PRIMA	BASE IMPONIBLE	IVA	TOTAL	MESES	ALICUOTA	AMORT.
ADMINIST.	\$ 21.500,00	274192	52689	01/03/2013	28/02/2014	\$ 709,50	\$ 750,88	\$ 88,91	\$ 839,79	12	62,57	\$ 750,88
	\$ 33.166,00	61783	33528	01/05/2013	30/04/2014	\$ 1.050,04	\$ 1.092,49	\$ 131,10	\$ 1.223,59	12	91,04	\$ 1.092,49
	\$ 29.990,00	62903	35920	01/08/2013	31/07/2014	\$ 1.079,64	\$ 1.127,83	\$ 135,34	\$ 1.263,17	12	93,99	\$ 1.127,83
	<b>\$ 84.656,00</b>					<b>\$ 2.839,18</b>	<b>\$ 2.971,20</b>	<b>\$ 355,35</b>	<b>\$ 3.326,55</b>	<b>36</b>	<b>247,60</b>	<b>\$ 2.971,20</b>
CIF	\$ 15.000,00	58115	33681	01/05/2013	30/04/2014	\$ 570,00	\$ 595,80	\$ 71,50	\$ 667,30	12	49,65	\$ 595,80
	\$ 17.100,00	66179	34924	01/06/2013	31/05/2014	\$ 649,80	\$ 678,79	\$ 81,45	\$ 760,24	12	56,57	\$ 678,79
	\$ .771.798,72	38230	54802	01/09/2013	31/08/2014	\$ 3.720,78	\$ 3.876,61	\$ 465,19	\$ 4.341,80	12	323,05	\$ 3.876,61
	\$ 365.525,29	38230	54803	01/09/2013	31/08/2014	\$ 767,60	\$ 798,76	\$ 95,85	\$ 894,61	12	66,56	\$ 798,76
	\$ 18.612,70	67927	38834	01/11/2013	31/10/2014	\$ 670,06	\$ 699,86	\$ 83,98	\$ 783,84	12	58,32	\$ 699,86
	<b>\$2.188.036,71</b>					<b>\$ 6.378,24</b>	<b>\$ 6.649,82</b>	<b>\$ 797,98</b>	<b>\$ 7.447,80</b>	<b>60</b>	<b>554,15</b>	<b>\$ 6.649,82</b>
VENTAS	\$ 33.331,00	64813	31837	01/02/2013	31/01/2014	\$ 1.199,92	\$ 1.252,92	\$ 150,35	\$ 1.403,27	12	104,41	\$ 1.252,92
	\$ 16.954,03	66009	34566	01/06/2013	31/05/2014	\$ 610,35	\$ 637,76	\$ 76,53	\$ 714,29	12	53,15	\$ 637,76
	\$ 17.074,35	66178	34923	01/06/2013	31/05/2014	\$ 614,68	\$ 642,26	\$ 77,07	\$ 719,33	12	53,52	\$ 642,26
	\$ 18.000,00	66177	34921	01/07/2013	30/06/2014	\$ 648,00	\$ 676,92	\$ 81,23	\$ 758,15	12	56,41	\$ 676,92
	\$ 19.400,00	66617	38835	01/11/2013	31/10/2014		\$ 676,92	\$ 81,23	\$ 758,15	12	56,41	\$ 676,92
	\$ 17.074,35	66011	34568	01/06/2013	31/05/2014	\$ 614,68	\$ 642,26	\$ 77,07	\$ 719,33	12	53,52	\$ 642,26
						<b>\$ 3.687,63</b>	<b>\$ 4.529,04</b>	<b>\$ 543,48</b>	<b>\$ 5.072,52</b>	<b>72</b>	<b>377,42</b>	<b>\$ 4.529,04</b>
TOTAL						<b>\$ 2.905,05</b>	<b>\$ 14.150,06</b>	<b>\$ 1.696,81</b>	<b>\$ 15.846,87</b>		<b>\$1.179,17</b>	<b>\$ 14.150,06</b>

Fuente: Anexo depreciación activos fijos, contabilidad (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 52.- Proyección pagos seguros año 2014**

ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
\$ 62,57	\$ 62,57	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 91,04	\$ 91,04	\$ 91,04	\$ 91,04	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 93,99	\$ 93,99	\$ 93,99	\$ 93,99	\$ 93,99	\$ 93,99	\$ 93,99	\$ -	\$ -	\$ -
<b>\$ 247,60</b>	<b>\$ 247,60</b>	<b>\$ 185,03</b>	<b>\$ 185,03</b>	<b>\$ 93,99</b>	<b>\$ 93,99</b>	<b>\$ 93,99</b>	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 49,65	\$ 49,65	\$ 49,65	\$ 49,65	\$ 49,65	\$ 49,65	\$ 49,65	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 56,57	\$ 56,57	\$ 56,57	\$ 56,57	\$ 56,57	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 323,05	\$ 323,05	\$ 323,05	\$ 323,05	\$ 323,05	\$ 323,05	\$ 323,05	\$ 323,05	\$ -	\$ -
\$ 66,56	\$ 66,56	\$ 66,56	\$ 66,56	\$ 66,56	\$ 66,56	\$ 66,56	\$ 66,56	\$ -	\$ -
\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ 58,32
<b>\$ 554,15</b>	<b>\$ 554,15</b>	<b>\$ 554,15</b>	<b>\$ 554,15</b>	<b>\$ 554,15</b>	<b>\$ 497,59</b>	<b>\$ 497,59</b>	<b>\$ 447,94</b>	<b>\$ 58,32</b>	<b>\$ 58,32</b>
\$104,41	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 53,15	\$ 53,15	\$ 53,15	\$ 53,15	\$ 53,15	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 53,52	\$ 53,52	\$ 53,52	\$ 53,52	\$ 53,52	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41
\$ 53,52	\$ 53,52	\$ 53,52	\$ 53,52	\$ 53,52	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>\$ 377,42</b>	<b>\$ 273,01</b>	<b>\$ 273,01</b>	<b>\$ 273,01</b>	<b>\$ 273,01</b>	<b>\$112,82</b>	<b>\$ 56,41</b>	<b>\$ 56,41</b>	<b>\$ 56,41</b>	<b>\$ 56,41</b>
<b>\$1.179,17</b>	<b>\$1.074,76</b>	<b>\$1.012,19</b>	<b>\$1.012,19</b>	<b>\$ 921,15</b>	<b>\$704,39</b>	<b>\$ 647,98</b>	<b>\$ 504,35</b>	<b>\$ 114,73</b>	<b>\$ 114,73</b>

Fuente: Anexo depreciación activos fijos, contabilidad (2013)

Elaborado por: Nancy Poalacin

- ✓ Impuestos.- La proyección de los impuestos se efectuó en función de las compras, y demás erogaciones antes estimadas:

**Tabla N° 53.- Retenciones efectuadas año 2014**

AGENTE DE RETENCIÓN IVA FORMULARIO 104	IVA			TOTAL	RETENCIONES POR PAGOS EFECTUADOS FORMULARIO 103	IR			
	30%	70%	100%			1%	2%	10%	TOTAL
Enero	\$2.129,76	\$444,00	\$ 818,54	\$3.392,29	Enero	\$ 607,61	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.416,16
Febrero	\$2.118,05	\$444,00	\$ 818,54	\$3.380,58	Febrero	\$ 733,97	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.542,52
Marzo	\$1.956,53	\$444,00	\$ 818,54	\$3.219,06	Marzo	\$ 555,17	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.363,72
Abril	\$1.743,33	\$444,00	\$ 818,54	\$3.005,86	Abril	\$ 497,28	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.305,83
Mayo	\$1.780,06	\$444,00	\$ 818,54	\$3.042,59	Mayo	\$ 509,15	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.317,70
Junio	\$1.848,30	\$444,00	\$ 818,54	\$3.110,83	Junio	\$ 525,11	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.333,66
Julio	\$1.855,34	\$444,00	\$ 818,54	\$3.117,87	Julio	\$ 528,39	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.336,94
Agosto	\$1.861,05	\$444,00	\$ 818,54	\$3.123,58	Agosto	\$ 528,65	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.337,20
Septiembre	\$1.864,71	\$444,00	\$ 818,54	\$3.127,24	Septiembre	\$ 532,66	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.341,21
Octubre	\$1.857,26	\$444,00	\$ 818,54	\$3.119,79	Octubre	\$ 528,93	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.337,47
Noviembre	\$1.860,66	\$444,00	\$ 818,54	\$3.123,20	Noviembre	\$ 528,55	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.337,09
Diciembre	\$1.856,77	\$444,00	\$ 818,54	\$3.119,30	Diciembre	\$ 527,46	\$ 126,44	\$ 682,11	\$1.336,01
<b>TOTAL</b>	<b>\$22.731,81</b>	<b>\$5.327,95</b>	<b>\$9.822,43</b>	<b>\$37.882,19</b>	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.602,93</b>	<b>\$ 1.517,23</b>	<b>\$8.185,36</b>	<b>\$16.305,51</b>

Fuente: Proyecciones ingresos costos y gasto (2014)

Elaborado por: Nancy Poalacin

**Tabla N° 54.- Proyección cuadro de impuestos año 2014**

<b>MESES 2014</b>	<b>ENERO</b>	<b>FEBRERO</b>	<b>MARZO</b>	<b>ABRIL</b>	<b>MAYO</b>	<b>JUNIO</b>	<b>JULIO</b>	<b>AGOSTO</b>	<b>SEPTIEMBRE</b>	<b>OCTUBRE</b>	<b>NOVIEMBRE</b>	<b>DICIEMBRE</b>
IVA EN VENTAS LOCALES												
VENTAS	\$ (45.955,36)	\$ (45.955,36)	\$ (45.955,36)	\$(57.444,20)	\$ (57.444,20)	\$ (57.444,20)	\$(57.444,20)	\$ (57.444,20)	\$ (57.444,20)	\$ (57.444,20)	\$ (57.444,20)	\$ (57.444,20)
SERVICIO	\$ (177,60)	\$ (177,60)	\$ (177,60)	\$ 186,48	\$ (186,48)	\$ (186,48)	\$ (195,36)	\$ (195,36)	\$ (195,36)	\$ (204,24)	\$ (204,24)	\$ (204,24)
TOTAL VENTAS Y OTRAS OPERACIONES	<b>\$ (46.132,96)</b>	<b>\$ (46.132,96)</b>	<b>\$ (46.132,96)</b>	<b>\$(57.257,72)</b>	<b>\$ (57.630,68)</b>	<b>\$ (57.630,68)</b>	<b>\$ 57.639,56)</b>	<b>\$ (57.639,56)</b>	<b>\$ (57.639,56)</b>	<b>\$ (57.648,44)</b>	<b>\$ (57.648,44)</b>	<b>\$ (57.648,44)</b>
IVA en adquisiciones Locales	\$ 28.382,63	\$ 26.491,81	\$ 27.753,41	\$ 27.058,65	\$ 31.882,70	\$ 32.074,27	\$ 32.113,66	\$ 32.116,76	\$ 32.164,84	\$ 32.120,04	\$ 32.115,49	\$ 32.102,51
IVA en Adquisiciones Activos Fijos		\$ 3.407,14										
TOTAL ADQUISICIONES Y PAGOS	<b>\$ 28.382,63</b>	<b>\$ 29.898,95</b>	<b>\$ 27.753,41</b>	<b>\$ 27.058,65</b>	<b>\$ 31.882,70</b>	<b>\$ 32.074,27</b>	<b>\$ 32.113,66</b>	<b>\$ 32.116,76</b>	<b>\$ 32.164,84</b>	<b>\$ 32.120,04</b>	<b>\$ 32.115,49</b>	<b>\$ 32.102,51</b>
<b>RESUMEN IMPOSITIVO</b>												
IMPUESTO CAUSADO	<b>\$ (17.750,33)</b>	<b>\$ (16.234,01)</b>	<b>\$ (18.379,56)</b>	<b>\$(30.199,07)</b>	<b>\$ (25.747,98)</b>	<b>\$ (25.556,41)</b>	<b>\$(25.525,91)</b>	<b>\$ (25.522,80)</b>	<b>\$ (25.474,72)</b>	<b>\$ (25.528,40)</b>	<b>\$ (25.532,95)</b>	<b>\$ (25.545,93)</b>
CREDITO TRIBUTARIO APLICABLE AL MES												
CREDITO TRIBUTARIO MES ANTERIOR	\$ 103.194,78	\$ 85.444,45	\$ 69.210,44	\$ 50.830,88	\$ 20.631,81	\$ -						
CREDITO TRIBUTARIO RFIVA												
RETENCIONES DEL MES												
IVA POR PAGAR					\$ (5.116,17)	\$ (25.556,41)	\$(25.525,91)	\$(25.522,80)	\$ (25.474,72)	\$ (25.528,40)	\$ (25.532,95)	\$ (25.545,93)
SALDO CREDITO TRIBUTARIO POR ADQUISICIONES SM	\$ 85.444,45	\$ 69.210,44	\$ 50.830,88	\$ 20.631,81								
SALDO CREDITO TRIBUTARIO POR RETENCIONES IVA SM												

Fuente: Proyecciones ingresos costos y gasto (2014)

Elaborado por: Nancy Poalacin

## 6.7.4 Flujo de efectivo proyectado año 2014

### Tabla N° 55.- Flujo de efectivo proyectado año 2014

INGRESOS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
<b>VENTA TELA</b>													
COBROS DEL 60% (30 días)	\$ 60.019,48	\$ 255.971,36	\$ 255.971,36	\$ 255.971,36	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 319.964,20	\$ 3.387.647,17
COBROS DEL 20% (60 días)	\$ -	\$ 120.038,96	\$ 85.323,79	\$ 85.323,79	\$ 85.323,79	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 1.122.593,46
COBROS DEL 20% (90 días)	\$ -	\$ -	\$ 420.136,37	\$ 85.323,79	\$ 85.323,79	\$ 85.323,79	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 106.654,73	\$ 1.316.036,13
SERVICIO ACABADOS	\$ -												\$ -
COBROS DEL 70% 30 DÍAS	\$ -	\$ 1.628,00	\$ 1.628,00	\$ 1.628,00	\$ 1.709,40	\$ 1.709,40	\$ 1.709,40	\$ 1.790,80	\$ 1.790,80	\$ 1.790,80	\$ 1.872,20	\$ 1.872,20	\$ 19.129,00
COBROS DEL 30% 60 DÍAS	\$ -		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
													\$ -
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 60.019,48</b>	<b>\$ 377.638,32</b>	<b>\$ 763.059,52</b>	<b>\$ 428.246,93</b>	<b>\$ 492.321,18</b>	<b>\$ 513.652,12</b>	<b>\$ 534.983,07</b>	<b>\$ 535.064,47</b>	<b>\$ 535.064,47</b>	<b>\$ 535.064,47</b>	<b>\$ 535.145,87</b>	<b>\$ 535.145,87</b>	<b>\$ 5.845.405,76</b>
													\$ -
<b>EGRESOS</b>													\$ -
MATERIA PRIMA													\$ -
Pago Anticipo 25%	\$ 43.685,95	\$ 43.685,95	\$ 43.685,95	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 54.603,60	\$ 622.490,25
Diferencia 30 días		\$ 131.057,84	\$ 131.057,84	\$ 131.057,84	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 163.810,80	\$ 1.703.659,96
Proveedores de Materia Prima													\$ -
PAGOS A 30 DÍAS 40%	\$ 108.120,58												\$ 108.120,58
PAGOS A 60 DÍAS 30%		\$ 81.090,44											\$ 81.090,44
PAGOS A 90 DÍAS 15%			\$ 40.545,22										\$ 40.545,22
PAGOS A 120 DÍAS 15%				\$ 40.545,22									\$ 40.545,22
MANO DE OBRA													\$ -
Mano de obra Directa	\$ 5.934,05	\$ 8.512,07	\$ 8.512,07	\$ 8.512,07	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 8.502,54	\$ 99.490,61
Mano de Obra Indirecta	\$ 4.628,60	\$ 10.871,35	\$ 10.871,35	\$ 10.871,35	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 10.858,20	\$ 124.108,26
IEES POR PAGAR 12,15 %- 9,35%	\$ 4.036,34	\$ 4.875,55	\$ 4.875,55	\$ 4.875,55	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 4.898,23	\$ 57.848,81
XIII Sueldo												\$ 22.366,53	\$ 22.366,53
XIV Sueldo								\$ 10.704,67					\$ 10.704,67
Fondo de Reserva	\$ 129,20	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 167,10	\$ 1.967,26
COSTOS INDIRECTOS													\$ -
Materiales y auxiliares													\$ -
PAGOS A 60 DÍAS 30%			\$ 14.175,01	\$ 12.600,09	\$ 15.987,47	\$ 14.079,35	\$ 14.383,45	\$ 15.018,81	\$ 15.081,85	\$ 15.132,91	\$ 15.140,99	\$ 15.099,00	\$ 146.698,94
PAGOS A 90 DÍAS 70%				\$ 33.075,02	\$ 29.400,22	\$ 37.304,10	\$ 32.851,83	\$ 33.561,39	\$ 35.043,88	\$ 35.190,98	\$ 35.310,12	\$ 35.328,98	\$ 307.066,52
Proveedores de Materiales y auxiliares													\$ -
PAGOS A 30 DÍAS 40%	\$ 94.036,90												\$ 94.036,90
PAGOS A 60 DÍAS 40%		\$ 94.036,90											\$ 94.036,90
PAGOS A 90 DÍAS 20%			\$ 62.691,26										\$ 62.691,26
Diesel maquinaria	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 6.205,05	\$ 74.460,56
Gas Industrial	\$ 1.500,00	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 2.004,16	\$ 23.545,80
Poliza incendio planta	\$ 554,15	\$ 554,15	\$ 554,15	\$ 554,15	\$ 554,15	\$ 497,59	\$ 497,59	\$ 447,94	\$ 58,32	\$ 58,32	\$ -	\$ -	\$ 4.330,51
Agujas (una compra al año)		\$ 11.127,40											\$ 11.127,40

Servicios		\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 7.176,70	\$ 78.943,74
Proveedores de Servicios													\$ -
PAGOS A 30 DIAS 40%	\$ 46.206,90												\$ 46.206,90
PAGOS A 60 DIAS 40%		\$ 46.206,90											\$ 46.206,90
PAGOS A 90 DIAS 20%			\$ 23.103,45										\$ 23.103,45
Repuestos y Accesorios													\$ -
PAGO 50% EFECTIVO		\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 27.929,97
PAGO 50% A 30 DIAS			\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 2.539,09	\$ 25.390,88
Proveedores de Repuestos y Accesorios													\$ -
PAGOS A 30 DIAS 40%	\$ 13.929,80												\$ 13.929,80
PAGOS A 60 DIAS 40%		\$ 13.929,80											\$ 13.929,80
PAGOS A 90 DIAS 20%			\$ 6.964,90										\$ 6.964,90
Mantenimiento y Reparaciones													\$ -
PAGO 50% EFECTIVO	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 4.919,87
PAGO 50% A 30 DIAS		\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 409,99	\$ 4.509,88
Alimentos y Refrigerios	\$ 835,00	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 884,02	\$ 10.559,24
Suministros de Trabajo													\$ -
PAGOS A 30 DIAS		\$ 82,22				\$ 82,22				\$ 82,22			\$ 246,66
<b>TTOAL COSTOS</b>	<b>\$ 330.212,51</b>	<b>\$ 465.826,68</b>	<b>\$ 369.371,95</b>	<b>\$ 319.030,09</b>	<b>\$ 310.950,40</b>	<b>\$ 316.971,83</b>	<b>\$ 312.741,43</b>	<b>\$ 324.741,36</b>	<b>\$ 315.192,62</b>	<b>\$ 315.473,00</b>	<b>\$ 315.459,67</b>	<b>\$ 337.803,08</b>	<b>\$ 4.033.774,61</b>
<b>GASTOS</b>													\$ -
Sueldos	\$ 4.956,12	\$ 16.435,35	\$ 16.435,35	\$ 16.435,35	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 16.413,69	\$ 185.571,68
Seguro vehiculos	\$ 625,02	\$ 520,61	\$ 458,04	\$ 458,04	\$ 367,00	\$ 206,81	\$ 150,40	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ 56,41	\$ -	\$ -	\$ 2.955,13
Impuestos y Contribuciones	\$ -	\$ -	\$ 100,00	\$ 53,00	\$ -	\$ 9.108,47	\$ -	\$ -	\$ 500,00	\$ -	\$ -	\$ 220,00	\$ 9.981,47
Servicios	\$ 7.500,00	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 8.940,93	\$ 98.350,24
Útiles de Aseo	\$ 147,13	\$ -	\$ -	\$ 147,13	\$ -	\$ -	\$ 147,13	\$ -	\$ -	\$ 147,13	\$ -	\$ -	\$ 588,52
Útiles de escritorio		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
PAGO 50% EFECTIVO	\$ 164,43		\$ -	\$ -	\$ 164,43	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 164,43	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 493,29
PAGO 50% A 30 DIAS		\$ 167,42	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 167,42	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 167,42	\$ -	\$ -	\$ 502,26
Proveedores de Suministros													\$ -
PAGOS A 30 DIAS 30%	\$ 1.490,60												\$ 1.490,60
PAGOS A 60 DIAS 20%		\$ 993,73											\$ 993,73
<b>MOVIMIENTOS Y DESPLAZA - VENTAS</b>													\$ -
Alojamiento y alimentación	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 108,85	\$ 1.306,25
Combustibles y Lubricantes	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 304,85	\$ 3.658,23
Peajes	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 600,00
Fletes y embalajes	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 931,00	\$ 11.172,00
<b>MOVIMIENTOS Y DESPLAZA - ADMI.</b>													\$ -
Alojamiento y alimentación	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 574,04	\$ 6.888,48
Combustibles y Lubricantes	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 67,20	\$ 806,40
Peajes	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 3,00	\$ 36,00
Proveedores de Activos Fijos													\$ -
PAGOS A 30 DIAS 40%	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 6.543,00	\$ 78.516,00
PAGOS A 60 DIAS 20%		\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 4.350,00	\$ 47.850,00
PAGOS A 90 DIAS 20%			\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ 15.000,00
PAGOS A 120 DIAS 20%				\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 2.500,00	\$ 22.500,00
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 16.922,25</b>	<b>\$ 29.096,99</b>	<b>\$ 27.973,26</b>	<b>\$ 28.073,39</b>	<b>\$ 27.924,99</b>	<b>\$ 36.876,27</b>	<b>\$ 27.691,09</b>	<b>\$ 27.449,98</b>	<b>\$ 28.114,41</b>	<b>\$ 27.764,53</b>	<b>\$ 27.393,57</b>	<b>\$ 27.613,57</b>	<b>\$ 332.894,29</b>



IEES POR PAGAR 12,15 %- 9,35%	\$ 3.819,56	\$ 4.422,83	\$ 4.422,83	\$ 4.422,83	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 4.444,49	\$ 52.643,97
XIII Sueldo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21.556,71	\$ 21.556,71
XIV Sueldo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.615,50	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.615,50
Fondos de Reserva	\$ 468,79	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 492,81	\$ 5.889,75
Participación utilidades				\$ 203.749,70										
Anticipo IR	\$ -						\$ 90.578,68			\$ 90.578,68				\$ 181.157,36
Formulario 103 (IR)	\$ 7.966,97	\$ 1.416,16	\$ 1.542,52	\$ 1.363,72	\$ 1.305,83	\$ 1.317,70	\$ 1.333,66	\$ 1.336,94	\$ 1.337,20	\$ 1.341,21	\$ 1.337,47	\$ 1.337,09	\$ 22.936,47	\$ 22.936,47
Formulario 104 (IVA)	\$ 16.230,58	\$ 3.392,29	\$ 3.380,58	\$ 3.219,06	\$ 3.005,86	\$ 8.158,76	\$ 28.667,24	\$ 28.643,78	\$ 28.646,37	\$ 28.601,96	\$ 28.648,19	\$ 28.656,14	\$ 209.250,82	\$ 209.250,82
<b>TOTAL PAGOS</b>	<b>\$ 28.485,90</b>	<b>\$ 9.724,09</b>	<b>\$ 9.838,74</b>	<b>\$ 213.248,13</b>	<b>\$ 9.248,99</b>	<b>\$ 14.413,76</b>	<b>\$ 125.516,88</b>	<b>\$ 39.533,53</b>	<b>\$ 125.499,56</b>	<b>\$ 34.880,47</b>	<b>\$ 34.922,97</b>	<b>\$ 56.487,26</b>	<b>\$ 701.800,28</b>	<b>\$ 701.800,28</b>
<b>TOTAL GASTOS Y PAGOS</b>	<b>\$ 375.620,66</b>	<b>\$ 369.033,60</b>	<b>\$ 503.638,68</b>	<b>\$ 610.693,47</b>	<b>\$ 356.204,08</b>	<b>\$ 362.240,43</b>	<b>\$ 470.179,80</b>	<b>\$ 379.724,93</b>	<b>\$ 478.355,33</b>	<b>\$ 377.837,62</b>	<b>\$ 377.789,53</b>	<b>\$ 399.560,50</b>	<b>\$ 5.060.878,62</b>	<b>\$ 5.060.878,62</b>
<b>NUEVAS INVERSIONES</b>														\$ -
Máquina WEKO	\$ 48.000,00													\$ 48.000,00
Planta de tratamiento		\$ 237.000,00												\$ 237.000,00
Máquina circular tejedora THIES														\$ -
Adelanto 70%				\$ 67.500,00										\$ 67.500,00
30% arribo					\$ 28.928,57									\$ 28.928,57
Caldero														\$ -
Adelanto 70%				\$ 41.752,34										\$ 41.752,34
30% arribo					\$ 17.893,86									\$ 17.893,86
Transformador eléctrico														\$ -
Efectivo 50%	\$ 8.055,00													\$ 8.055,00
Crédito 50% 30 días		\$ 8.055,00												\$ 8.055,00
Construcción nave industrial	\$ 170.000,00													\$ 170.000,00
Construcción de oficinas administrativas		\$ 50.000,00												\$ 50.000,00
Muebles y Enseres														\$ -
Efectivo 50%		\$ 7.433,04												\$ 7.433,04
Crédito 50% 30 días			\$ 7.433,03											\$ 7.433,03
<b>TOTAL PAGOS NUEVAS INVERSIONES</b>	<b>\$ 226.055,00</b>	<b>\$ 302.488,04</b>	<b>\$ 7.433,03</b>	<b>\$ 109.252,34</b>	<b>\$ 46.822,43</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 692.050,84</b>
<b>FLUJO NETO DEL MES</b>	<b>\$ (541.656,18)</b>	<b>\$ (293.883,31)</b>	<b>\$ 251.987,80</b>	<b>\$ (291.698,87)</b>	<b>\$ 89.294,67</b>	<b>\$ 151.411,69</b>	<b>\$ 64.803,27</b>	<b>\$ 155.339,54</b>	<b>\$ 56.709,14</b>	<b>\$ 157.226,85</b>	<b>\$ 157.356,34</b>	<b>\$ 135.585,37</b>	<b>\$ 92.476,31</b>	<b>\$ 92.476,31</b>
<b>(+) SALDO INICIAL</b>	<b>\$ 738.728,42</b>	<b>\$ 507.072,24</b>	<b>\$ 198.755,15</b>	<b>\$ 436.309,18</b>	<b>\$ 131.313,84</b>	<b>\$ 206.629,65</b>	<b>\$ 344.517,41</b>	<b>\$ 395.341,81</b>	<b>\$ 543.773,82</b>	<b>\$ 530.181,13</b>	<b>\$ 648.793,30</b>	<b>\$ 799.222,11</b>	<b>\$ 5.480.638,05</b>	<b>\$ 5.480.638,05</b>
<b>(=) SALDO FINAL SIN FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 197.072,24</b>	<b>\$ 213.188,93</b>	<b>\$ 450.742,95</b>	<b>\$ 144.610,31</b>	<b>\$ 220.608,51</b>	<b>\$ 358.041,34</b>	<b>\$ 409.320,67</b>	<b>\$ 550.681,35</b>	<b>\$ 600.482,97</b>	<b>\$ 687.407,98</b>	<b>\$ 806.149,64</b>	<b>\$ 934.807,48</b>	<b>\$ 5.573.114,36</b>	<b>\$ 5.573.114,36</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>														\$ -
Recepción de préstamos														\$ -
préstamo 2 (\$280.000)	\$ 280.000,00													\$ 280.000,00
préstamo 3 (\$30.000)	\$ 30.000,00													\$ 30.000,00
Total actividades de financiamiento	\$ 310.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuota del capital														\$ -
préstamo 1 (\$839.000)									\$ 55.933,33	\$ 27.966,67	\$ -	\$ 55.933,33	\$ 139.833,33	\$ 139.833,33
préstamo 3 (\$30.000)		\$ 706,41	\$ 712,92	\$ 719,50	\$ 726,14	\$ 732,84	\$ 739,60	\$ 726,42	\$ 753,30	\$ 760,25	\$ 767,27	\$ 774,35	\$ 781,49	\$ 781,49
préstamo 2 (\$280.000)		\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 4.666,66	\$ 51.333,26
Total cuota de capital		\$ 5.373,07	\$ 5.379,58	\$ 5.386,16	\$ 5.392,80	\$ 5.399,50	\$ 5.406,26	\$ 5.393,08	\$ 61.353,29	\$ 33.393,58	\$ 5.433,93	\$ 61.374,34	\$ 199.285,59	\$ 199.285,59
<b>INTERÉS DEL PRÉSTAMO</b>														\$ -
Interés préstamo 1 (\$839.000)		\$ 7.506,25	\$ 7.506,25	\$ 6.368,94	\$ 7.051,33	\$ 6.596,40	\$ 7.051,33		\$ 7.440,99	\$ 3.720,49		\$ 7.440,99	\$ 60.682,97	\$ 60.682,97
Interés préstamo 3 (\$30.000)		\$ 276,75	\$ 270,23	\$ 263,66	\$ 257,02	\$ 250,32	\$ 243,56	\$ 236,74	\$ 229,85	\$ 222,90	\$ 215,89	\$ 208,81	\$ 201,67	\$ 201,67
Interés préstamo 2 (\$280.000)		\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 1.277,71	\$ 14.054,81	\$ 14.054,81
Total interés préstamo		\$ 9.060,71	\$ 9.054,19	\$ 7.910,31	\$ 8.586,06	\$ 8.124,43	\$ 8.572,60	\$ 1.514,45	\$ 8.948,55	\$ 5.221,10	\$ 1.493,60	\$ 8.927,51	\$ 8.927,51	\$ 8.927,51
<b>SALDO DE CA-JA FINAL CON FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 507.072,24</b>	<b>\$ 198.755,15</b>	<b>\$ 436.309,18</b>	<b>\$ 131.313,84</b>	<b>\$ 206.629,65</b>	<b>\$ 344.517,41</b>	<b>\$ 395.341,81</b>	<b>\$ 543.773,82</b>	<b>\$ 530.181,13</b>	<b>\$ 648.793,30</b>	<b>\$ 799.222,11</b>	<b>\$ 864.505,63</b>	<b>\$ 5.606.415,26</b>	<b>\$ 5.606.415,26</b>

## 6.7.5 Estados Financieros proforma año 2014.



**CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA LTDA.**  
**BALANCE GENERAL PROFORMA**  
**DEL 01/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2014**

<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
DISPONIBLE			
Caja Bancos	\$	864.505,63	
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>			\$ 864.505,63
CLIENTES	\$	799.389,19	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	\$	(7.993,89)	
Préstamos y Anticipos a empleados	\$	246.296,20	
Anticipo Impuesto Renta	\$	181.157,36	
<b>TOTAL ACTIVO EXIGIBLE</b>			\$ 1.218.848,86
ACTIVO REALIZABLE			
INVENTARIOS			
Inventario de Productos Terminados	\$	288.734,23	
Inventario de Materias Primas	\$	130.971,09	
Inventario de Materiales y auxiliares	\$	68.199,56	
Inv. Productos en Proceso	\$	23.313,38	
<b>TOTAL REALIZABLE</b>			\$ 511.218,26
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			\$ 2.594.572,75
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
TANGIBLE			
NO DEPRECIABLE			
Terreno	\$		114.614,88
DEPRECIABLE			
Equipo Auxiliar	\$	38.200,66	
(-) Dep. Acum. Equipo Auxiliar	\$	(33.257,74)	
Maquinaria y Equipo	\$	2.534.112,66	
(-) Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	\$	(1.098.017,28)	
Muebles y Enseres	\$	35.198,38	
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	\$	(8.754,85)	
Equipo de Oficina	\$	636,72	
(-) Dep. Acum. Equipo de Oficina	\$	(609,74)	
Equipo de Computo	\$	23.157,41	
(-) Dep. Acum. Equipo de Cómputo	\$	(11.753,76)	
Vehículos	\$	241.468,11	
(-) Dep. Acum. Vehículos	\$	(82.053,84)	
Edificios	\$	960.126,27	
(-) Dep. Acum. Edificios	\$	(136.147,67)	
Instalaciones Eléctricas	\$	51.560,38	
(-) Dep. Acum. Instalaciones	\$	(2.854,72)	
Total Depreciable	\$		2.511.010,98
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			\$ 2.625.625,86
<b>TOTAL ACTIVO</b>			\$ 5.220.198,61
<b>PASIVO</b>			
PASIVO A CORTO PLAZO			
PROVEEDORES			
Proveedores de Materia Prima	\$	169.756,87	
Proveedores de Materiales y auxiliares	\$	135.978,10	
Proveedores de Servicios	\$	16.117,63	
Proveedores de Repuestos y Accesorios	\$	6.539,09	
Proveedores de mantenimiento y reparaciones	\$	1.500,00	
Proveedores alimentos y refrigeración	\$	884,02	
Total Proveedores	\$		330.775,72
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO			
Oswaldo Recalde	\$	30.000,00	
Total Cuentas por Pagar a corto plazo	\$		30.000,00

<b>SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b>			
Sueldos por Pagar	\$	35.774,45	
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	\$	7.933,35	
Décimo tercer sueldo por Pagar	\$	3.694,80	
Fondos de Reserva por Pagar	\$	659,91	
IESS por Pagar	\$	9.342,72	
Vacaciones por Pagar	\$	1.847,40	
Total Sueldos y Beneficios Soc. por pagar			\$ 59.252,63
<b>ACREEDORES FISCALES</b>			
Retención Impuesto Renta 1, 2, 10 y 8 %	\$	1.336,01	
Retención IVA 30 70 100%	\$	3.119,30	
Iva por pagar	\$	25.545,93	
Aduana del Ecuador	\$	23.414,74	
Total Acreedores Fiscales			\$ 53.415,99
<b>PRESTAMOS A TERCEROS</b>			
Mauricio Callejas	\$	1.905,60	
Total Obligaciones a Socios			\$ 1.905,60
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			
			<b>\$ 475.349,93</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>			
Préstamos Banco Promérica 1	\$	699.166,67	
Préstamos Banco Promérica 2	\$	228.666,74	
Préstamos Banco Procredit S.A.	\$	29.218,10	
Total Préstamos Bancarios			\$ 957.051,51
Provisiones por beneficios a empleados			
Provisión para Jubilación Patronal	\$	40.831,04	
Provisión para Desahucio	\$	18.048,22	
Total provisiones por beneficios a empleados	\$	58.879,26	
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>\$</b>	<b>1.015.930,77</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>\$ 1.491.280,70</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL</b>			
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Andrade Carrasco Carlos	\$	40.000,00	
Andrade Lascano Carlos	\$	40.000,00	
Andrade Lascano Edgar	\$	40.000,00	
Andrade Lascano Oswaldo	\$	40.000,00	
Andrade Lascano Ricardo	\$	40.000,00	
Total Capital Social (P)			\$ 200.000,00
<b>APORTE SOCIOS FUTURA CAPITALIZACION</b>			
Andrade Carrasco Carlos	\$	69.711,52	
Andrade Lascano Carlos	\$	69.711,52	
Andrade Lascano Edgar	\$	69.711,52	
Andrade Lascano Oswaldo	\$	69.711,52	
Andrade Lascano Ricardo	\$	69.711,52	
Total aportes para futura Capitalización			\$ 348.557,60
<b>RESERVAS</b>			
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Reserva Legal	\$	46.806,08	
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>			
Reserva de Capital	\$	183.736,02	
<b>UTILIDAD O PERDIDA</b>			
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
Util. Acum. Ejerc. Anterior	\$	836.450,32	
Result. Acum Prove. Adop. Primera vez NIIFS	\$	208.253,51	
Utilidad/Pérdida Presente Ejercicio	\$	1.429.725,14	
-----			
Total Utilidad o Pérdida	\$	2.474.428,97	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b>\$ 3.253.567,98</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>\$ 5.220.198,61</b>

**CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA****DEL 01/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2014****VENTAS**

Ventas Gravadas		
Ventas Telas	\$	5.744.420,13
Ventas servicios	\$	19.092,00
(-) Descuentos y dev. de vtas gravadas	\$	287.221,01

-----  
**TOTAL VENTAS NETAS** **\$ 5.476.291,12**

**MENOS: COSTO DE VENTAS**

Inventario Inicial de Productos Terminados	\$	287.482,48
(+) Compras N. de P. Terminado	\$	-
(+) Costo de Producción	\$	3.499.328,60
(=) Disponible para la Venta	\$	3.786.811,08
(-) Inventario Final de Productos Terminados	\$	288.734,23

-----  
**Total Costo de Producción y Ventas** **\$ 3.498.076,85**

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** **\$ 1.978.214,27**

**MENOS: COSTOS OPERACIONALES****GASTOS ADMINISTRATIVOS**

SUELDOS Y SALARIOS	\$	99.481,73
BENEFICIOS SOCIALES	\$	69.350,52
SERVICIOS	\$	98.350,24
MOVILIZACIONES Y DESPLAZAMIENTO	\$	7.730,88
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$	9.981,47
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$	8.869,72

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES **\$ 5.190,23**

-----  
**Total Gastos Administrativos** **\$ 298.954,79**

**GASTOS DE VENTAS**

SUELDOS Y SALARIOS	\$	86.089,95
BENEFICIOS SOCIALES	\$	56.058,52
MOVILIZACION Y DESPLAZAMIENTO	\$	5.564,48
FLETES Y EMBALAJES	\$	11.172,00
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$	4.057,38

-----  
**Total Gastos de Ventas** **\$ 162.942,34**

Total Gastos Operacionales **\$ 461.897,13**

UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL **\$ 1.515.131,40**

**GASTOS FINANCIEROS**

GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	\$	11.652,55
GASTO INTERESES	\$	74.939,45

-----  
Total Gastos Financieros **\$ 86.592,00**

**INGRESOS NO OPERACIONALES****Total Ingresos no Operacionales**

UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN **\$ 1.429.725,14**

=====



**CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA LTDA.**  
**ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN PROFORMA**

**DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Inv. Inicial de Productos en Proceso	\$	19.427,82
<b>CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS</b>		
Inventario Inicial de Materias Primas	\$	129.674,35
(+) Compras de Materias Primas	\$	2.224.433,28
(=) Disponible para la producción	\$	2.354.107,63
(-) Inventario Final de materias primas	\$	130.971,09
(=) Consumo de Materias Primas	\$	<b>2.223.136,54</b>
<b>CONSUMO DE MANO DE OBRA DIRECTA</b>		
Sueldos y Salarios	\$	99.490,61
Total Sueldos y Salarios	\$	99.490,61
<b>BENEFICIOS SOCIALES</b>		
Décimo tercer sueldo	\$	9.679,00
Décimo cuarto sueldo	\$	6.219,17
Fondo de reserva	\$	424,37
Vacaciones	\$	9.522,08
Aporte Patronal	\$	13.643,12
Total beneficios sociales	\$	39.487,75
<b>TOTAL CONSUMO DE MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>\$</b>	<b>138.978,36</b>
<b>CONSUMO DE COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN</b>		
<b>CONSUMO DE MATERIALES Y SUMINISTROS</b>		
Inventario Inicial de Materiales y Auxiliares	\$	67.524,32
(+) Compras de materiales y auxiliares	\$	646.411,01
(=) Disponible para la producción	\$	713.935,33
(-) Inventario final de materiales y auxiliares	\$	68.199,56
Consumo de materiales y suministros	\$	645.735,77
<b>SUELDOS Y SALARIOS INDIRECTOS</b>		
Sueldos y Salarios	\$	124.108,26
Total sueldos y Salarios Indirectos	\$	124.108,26
<b>BENEFICIOS SOCIALES INDIRECTOS</b>		
Décimo tercer sueldo	\$	12.376,65
Décimo cuarto sueldo	\$	4.485,50
Fondo de reserva	\$	1.538,89
Vacaciones	\$	13.154,90
Aporte Patronal	\$	18.929,06
Total beneficios Sociales Indirectos	\$	50.485,00

<b>SERVICIOS</b>	
Energía eléctrica	\$ 43.118,18
Fletes y transportes	\$ 13.893,26
Servicios de guardianía y Seguridad privada	\$ 22.228,45
Teléfono	\$ 1.367,30
Agua Industrial	\$ 2.476,80
Internet	\$ 3.036,45
Total Servicios	\$ 201.637,71
<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>	
Mantenimiento y reparación maquinarias	\$ 9.429,75
Repuestos y Accesorios	\$ 56.739,36
Total Mantenimientos y Reparaciones	\$ 66.169,11
<b>OTROS COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN</b>	
Suministros y equipos de trabajo	\$ 229,65
Alimentación y refrigerios	\$ 10.441,20
Total otros costos Indirectos de producción	\$ 10.670,85
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>	
Gasto Dep. Equipo auxiliar	\$ 233,76
Gasto Dep. Maquinaria	\$ 24.283,09
Gasto Dep. Galpón Industrial	\$ 1.440,18
Gasto Dep. Planta de tratamiento	\$ 14.311,33
Gasto Dep. Instalaciones	\$ 2.024,20
Total depreciaciones y amortizaciones	\$ 42.292,57
<b>TOTAL CONSUMO DE COSTOS INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.142.285,01</b>
(+) Consumo de MP+MOD+CIF	\$ 3.503.214,17
(=) Disponible para la producción	\$ 3.522.641,99
(-) Inv. Final Productos en proceso	\$ 23.313,38
<b>COSTO TOTAL DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 3.499.328,60</b>

## 6.7.6 Comparación de liquidez del período anterior con las proyecciones establecidas para el año 2014.

**Tabla N° 56.-** Comparación razón Corriente

RAZÓN CORRIENTE		RAZÓN CORRIENTE	
GRUPO	31 DE DICIEMBRE 2014	GRUPO	31 DE DICIEMBRE 2014
Activo Corriente	\$ 2.594.572,75	Activo Corriente	\$ 1.601.161,65
Pasivo Corriente	\$ 475.349,93	Pasivo Corriente	\$ 2.002.029,50
Resultado	5,46	Resultado	0,80

Fuente: Balance General 2013 - 2014

Elaborado por: Nancy Poalacin

Por cada \$1 que Andelas debe a corto plazo a proveedores, acreedores, prestaciones sociales a empleados e impuestos, cuenta con \$5.46 al 31 de diciembre del 2014.

**Tabla N° 57.-** Comparación prueba ácida

PERÍODO	ACTIVOS CORRIENTES	-	INVENTARIOS	÷	PASIVOS CORRIENTES	=	PRUEBA ÁCIDA
31 de diciembre 2014	\$ 2.594.572,75		\$ 511.218,26		\$ 475.349,93		4,38
31 de diciembre 2013	\$1.601.161,65		\$ 550.294,11		\$2.002.029,50		0,52

Fuente: Balance General 2013 – 2014

Elaborado por: Nancy Poalacin

El resultado anterior nos dice que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con \$ 4,38 para su cancelación, sin tomar en cuenta la realización de los inventarios.

**Tabla N° 58.-** Comparación capital de Trabajo

PERÍODO	ACTIVOS CORRIENTES	-	PASIVOS CORRIENTES	=	CAP. TRAB
31 de diciembre 2014	\$ 2.594.572,75		\$ 475.349,93		\$ 2.119.222,82
31 de diciembre 2013	\$ 1.601.161,65		\$ 2.002.029,50		(\$ 400.867,85)

Fuente: Balance General 2013 - 2014

Elaborado por: Nancy Poalacin

Una vez la empresa cancelado el total de sus obligaciones corrientes, le quedarán \$ 2.119.222,82 millones de dólares para atender sus obligaciones

## Punto de Equilibrio:

Si la empresa desarrolla sus operaciones de acuerdo con lo planificado presentaría una mejora representativa en su liquidez, sin embargo es importante establecer un punto de equilibrio, que le sirva de referencia en el desempeño de sus actividades.

Para determinar el punto de equilibrio de la empresa se ha optado por el cálculo en unidades monetarias esto debido a que en la realidad, el manejo del punto de equilibrio resulta más complejo, pues la empresa maneja un "mix" de productos con diferentes precios y por ende diferentes márgenes de utilidad, sin embargo de manera global y mediante los grandes números proyectados, podemos calcular el punto de equilibrio mediante la siguiente fórmula:

$$PE = \frac{\text{COSTO FIJO}}{1 - \frac{\text{COSTO VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

**Tabla N° 59.- Establecimiento global de costos**

CONCEPTO / MESES	UNIDADES VENDIDAS	INGRESO TOTAL	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTO TOTAL
Sin producción	0	\$ -	\$ 132.975,88	\$ -	\$ 132.975,88
Enero	40.722,32	\$ 382.961,34	\$ 132.975,88	\$ 244.333,92	\$ 377.309,80
Febrero	40.722,32	\$ 382.961,34	\$ 132.975,88	\$ 244.333,92	\$ 377.309,80
Marzo	40.722,32	\$ 382.961,34	\$ 132.975,88	\$ 244.333,92	\$ 377.309,80
Abril	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Mayo	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Junio	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Julio	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Agosto	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Septiembre	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Octubre	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Noviembre	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28
Diciembre	50.902,90	\$ 478.701,68	\$ 132.975,88	\$ 305.417,40	\$ 438.393,28

Elaborado por: Nancy Poalacin



$$PE = \frac{\text{COSTO FIJO}}{1 - \frac{\text{COSTO VARIABLES}}{\text{VENTAS}}}$$

$$PE = \frac{\$ 1.595.710,56}{1 - \frac{\$ 0,64}{\$ 3.481.758,36}}$$

$$PE = \frac{\$ 1.595.710,56}{\frac{\$ 3.481.758,36 - \$ 0,64}{\$ 3.481.758,36}}$$

$$PE = \frac{\$ 1.595.710,56 \times \$ 3.481.758,36}{\$ 3.481.758,36 - \$ 0,64}$$

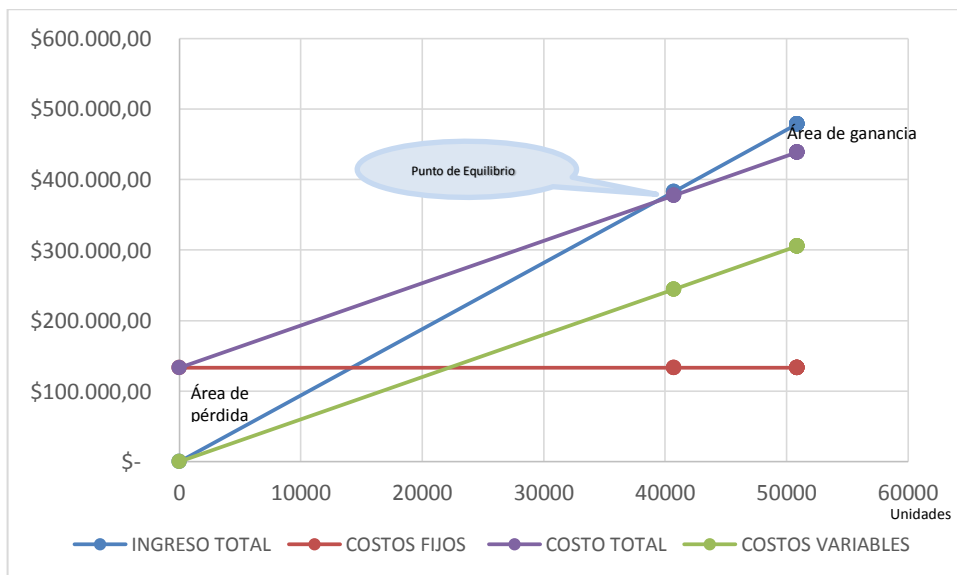
$$PE = \frac{\$ 5.557.199,12}{\$ 3.481,757,72}$$

$$PE = \$ 4.408.185,98$$

En la tabla anterior se expone el cálculo del punto de equilibrio aplicado al año 2014 tomando en cuenta los valores proyectados en el plan financiero desarrollado; los ingresos por \$4.408.185,98 es el monto de ventas que tendría que considerar la empresa en el caso de no lograr alcanzar los objetivos establecidos, y poder afrontar sus costos.

La constante variación en el comportamiento de algunos costos y gastos hace que el presente cálculo representa una fotografía instantánea de las operaciones de la empresa, es por esto que se debe estar revisando en forma regular el comportamiento de los mismos.

**Gráfico N° 7.- Punto de Equilibrio**



Elaborado por: Nancy Poalacin

Al observar la gráfica podemos establecer que la empresa deberá vender 40.000 kilos para hacerle frente a sus obligaciones.

## 6.8 Administración de la propuesta

La administración de la propuesta estará a cargo de las gerencias de la empresa: Elaborado por: Nancy Poalacin

Gerente General: Carlos Andrade Lascano,

Gerente Financiero: Edgar Andrade

Gerente de Ventas: Oswaldo Andrade

Gerente de Producción: Ricardo Andrade

El personal en cada uno de sus departamentos trabajará en conjunto de manera que se pueda modificar campos que por factores futuros obliguen al establecimiento de nuevas estrategias.

## 6.9 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta

El plan de monitoreo y evaluación de la propuesta nos permitirá mantener un control del desarrollo delo propuesto encaminado a mejorar la liquidez de la empresa:

**Cuadro N° 9.-** Plan de monitoreo y evaluación

ASPECTOS	DESCRIPCIÓN
Elementos que se han de evaluar	Evolución de costos y gastos período 2014
Personal encardo de evaluar	Gerencias de la empresa
Porqué efectuar	Prevenir las necesidades de dinero y evitar problemas de liquidez
Objetivo de la propuesta	Aportar con un plan que mejora la liquidez de la empresa
Período de evaluación	Trimestral
Cómo se ha de evaluar	Se efectuará comparación trimestral de lo planificado con lo real en el período.
Que recursos ha de intervenir en el proceso	Observación directa del flujo de efectivo verificando causas y efectos de posibles saldos negativos.

Elaborado por: Nancy Poalacin.

## BIBLIOGRAFÍA

- ACHING, Cesar. (2005), "Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia", Editorial EUMED, 176 pp.
- AGUILAR, Ruth (1996). "Metodología de la Investigación", Editorial Universidad Técnica Particular de Loja, 301pp.
- BAENA, Diego (2010), "Análisis financiero, enfoque y proyecciones", Editorial Ecoe, Bogotá, 348 pp.
- BALLESTEROS, Alfonso (2001), "Comercio Exterior – Teoría y práctica", Editorial FG. Graf, España, 11 pp.
- BEHAR Daniel Salomón. (2008) "Metodología de la Investigación". Editorial Shalom 94pp.
- BERNAL, César Augusto (2006): "Metodología de la investigación para administración, economía, humanidades, y ciencias sociales", segunda edición, Editorial Pearson educación, México, 286 pp.
- BONSON, Enrique. CORTIJO, Virginia. FLORES, Francisco (2009), "Análisis de estados financieros, fundamentos teóricos y casos prácticos", Pearson educación, Madrid-España, 273 pp.
- BRIONES, G. (comp.), (1994). "Incompatibilidad de paradigmas y compatibilidad de técnicas Ciencias Sociales". DOI 10.5354 / 0716 - 632 x; 1994. 27641
- BRITO, Verónica (2011). "La planificación de importaciones y su incidencia en la liquidez de la empresa Daviagro en el año 2010" Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato.
- CABELLO, Miguel. Cabello, José. Ciro (2004): "Procedimientos aduaneros- Conceptos básicos", Ediciones Taric S.A., 233 pp.
- ESTUPIÑAN, Rodrigo. ESTUPIÑAN, Orlando (2006), "Análisis financiero y de gestión", Editorial Ecoe, Bogotá, 406 pp.
- E. Maurice y DE LA MORA Sautier (2002). "Metodología de la

investigación - Desarrollo de la inteligencia”, Cuarta edición, Editorial Internacional Thomson, México, 316 pp.

- FREUND, John y MANNING, Richard (1989): “Estadística”, Cuarta edición, Editorial Prentice hall hispanoamericana, México, 611 pp.
- HERNÁNDEZ, Roberto. FERNÁNDEZ, Carlos y PILAR, Lucio (2007): "Fundamentos de metodología de la investigación", Editorial McGraw-Hill Interamericana, España, 272 pp.
- HERRERA, Luis. MEDINA, Arnaldo y NARANJO, Galo (2004): "Modalidades de investigación. Tutoría de la investigación científica, guía para elaborar en forma amena el trabajo de graduación", Diamerino editores, Quito – Ecuador, 252 pp.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (2012), Editorial Corporación de Estudios y Publicaciones, Quito – Ecuador, 90pp.
- LOPEZ, Andrés de Pablo. (2000). “Operaciones Comerciales”: Editorial Universitaria Ramón Areces. Edición: 2ªPaís: SBN: 84-8004-433-0.
- NAVIDI, William. (2012) “Estadística para Ingenieros y Científicos”, Editorial McGraw Hill Interamericana 543 pp.
- NAVA, Maebelis. (2009: Diciembre), “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente”. Revista Venezolana de Gerencia. Universidad del Zulia. Venezuela, Volumen 14, núm. 48, pp. 606-628.
- Reglamento de aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (2012), Editorial Corporación de Estudios y Publicaciones, Quito – Ecuador, 135pp.
- ORTEGA, Alfonso (2008), “Planeación Financiera Estratégica”, Editorial McGraw-Hill Interamericana, 320pp.
- RAMOS, J. (1997: junio). “Paradigma de Investigación”. UNA documenta, volumen (11).
- RITCHEY, Ferris. (2002). “Estadística para las Ciencias Sociales”.

Editorial. McGraw Hill Interamericana, 609 pp. México.

- RUBIO, Pedro (2007). "Manual de Análisis Financiero" 64 pp.
- R-M-S, Wilson (1979) Control Financiero enfoque sistemático, Editorial Diana, México, 500pp.
- SALGUERO, Mayra (2011). "La liquidez empresarial y su incidencia en la capacidad de producción de la industria avícola Incubandina S.A. en el período 2010". Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato.
- WESTON, Fred y BRIGHAM, Eugene F. (1977), Manual de administración Financiera, Editorial Interamericana, México, 287pp.
- YUNI, José y URBANO, Claudio A. (2006), "Técnicas para Investigar", Editorial Brujas Argentina, Segunda edición 109 pp.
- CARRERA, Pedro (2009). Presupuesto de Ventas, (En línea) Disponible en: [http://aprendeenlinea.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/482/Modulo\\_2/Documentos/UNIDAD 4 - Presupuesto de Ventas.pdf](http://aprendeenlinea.udea.edu.co/lms/moodle/file.php/482/Modulo_2/Documentos/UNIDAD_4_-_Presupuesto_de_Ventas.pdf) (15.04.2014).
- Código Orgánico de la Producción (2013), (En línea) Disponible en: <http://www.industrias.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2012/08/Codigo-Organico-de-la-Produccion-Comercio-e-Inversiones.pdf> (28.11.2013).
- Comercio exterior: Valoración Aduanera; (En línea) Disponible en: <http://comercioexterior.com.ec/qs/sites/default/files/Manual%20de%20Valoracion%20Aduanera-CAN.pdf>. (05.12.2013).
- MARÍN, Alba (2011: Internet): "Clasificación de la investigación", (En línea) Disponible en: <http://www.encyclopedia.humanet.com.co/dic/clasifimetodo.htm> (08.12.2013).
- Ministerio de Industrias y Productividad (2013), Informe Coyuntural de Industrias marzo 2013 (En línea) Disponible en: <http://www.industrias.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2013/0>

6/Análisis Coyuntura Marzo 2013.pdf. (15.05.2014).

- Ministerio de Coordinación Social (2013). Sistema de Indicadores Sociales (SIIE) página web (En línea). Disponible en: [http://www.siise.gob.ec/siiseweb/PageWebs/Econom%C3%ADa/fic\\_eo\\_Y16.htm](http://www.siise.gob.ec/siiseweb/PageWebs/Econom%C3%ADa/fic_eo_Y16.htm). (18.05.2014).
- Reglamento Facilitación Aduanera. (En línea) Disponible en: [http://www.aduana.gob.ec/archivos/S452\\_20110519.pdf](http://www.aduana.gob.ec/archivos/S452_20110519.pdf)
- REYNA, Rafael (2012): "Las variables y su operacionalización", (En línea) Disponible en: <http://es.scribd.com/doc/3275096/variables-y-operacionalizacion> (08.12.2013).
- Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (2012). (En línea) Disponible en: [http://www.aduana.gob.ec/pro/to\\_import.action](http://www.aduana.gob.ec/pro/to_import.action). (22.12.2013).
- Servicio de información Arancelaria e-ComEx (En línea). Disponible en: <http://www.e-comex.net/arancel/>. (22.12.2013).
- Todo Comercio.com (En línea) Disponible en: <http://comunidad.todocomercioexterior.com.ec/profiles/blogs/ecuapass-dai> (05.12.2013).

**ANEXOS**

**ANEXO 1**  
**REGISTRO ÚNICO DE CONTIBUYENTE - RUC**



**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES**  
**SOCIEDADES**

**NUMERO RUC:** 1890139503001  
**RAZON SOCIAL:** CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS, ANDELAS CIA. LTDA.  
**NOMBRE COMERCIAL:**  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** ESPECIAL  
**REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION:** ANDRADE LASCANO CARLOS ALBERTO  
**CONTADOR:** VILLACIS CORDOBA SERGIO AURELIO

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 31/05/1993      **FEC. CONSTITUCION:** 31/05/1993  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 15/07/1993      **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 08/08/2008

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

FABRICACION DE TELAS DE PUNTO

**DIRECCIÓN PRINCIPAL:**

Provincia: TUNGURAHUA    Cantón: AMBATO    Parroquia: LA MATRIZ    Calle: MONTALVO    Número: 07-50  
Intersección: AV. 12 DE NOVIEMBRE    Referencia ubicación: JUNTO A LA COOPERATIVA SAN FRANCISCO    Teléfono  
Trabajo: 032824324    Teléfono Trabajo: 032823425    Fax: 032823425    Email: andelas@andinanet.net

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA\_SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- \* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:** del 001 al 003      **ABIERTOS:** 2  
**JURISDICCIÓN:** REGIONAL CENTRO R TUNGURAHUA      **CERRADOS:** 1

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE        
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

**Usuario:** AJRV140806      **Lugar de emisión:** AMBATO/BOLIVAR 1550      **Fecha y hora:** 17/08/2010

Fuente: Andelas Cía. Ltda.



## ANEXO 2

### LIQUIDACIÓN DE IMPORTACIÓN MAQUINARIAS



**ANDELAS CÍA LTDA.**

PROVEEDOR  
LIQUIDACION No.  
FECHA DE INGRESO  
FORMA DE PAGO:

**UNITECH**  
**31821059**  
**06 Y 08 DE OCTUBRE 2013**  
**POR TRANSFERENCIA BANCO PICHINCHA**

BENEFICIARIO	CONCEPTO	DOC. No.	VALOR NETO	IVA	TOTAL
UNITECH	MÁQUINA RAMA	629	\$ 1.030.411,50		\$ 1.030.411,50
MUNDITRANSPORT S.A.	GASTOS GENERALES	39255	\$ 3.141,81	\$ 377,01	\$ 3.518,82
ADUANA DEL ECUADOR	PAGO DE IMPUESTOS	31821059	\$ 5.388,22	\$129.964,22	\$ 135.352,44
VISPRIN CÍA. LTDA.	SERVICIO DE CUSTODIO	14916	\$ 560,00	\$ 67,20	\$ 627,20
VISPRIN CÍA. LTDA.	SERVICIO DE CUSTODIO	14915	\$ 560,00	\$ 67,20	\$ 627,20
MORALES CHRSTIAN	SERVICIO INTERM ADUANERA	359	\$ 240,80	\$ 28,90	\$ 269,70
MORALES CHRSTIAN	SERVICIO DE TRANSPORTE	360	\$ 6.020,00		\$ 6.020,00
CONTECON GUAYAQUIL	SERVICIO DE ALMACENAJE	11050	\$ 2.694,26	\$ 323,31	\$ 3.017,57
QBE SEGUROS COLONIAL TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.	POLIZA DE SEGURO DE TRAN	36275	\$ 6.727,37	\$ 807,28	\$ 7.534,65
TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.	ADMINISTRACIÓN DE DEMOR	411257	\$ 262,50	\$ 31,50	\$ 294,00
TRANSOCEÁNICA CÍA. LTDA.	ACTUALIZACIÓN DE OFICIO	90126	\$ 50,00	\$ 6,00	\$ 56,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039COMGIRO032990	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039COMGIRO032990	\$ 2.500,00		\$ 2.500,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039COMGIRO718170	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039COMGIRO718170	\$ 1.750,00		\$ 1.750,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039COMGIRO738568	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039COMGIRO738568	\$ 13.750,00		\$ 13.750,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA		\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS		\$ 33.470,58		\$ 33.470,58
BANCO PICHINCHA	SERVICIO DE ALOJAMIENTO Y ALIMENTACION ING.		\$ 934,23		
BANCO PICHINCHA	SERVICIO DE ALOJAMIENTO Y ALIMENTACION ING.		\$ 12.397,62		
	<b>TOTAL LIQUIDACION IMPORTACION</b>		<b>\$ 1.121.057,05</b>	<b>\$131.696,38</b>	<b>\$1.239.421,58</b>
	<b>TOTAL DE LA LIQUIDACION DESCONTADO F/C</b>		<b>\$ 90.645,55</b>		

**ANDELAS CÍA LTDA.**

PROVEEDOR  
LIQUIDACION No.  
FECHA DE INGRESO BODEGA  
FORMA DE PAGO:

**SUMALLA SL**  
**31593585**  
**06 Y 08 DE OCTUBRE 2013**  
**POR TRANSFERENCIA BANCO PICHINCHA**

BENEFICIARIO	CONCEPTO	DOC. No.	VALOR NETO	IVA	TOTAL
SUMALLA S.A.	MAQUINA ABRIDORA CORTADORA	883/E	\$ 50.000,00	\$ -	\$ 50.000,00
MUNDITRANSPORT	GASTOS GENERALES	39217	\$ 344,45	\$ 41,33	\$ 385,78
MUNDITRANSPORT	GASTOS POR BL, NAVIERA	39282	\$ 410,00	\$ 49,20	\$ 459,20
ADUANA DEL ECUADOR	PAGO DE IMPUESTOS	31773016	\$ 280,02	\$ 6.754,29	\$ 7.034,31
VISPRIN CÍA. LTDA.	SERVICIO DE CUSTODIO	14848	\$ 380,00	\$ 45,60	\$ 425,60
CUSTOMS TRADE LOGISTICS S.A.	SERVICIO DE TRANSPORTE GYE AMBATO	233	\$ 750,00	\$ -	\$ 750,00
CUSTOMS TRADE LOGISTICS S.A.	SERVICIO INTERMEDIACIÓN ADUANERA	232	\$ 220,80	\$ 26,50	\$ 247,30
SEGUROS CERVANTES	POLIZA DE SEGURO DE TRANSPORTE				\$ -
NAPORTEC	PAGO ALMACENAJE	8792	\$ 164,20	\$ 19,70	\$ 183,90
MEDITERRANEAN SHIPPIN COMPANY	PAGO DEMORAJE	MSCUGJ280515	\$ 284,00	\$ -	\$ 284,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039COMGIRO723502	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039COMGIRO723502	\$ 300,00		\$ 300,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039COMGIRO72614	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039COMGIRO72615	\$ 500,00		\$ 500,00
BANCO PROMERICA	COMISION BANCO PROMERICA	38100	\$ 49,11	\$ 5,89	\$ 55,00
BANCO PROMERICA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	38100	\$ 950,00		\$ 950,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA		\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS		\$ 750,00		\$ 750,00
	<b>TOTAL LIQUIDACION IMPORTACION</b>		<b>\$ 55.531,20</b>	<b>\$ 6.960,33</b>	<b>\$ 62.491,53</b>
	<b>TOTAL DE LA LIQUIDACION DESCONTADO F/C</b>		<b>\$ 5.531,20</b>		

**ANDELAS CÍA LTDA.**

PROVEEDOR  
LIQUIDACION No.  
FECHA DE INGRESO BODEGA  
FORMA DE PAGO:

**PUGIGROUP**  
**31820834**  
**05 DE OCTUBRE 2013**  
**POR TRANSFERENCIA BANCO PICHINCHA Y PROMERICA**

BENEFICIARIO	CONCEPTO	DOC. No.	VALOR NETO	IVA	TOTAL
PUGIGROUP	MAQUINA COSER TUBULAR Y DESCOSEDORA	315	\$ 56.703,80		\$ 56.703,80
MUNDITRANSPORT S.A.	GASTOS GENERALES	39217	\$ 344,45	\$ 41,33	\$ 385,78
ADUANA DEL ECUADOR	PAGO DE IMPUESTOS	31820834	\$ 292,73	\$ 7.060,83	\$ 7.353,56
CONTECOM GUAYAQUIL S.A.	ALMACENAJE DE CONTENEDORES	11049	\$ 245,55	\$ 29,47	\$ 275,02
TRANSOCEANICA CIA. LTDA.	SERVICIOS DE ALQUILER CONTENEDOR	411258	\$ 37,50	\$ 4,50	\$ 42,00
TRANSOCEANICA CIA. LTDA.	PAGO DEMORAJE	MTRZ-CBDC-MAR01-64	\$ 1.342,00		\$ 1.342,00
VISPRIN CIA LTDA	SERVICIO DE CUSTODIO	14914	\$ 380,00	\$ 45,60	\$ 425,60
MORALES CHRISTIAN	SERVICIO DE TRANSPORTE	358	\$ 750,00		\$ 750,00
MORALES CHRISTIAN	SERVICIO INTERM. ADUANERA	357	\$ 220,80	\$ 26,50	\$ 247,30
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039DIVISA8336071	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039DIVISA8336071	\$ 265,36		\$ 265,36
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039DIVISAS799791	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039DIVISAS799791	\$ 533,88		\$ 533,88
BANCO PROMERICA	COMISION BANCO PROMERICA	38106	\$ 49,11	\$ 5,89	\$ 55,00
BANCO PROMERICA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	38106	\$ 1.005,00		\$ 1.005,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA		\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS		\$ 1.030,95		\$ 1.030,95
	<b>TOTAL LIQUIDACION IMPORTACION</b>		<b>\$ 63.349,75</b>	<b>\$ 7.231,94</b>	<b>\$ 70.581,69</b>
	<b>TOTAL DE LA LIQUIDACION DESCONTADO F/C</b>		<b>\$ 6.645,95</b>		

**ANDELAS CÍA LTDA.**

PROVEEDOR  
LIQUIDACION No.  
FORMA DE PAGO:

**WEKOAMERICA LATINA**  
**31832731**  
**POR TRANSFERENCIA BANCO PICHINCHA**

BENEFICIARIO	CONCEPTO	DOC. No.	VALOR NETO	IVA	TOTAL
WEKO AMERICA LATINA	SISTEMA DE HUMECTACIÓN	RF 514-1326	\$ 39.965,00		\$ 39.965,00
LOGISTICS SOLUTIONS S.A.	COSTOS LOCALES	3622	\$ 130,00	\$ 15,60	\$ 145,60
ADUANA DEL ECUADOR	PAGO DE IMPUESTOS	31832731	\$ 253,58	\$ 4.867,97	\$ 5.121,55
TELEMERC S.A.	BODEGAJE	2315	\$ 81,55	\$ 9,79	\$ 91,34
MORALES CHRISTIAN	SERVICIO INTERM. ADUANERA	352	\$ 205,80	\$ 24,70	\$ 230,50
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	COMGIRO	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	COMGIRO	\$ 300,00		\$ 300,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	SWIFT CASH	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	SWIFT CASH	\$ 750,00		\$ 750,00
	<b>TOTAL LIQUIDACION IMPORTACION</b>		<b>41.785,01</b>	<b>4.929,94</b>	<b>46.714,95</b>
	<b>TOTAL DE LA LIQUIDACION DESCONTADO F/C</b>		<b>1.820,01</b>		

**ANDELAS CÍA LTDA.**

PROVEEDOR  
FECHA DE INGRESO BODEGA  
LIQUIDACION No.  
FORMA DE PAGO:

**SATRA**  
**31861013**  
**POR TRANSFERENCIA BANCO PICHINCHA**

BENEFICIARIO	CONCEPTO	DOC. No.	VALOR NETO	IVA	TOTAL
SATRA	LABORATORIO	ES/288195	\$ 35.502,07		\$ 35.502,07
FRÍO Y EXPORTACIÓN S.A.	SERVICIO DE ALMACENAJE	128593	\$ 140,34	\$ 16,84	\$ 157,18
ADUANA DEL ECUADOR	PAGO DE IMPUESTOS	31861013	\$ 196,19	\$ 4.732,24	\$ 4.928,43
MORALESCHRISTIAN	SERVICIO INTERM. ADUANERA	353	\$ 290,80	\$ 34,90	\$ 325,70
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA	039COMGIRO739339	\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS	039COMGIRO739339	\$ 150,00		\$ 150,00
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA		\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS		\$ 1.113,27		\$ 1.113,27
BANCO PICHINCHA	COMISION BANCO PICHINCHA		\$ 49,54	\$ 5,94	\$ 55,48
BANCO PICHINCHA	IMPUESTO SALIDA DE DIVISAS		\$ 848,00		\$ 848,00
	<b>TOTAL LIQUIDACION IMPORTACION</b>		<b>\$ 38.389,29</b>	<b>\$ 4.801,80</b>	<b>\$ 43.191,09</b>
	<b>TOTAL DE LA LIQUIDACION DESCONTADO F/C</b>		<b>\$ 2.887,22</b>		

**ANEXO 3**  
**REGISTRO DE CLASIFICACIÓN INGRESOS – EGRESOS AÑO 2013**

INGRESOS												
CONCEPTO/MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Ventas Gravadas	\$ 293.818,84	\$ 263.559,59	\$ 294.540,46	\$ 285.735,99	\$ 318.913,48	\$ 330.180,92	\$ 356.403,01	\$ 371.837,29	\$ 381.125,72	\$ 401.301,80	\$ 283.932,85	\$ 252.823,17
EGRESOS												
Materia Prima	\$ 137.673,61	\$ 48.049,75	\$ 190.832,07	\$ 116.766,83	\$ 221.196,92	\$ 67.479,39	\$ 208.367,70	\$ 132.869,53	\$ 239.327,70	\$ 51.612,94	\$ 191.407,53	\$ 69.261,36
Químicos y Colorantes	\$ 25.150,05	\$ 20.734,87	\$ 22.356,25	\$ 27.247,83	\$ 30.113,35	\$ 19.905,75	\$ 15.735,50	\$ 26.221,25	\$ 24.788,10	\$ 26.017,50	\$ 16.966,80	\$ 19.444,00
Compra de Lubricantes	\$ 1.455,55	\$ 870,35	\$ 1.221,25	\$ 1.000,71	\$ 1.077,70	\$ 920,56	\$ 1.221,25	\$ 870,35	\$ 850,20	\$ 750,45	\$ 1.030,45	\$ 980,45
Compras de combustibles	\$ 6.514,12	\$ 9.232,45	\$ 9.509,82	\$ 9.154,54	\$ 10.278,25	\$ 9.552,01	\$ 5.198,81	\$ 7.611,18	\$ 9.781,17	\$ 10.402,53	\$ 6.591,19	\$ 4.866,49
Repuestos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.760,00	\$ 6.622,50	\$ 7.549,76	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sueldos y Salarios MOD	\$ 10.243,83	\$ 9.660,85	\$ 10.433,65	\$ 10.711,74	\$ 11.128,68	\$ 9.993,76	\$ 9.283,24	\$ 11.444,69	\$ 10.319,40	\$ 12.081,01	\$ 11.810,44	\$ 11.594,76
Sueldos y Salarios MOI	\$ 10.726,33	\$ 14.219,52	\$ 16.196,57	\$ 12.950,77	\$ 12.013,64	\$ 13.169,26	\$ 12.538,20	\$ 12.827,69	\$ 14.549,20	\$ 16.613,50	\$ 16.293,18	\$ 15.117,06
Servicios CIF	\$ 946,75	\$ 805,00	\$ 724,00	\$ 991,00	\$ 2.096,20	\$ 525,00	\$ 412,00	\$ 2.264,00	\$ 981,00	\$ 6.631,00	\$ 2.928,33	\$ 1.528,55
Fletes y embalajes	\$ 29,00	\$ 17,50	\$ 25,00	\$ 25,10	\$ 55,00	\$ 68,00	\$ 280,40	\$ 10,00	\$ 406,00	\$ 61,56	\$ 320,63	\$ 25,00
Sueldos y Salarios Administrativo	\$ 5.947,18	\$ 8.820,16	\$ 9.606,51	\$ 9.056,86	\$ 7.494,11	\$ 7.941,37	\$ 8.680,29	\$ 11.708,08	\$ 12.660,62	\$ 12.239,76	\$ 12.235,38	\$ 11.585,83
Sueldos y Salarios Ventas	\$ 8.519,87	\$ 8.513,17	\$ 7.910,41	\$ 10.017,06	\$ 7.726,07	\$ 13.685,83	\$ 11.533,92	\$ 12.073,60	\$ 12.273,50	\$ 12.521,63	\$ 12.095,34	\$ 14.309,14
Servicios Básicos	\$ 3.661,83	\$ 4.148,21	\$ 4.653,53	\$ 4.541,55	\$ 4.165,61	\$ 4.550,65	\$ 5.255,47	\$ 4.774,80	\$ 5.644,44	\$ 5.657,41	\$ 5.994,53	\$ 5.832,25
Servicios Varios	\$ 1.563,31	\$ 12.520,91	\$ 7.403,75	\$ 4.778,20	\$ 7.328,17	\$ 3.708,40	\$ 13.188,55	\$ 12.747,11	\$ 16.627,29	\$ 9.384,84	\$ 7.977,77	\$ 3.590,94
Movilizaciones y Desplazamientos	\$ 734,93	\$ 1.495,42	\$ 1.311,00	\$ 813,84	\$ 1.348,33	\$ 1.394,69	\$ 1.699,64	\$ 1.402,57	\$ 1.218,45	\$ 2.292,92	\$ 1.805,48	\$ 2.521,86
Impuestos y Contribuciones	\$ 355,11	\$ 2.125,66	\$ -	\$ 45,00	\$ -	\$ 219,00	\$ 460,00	\$ 270,00	\$ 751,61	\$ 10.467,82	\$ 928,06	\$ 243,46
Por otros conceptos administrativos	\$ 1.913,63	\$ 834,09	\$ 1.846,76	\$ 3.187,67	\$ 5.140,11	\$ 1.274,85	\$ 341,12	\$ 6.738,23	\$ 3.739,79	\$ 15.748,89	\$ 4.794,77	\$ 6.705,88
Depreciaciones/ Amortizaciones	\$ 7.151,88	\$ 7.300,85	\$ 7.383,68	\$ 6.837,23	\$ 7.936,03	\$ 8.938,52	\$ 9.117,89	\$ 9.560,43	\$ 9.771,64	\$ 9.779,56	\$ 10.282,17	\$ 10.526,73
Por otros conceptos ventas	\$ 582,14	\$ 53,58	\$ 238,00	\$ -	\$ 83,12	\$ 184,77	\$ 569,49	\$ 66,14	\$ 775,78	\$ 749,61	\$ 492,71	\$ 852,55
Comisiones bancarias	\$ 30.268,66	\$ 5.171,73	\$ 1.057,79	\$ 172,18	\$ 112,69	\$ 556,16	\$ 142,74	\$ 198,05	\$ 288,66	\$ 8.023,58	\$ 843,30	\$ 13.655,14
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 16.707,01	\$ 1.406,07	\$ 4.467,08	\$ 9.329,94	\$ 3.855,23	\$ 7.665,74	\$ 3.903,57	\$ 8.456,60	\$ 7.114,48	\$ 10.188,73	\$ 10.283,18	\$ 9.546,69
Servicios CIF	\$ 1.980,38	\$ 1.980,38	\$ 1.980,38	\$ 2.180,38	\$ 2.203,21	\$ 2.300,18	\$ 2.300,18	\$ 2.300,18	\$ 3.140,29	\$ 3.140,29	\$ 3.490,22	\$ 3.490,22
Otros CIF	\$ 1.255,56	\$ 1.234,65	\$ 763,61	\$ 1.650,10	\$ 1.940,39	\$ 1.270,29	\$ 944,60	\$ 1.021,05	\$ 1.678,95	\$ 5.088,13	\$ 1.394,81	\$ 2.959,40

EGRESOS MAQUINARIA IMPORTADA - CONSTRUCCIONES								
CONCEPTO / MESES	ABRIL	MAYO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Maquinaria Rama	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 753.971,00	\$ 323.750,00	\$ 33.470,58
Maquinaria Pugigroup	\$ 5.622,00	\$ 11.211,00	\$ 21.105,00	\$ -	\$ 21.650,00	\$ -	\$ -	\$ -
Maquinaria Weko	\$ -	\$ 6.300,00	\$ -	\$ 15.750,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Maquinaria Sumalla	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 16.850,00	\$ -	\$ 36.700,00
Maquinaria Laboratorio Satra	\$ -	\$ -	\$ 6.355,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17.808,00
TOTAL EGRESOS NUEVA MAQUINA	\$ 5.622,00	\$ 17.511,00	\$ 27.460,00	\$ 15.750,00	\$ 21.650,00	\$ 770.821,00	\$ 323.750,00	\$ 87.978,58
Construcción Nave Industrial	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 45.646,00	\$ 101.297,07	\$ 28.700,96
Planta de Tratamiento	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35.899,25	\$ 20.611,80	\$ 18.736,14

**ANEXO 4  
FLUJO DE EFECTIVO DEMOSTRATIVO AÑO 2013**

INGRESOS													TOTAL
CONCEPTO/MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Ventas Gravadas	\$ 293.818,84	\$ 263.559,59	\$ 294.540,46	\$ 285.735,99	\$ 318.913,48	\$ 330.180,92	\$ 356.403,01	\$ 371.837,29	\$ 381.125,72	\$ 401.301,80	\$ 283.932,85	\$ 252.823,17	\$ 3.834.173,12
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>\$ 293.818,84</b>	<b>\$ 263.559,59</b>	<b>\$ 294.540,46</b>	<b>\$ 285.735,99</b>	<b>\$ 318.913,48</b>	<b>\$ 330.180,92</b>	<b>\$ 356.403,01</b>	<b>\$ 371.837,29</b>	<b>\$ 381.125,72</b>	<b>\$ 401.301,80</b>	<b>\$ 283.932,85</b>	<b>\$ 252.823,17</b>	<b>\$ 3.834.173,12</b>
EGRESOS COSTOS VARIABLES													TOTAL
CONCEPTO/MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Materia Prima	\$ 137.673,61	\$ 48.049,75	\$ 190.832,07	\$ 116.766,83	\$ 221.196,92	\$ 67.479,39	\$ 208.367,70	\$ 132.869,53	\$ 239.327,70	\$ 51.612,94	\$ 191.407,53	\$ 69.261,36	\$ 1.674.845,33
Químicos y Colorantes	\$ 25.150,05	\$ 20.734,87	\$ 22.356,25	\$ 27.247,83	\$ 30.113,35	\$ 19.905,75	\$ 15.735,50	\$ 26.221,25	\$ 24.788,10	\$ 26.017,50	\$ 16.966,80	\$ 19.444,00	\$ 274.681,25
Compra de Lubricantes	\$ 1.455,55	\$ 870,35	\$ 1.221,25	\$ 1.000,71	\$ 1.077,70	\$ 920,56	\$ 1.221,25	\$ 870,35	\$ 850,20	\$ 750,45	\$ 1.030,45	\$ 980,45	\$ 12.249,27
Compras de combustibles	\$ 6.514,12	\$ 9.232,45	\$ 9.509,82	\$ 9.154,54	\$ 10.278,25	\$ 9.552,01	\$ 5.198,81	\$ 7.611,18	\$ 9.781,17	\$ 10.402,53	\$ 6.591,19	\$ 4.866,49	\$ 98.692,56
Repuestos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.760,00	\$ 6.622,50	\$ 7.549,76	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 16.932,26
Sueldos y Salarios MOD	\$ 10.243,83	\$ 9.660,85	\$ 10.433,65	\$ 10.711,74	\$ 11.128,68	\$ 9.993,76	\$ 9.283,24	\$ 11.444,69	\$ 10.319,40	\$ 12.081,01	\$ 11.810,44	\$ 11.594,76	\$ 128.706,05
Sueldos y Salarios MOI	\$ 10.726,33	\$ 14.219,52	\$ 16.196,57	\$ 12.950,77	\$ 12.013,64	\$ 13.169,26	\$ 12.538,20	\$ 12.827,69	\$ 14.549,20	\$ 16.613,50	\$ 16.293,18	\$ 15.117,06	\$ 167.214,92
Servicios CIF	\$ 946,75	\$ 805,00	\$ 724,00	\$ 991,00	\$ 2.096,20	\$ 525,00	\$ 412,00	\$ 2.264,00	\$ 981,00	\$ 6.631,00	\$ 2.928,33	\$ 1.528,55	\$ 20.832,83
Fletes y embalajes	\$ 29,00	\$ 17,50	\$ 25,00	\$ 25,10	\$ 55,00	\$ 68,00	\$ 280,40	\$ 10,00	\$ 406,00	\$ 61,56	\$ 320,63	\$ 25,00	\$ 1.323,19
													\$ -
<b>COSTO VARIABLES TOTAL (A)</b>	<b>\$ 192.739,24</b>	<b>\$ 103.590,29</b>	<b>\$ 251.298,61</b>	<b>\$ 178.848,52</b>	<b>\$ 287.959,74</b>	<b>\$ 124.373,73</b>	<b>\$ 259.659,60</b>	<b>\$ 201.668,45</b>	<b>\$ 301.002,77</b>	<b>\$ 124.170,49</b>	<b>\$ 247.348,55</b>	<b>\$ 122.817,67</b>	<b>\$ 2.395.477,66</b>
EGRESOS COSTOS FIJOS													TOTAL
CONCEPTO / MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Sueldos y Salarios Administrativo	\$ 5.947,18	\$ 8.820,16	\$ 9.606,51	\$ 9.056,86	\$ 7.494,11	\$ 7.941,37	\$ 8.680,29	\$ 11.708,08	\$ 12.660,62	\$ 12.239,76	\$ 12.235,38	\$ 11.585,83	\$ 117.976,15
Sueldos y Salarios Ventas	\$ 8.519,87	\$ 8.513,17	\$ 7.910,41	\$ 10.017,06	\$ 7.726,07	\$ 13.685,83	\$ 11.533,92	\$ 12.073,60	\$ 12.273,50	\$ 12.521,63	\$ 12.095,34	\$ 14.309,14	\$ 131.179,54
Servicios Básicos	\$ 3.661,83	\$ 4.148,21	\$ 4.653,53	\$ 4.541,55	\$ 4.165,61	\$ 4.550,65	\$ 5.255,47	\$ 4.774,80	\$ 5.644,44	\$ 5.657,41	\$ 5.994,53	\$ 5.832,25	\$ 58.880,28
Servicios Varios	\$ 1.563,31	\$ 12.520,91	\$ 7.403,75	\$ 4.778,20	\$ 7.328,17	\$ 3.708,40	\$ 13.188,55	\$ 12.747,11	\$ 16.627,29	\$ 9.384,84	\$ 7.977,77	\$ 3.590,94	\$ 100.819,24
Movilizaciones y Desplazamientos	\$ 734,93	\$ 1.495,42	\$ 1.311,00	\$ 813,84	\$ 1.348,33	\$ 1.394,69	\$ 1.699,64	\$ 1.402,57	\$ 1.218,45	\$ 2.292,92	\$ 1.805,48	\$ 2.521,86	\$ 18.039,13
Impuestos y Contribuciones	\$ 355,11	\$ 2.125,66	\$ -	\$ 45,00	\$ -	\$ 219,00	\$ 460,00	\$ 270,00	\$ 751,61	\$ 10.467,82	\$ 928,06	\$ 243,46	\$ 15.865,72
Por otros conceptos administrativos	\$ 1.913,63	\$ 834,09	\$ 1.846,76	\$ 3.187,67	\$ 5.140,11	\$ 1.274,85	\$ 341,12	\$ 6.738,23	\$ 3.739,79	\$ 15.748,89	\$ 4.794,77	\$ 6.705,88	\$ 52.265,79
Depreciaciones/ Amortizaciones	\$ 7.151,88	\$ 7.300,85	\$ 7.383,68	\$ 6.837,23	\$ 7.936,03	\$ 8.938,52	\$ 9.117,89	\$ 9.560,43	\$ 9.771,64	\$ 9.779,56	\$ 10.282,17	\$ 10.526,73	\$ 104.586,61
Por otros conceptos ventas	\$ 582,14	\$ 53,58	\$ 238,00	\$ -	\$ 83,12	\$ 184,77	\$ 569,49	\$ 66,14	\$ 775,78	\$ 749,61	\$ 492,71	\$ 852,55	\$ 4.647,89
Comisiones bancarias	\$ 30.268,66	\$ 5.171,73	\$ 1.057,79	\$ 172,18	\$ 112,69	\$ 556,16	\$ 142,74	\$ 198,05	\$ 288,66	\$ 8.023,58	\$ 843,30	\$ 13.655,14	\$ 60.490,68
Mantenimiento y Reparaciones	\$ 16.707,01	\$ 1.406,07	\$ 4.467,08	\$ 9.329,94	\$ 3.855,23	\$ 7.665,74	\$ 3.903,57	\$ 8.456,60	\$ 7.114,48	\$ 10.188,73	\$ 10.283,18	\$ 9.546,69	\$ 92.924,32
Servicios CIF	\$ 1.980,38	\$ 1.980,38	\$ 1.980,38	\$ 2.180,38	\$ 2.203,21	\$ 2.300,18	\$ 2.300,18	\$ 2.300,18	\$ 3.140,29	\$ 3.140,29	\$ 3.490,22	\$ 3.490,22	\$ 30.486,29
Otros CIF	\$ 1.255,56	\$ 1.234,65	\$ 763,61	\$ 1.650,10	\$ 1.940,39	\$ 1.270,29	\$ 944,60	\$ 1.021,05	\$ 1.678,95	\$ 5.088,13	\$ 1.394,81	\$ 2.959,40	\$ 21.201,54
<b>COSTO FIJO TOTAL (B)</b>	<b>\$ 80.641,49</b>	<b>\$ 55.604,88</b>	<b>\$ 48.622,50</b>	<b>\$ 52.610,01</b>	<b>\$ 49.333,07</b>	<b>\$ 53.690,45</b>	<b>\$ 58.137,46</b>	<b>\$ 71.316,84</b>	<b>\$ 75.685,50</b>	<b>\$ 105.283,17</b>	<b>\$ 72.617,72</b>	<b>\$ 85.820,09</b>	<b>\$ 809.363,18</b>
EGRESOS MAQUINARIA IMPORTADA - CONSTRUCCIONES													TOTAL
CONCEPTO / MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
Maquinaria Rama	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 753.971,00	\$ 323.750,00	\$ 33.470,58	\$ 1.111.191,58
Maquinaria Pugigroup	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.622,00	\$ 11.211,00	\$ -	\$ 21.105,00	\$ -	\$ 21.650,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 59.588,00
Maquinaria Weko	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.300,00	\$ -	\$ -	\$ 15.750,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22.050,00
Maquinaria Sumalla	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 16.850,00	\$ -	\$ 36.700,00	\$ 53.550,00
Maquinaria Laboratorio Satra	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.355,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17.808,00	\$ 24.163,00
<b>TOTAL EGRESOS NUEVA MAQUINARIA</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 5.622,00</b>	<b>\$ 17.511,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 27.460,00</b>	<b>\$ 15.750,00</b>	<b>\$ 21.650,00</b>	<b>\$ 770.821,00</b>	<b>\$ 323.750,00</b>	<b>\$ 87.978,58</b>	<b>\$ 1.270.542,58</b>
Construcción Nave Industrial	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	45646	101297,07	28700,96	\$ 175.644,03
Planta de Tratamiento	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	35899,25	20611,8	18736,14	\$ 75.247,19
<b>TOTAL EGRESOS CONSTRUCCIONES</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 81.545,25</b>	<b>\$ 121.908,87</b>	<b>\$ 47.437,10</b>	<b>\$ 250.891,22</b>
<b>FLUJO NETO DEL MES</b>	<b>\$ 20.438,11</b>	<b>\$ 104.364,42</b>	<b>\$ (5.380,65)</b>	<b>\$ 48.655,46</b>	<b>\$ (35.890,33)</b>	<b>\$ 152.116,74</b>	<b>\$ 11.145,95</b>	<b>\$ 83.102,00</b>	<b>\$ (17.212,55)</b>	<b>\$ (680.518,11)</b>	<b>\$ (481.692,29)</b>	<b>\$ (91.230,27)</b>	<b>\$ (892.101,52)</b>
<b>(+) SALDO INICIAL</b>	<b>\$ 192.925,58</b>	<b>\$ 213.363,69</b>	<b>\$ 317.728,11</b>	<b>\$ 312.347,46</b>	<b>\$ 361.002,92</b>	<b>\$ 325.112,59</b>	<b>\$ 477.229,33</b>	<b>\$ 488.375,28</b>	<b>\$ 571.477,28</b>	<b>\$ 554.264,73</b>	<b>\$ (126.253,38)</b>	<b>\$ (607.945,67)</b>	<b>\$ 3.079.627,92</b>
<b>(-) SALDO FINAL</b>	<b>\$ 213.363,69</b>	<b>\$ 317.728,11</b>	<b>\$ 312.347,46</b>	<b>\$ 361.002,92</b>	<b>\$ 325.112,59</b>	<b>\$ 477.229,33</b>	<b>\$ 488.375,28</b>	<b>\$ 571.477,28</b>	<b>\$ 554.264,73</b>	<b>\$ (126.253,38)</b>	<b>\$ (607.945,67)</b>	<b>\$ (699.175,94)</b>	<b>\$ 2.187.526,40</b>





## ANEXO 6

CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA LTDA.

### BALANCE GENERAL

DEL 01/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2013

#### ACTIVO

##### CORRIENTE

##### ACTIVO DISPONIBLE

CAJA	\$	30.986,72
BANCOS	\$	70.002,08
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>	\$	<b>100.988,80</b>

##### ACTIVO EXIGIBLE

CLIENTES	\$	600.194,81
(-) Provisión cuentas incobrables	\$	-
PRESTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS	\$	40.900,88
OBLIGACIONES FISCALES	\$	290.287,69
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$	15.200,63
ANTICIPOS A PROVEEDORES	\$	9.300,62
ANTICIPOS TRABAJOS	\$	5.129,31
ANTICIPOS POR VARIOS	\$	26.500,60
<b>TOTAL ACTIVO EXIGIBLE</b>	\$	<b>987.514,54</b>

##### ACTIVO REALIZABLE

##### INVENTARIOS

Inventario de Productos Terminados	\$	280.482,48
Inventario de Materias Primas	\$	120.674,35
Inventario de Materiales y Suministros	\$	65.524,32
Inv. Repuestos Accesorios	\$	227,00
Inv. Productos en Proceso	\$	18.427,82
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO R	\$	(221,40)
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$	65.179,54
<b>TOTAL REALIZABLE</b>	\$	<b>550.294,11</b>

##### **TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

**\$ 1.607.810,73**

##### PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

##### NO DEPRECIABLE

Terreno	\$	114.614,88
Importación de Maquina RAMA (Unitech Textile)	\$	1.144.610,73
Construcciones en Curso Nave Industrial	\$	324.744,03
Importación Wekoamerica Latina (tinturadora)	\$	41.726,11
Importación Pugigroup Tejedora tubular ATH/EV	\$	62.341,12
Construcción de la planta de tratamiento	\$	75.247,19
MAQUINA DE LABORATORIO SATRA	\$	36.585,52
Importación Maquina de Tintura Thies Textilma	\$	66.803,74
Importación Maquinaria Sumalla S.L.	\$	56.241,92

##### DEPRECIABLE

Equipo Auxiliar	\$	38.200,66
-----------------	----	-----------

(-) Dep. Acum. Equipo Auxiliar	\$ (30.452,57)
Maquinaria y Equipo	\$ 1.009.925,59
(-) Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	\$ (926.542,56)
Muebles y Enseres	\$ 20.332,31
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	\$ (6.175,90)
Equipo de Oficina	\$ 636,72
(-) Dep. Acum. Equipo de Oficina	\$ (588,70)
Equipo de Computo	\$ 23.157,41
(-) Dep. Acum. Equipo de Cómputo	\$ (4.469,88)
Vehículos	\$ 241.468,11
(-) Dep. Acum. Vehículos	\$ (33.365,27)
Edificios	\$ 252.235,05
(-) Dep. Acum. Edificios	\$ (89.650,72)
Instalaciones Eléctricas	\$ 35.450,38
(-) Dep. Acum. Instalaciones	\$ (1.377,97)
Total Depreciable	\$ 528.782,66
INTANGIBLE	
DEPRECIABLE	
Sistema de Contabilidad	\$ 3.500,00
SISTEMA MASTER ADMIN	\$ 600,00
Total Depreciable	\$ 4.100,00
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 2.455.797,90</b>
ACTIVO DIFERIDO	
PAGOS ANTICIPADOS	
Seguros Pre pagados	\$ 16.019,03
Seguros Pre pagados vehículos	\$ 2.314,13
<b>TOTAL DIFERIDO</b>	<b>\$ 18.333,16</b>
TOTAL ACTIVO	\$ 4.081.941,79
<b>PASIVO</b>	
PASIVO A CORTO PLAZO	
PROVEEDORES	\$ 1.355.188,84
PROVEEDORES SERVICIOS	\$ 23.675,13
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	
Oswaldo Recalde	\$ 30.000,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 223.316,93
ACREEDORES FISCALES	\$ 258.902,56
PROVISIONES SOCIALES	\$ 99.960,44
PRESTAMOS A TERCEROS	\$ 10.985,60
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 2.002.029,50</b>
PASIVO A LARGO PLAZO	
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 869.000,00
Préstamos Banco Promérica	\$ 839.000,00
Préstamos Banco Procredit S.A.	\$ 30.000,00
JUBILACION PATRONAL	\$ 49.946,71



<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 918.946,71</b>
TOTAL PASIVO	\$ 2.920.976,21
<b>PATRIMONIO</b>	
CAPITAL	
CAPITAL SOCIAL	
Andrade Carrasco Carlos	\$ 40.000,00
Andrade Lascano Carlos	\$ 40.000,00
Andrade Lascano Edgar	\$ 40.000,00
Andrade Lascano Oswaldo	\$ 40.000,00
Andrade Lascano Ricardo	\$ 40.000,00
Total Capital Social	\$ 200.000,00
APORTE SOCIOS FUTURA CAPITALIZACION	
Andrade Carrasco Carlos	\$ 69.711,52
Andrade Lascano Carlos	\$ 69.711,52
Andrade Lascano Edgar	\$ 69.711,52
Andrade Lascano Oswaldo	\$ 69.711,52
Andrade Lascano Ricardo	\$ 69.711,52
Total aportes para futura Capitalización	\$ 348.557,60
RESERVA LEGAL	\$ 39.316,16
RESERVA DE CAPITAL	\$ 183.736,02
UTILIDAD O PERDIDA	
RESULTADOS ACUMULADOS	
Util. Acum. Ejerc. Anterior	\$ 836.450,32
Result. Acum Prove. Adop. Primera vez NIIFS	\$ 208.253,51
Utilidad/Pérdida Presente Ejercicio	\$ 594.054,66
-----	
Total Utilidad o Pérdida	\$ 1.638.758,49
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.410.368,27</b>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 4.905.904,13

**CARLOS ANDRADE CARRASCO E HIJOS ANDELAS CÍA LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2013**

Ventas Gravadas	\$ 4.114.270,55
Ventas Exentas	\$ 267,57
(-) Devol. de vtas gravadas	\$ (77.110,25)
TOTAL VENTAS NETAS	\$ 4.037.427,87
MENOS: COSTO DE VENTAS	
Inventario Inicial de Productos Terminad	\$ 219.015,32
(+) Compras N. de P. Terminado	\$ 26.554,05
(+) Costo de Producción	\$ 2.845.168,55
(-) Disponible para la Venta	\$ 3.090.737,92
(-) Inventario de Productos Terminados	\$ 287.482,48
Total Costo de Producción y Ventas	\$ 2.803.255,44
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 1.234.172,43
MENOS: COSTOS OPERACIONALES	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 68.267,27
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 23.449,47
SERVICIOS	\$ 120.897,98
MOVILIZACIONES Y DESPLAZAMIENTO	\$ 12.989,28
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	\$ 21.670,92
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 48.742,34
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 12.003,21
Total Gastos Administrativos	\$ 308.020,47
GASTOS DE VENTAS	
SUELDOS Y SALARIOS	\$ 88.431,79
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 31.708,43
SERVICIOS	\$ 5.152,11
MOVILIZACION Y DESPLAZAMIENTO	\$ 7.507,53
FLETES Y EMBALAJES	\$ 1.424,55
OTROS GASTOS DE VENTAS	\$ 6.074,20
GASTOS DE AMORTIZACION	\$ 1.573,97
Total Gastos de Ventas	\$ 141.872,58
Total Gastos Operacionales	\$ 449.893,05
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	\$ 784.279,38
GASTOS FINANCIEROS	
GASTOS Y COMISIONES BANCARIAS	\$ 22.451,71
GASTO INTERESES	\$ 5.083,97
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 167.210,46
Total Gastos Financieros	\$ 194.746,14
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos no Considerados	\$ 3.561,01
Multas a Trabajadores	\$ 415,64
Intereses	\$ 544,76
Total Ingresos no Operacionales	\$ 4.521,41
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE PARTICIPACI	\$ 594.054,65

**ANEXO 7  
TABLAS DE AMORTIZACIÓN PRÉSTAMOS**

**BANCO PROMÉRICA:**

AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO NO 030100009327				
PERÍODO	FECHA	CUOTA	CAPITAL	INTERÉS
1	28/02/2014	\$ 7.506,25	\$ -	\$ 7.506,25
2	31/03/2014	\$ 7.506,25	\$ -	\$ 7.506,25
3	30/04/2014	\$ 6.368,94	\$ -	\$ 6.368,94
4	30/05/2014	\$ 7.051,33	\$ -	\$ 7.051,33
5	30/06/2014	\$ 6.596,40	\$ -	\$ 6.596,40
6	30/07/2014	\$ 7.051,33	\$ -	\$ 7.051,33
7	01/09/2014	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
8	30/09/2014	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
9	30/10/2014	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
10	01/12/2014	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
11	30/12/2014	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
12	30/01/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
13	02/03/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
14	30/03/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
15	30/04/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
16	01/06/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
17	30/06/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
18	30/07/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
19	31/08/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
20	30/09/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
21	30/10/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
22	30/11/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
23	30/12/2015	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
24	01/02/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
25	29/02/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
26	30/03/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
27	02/05/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
28	30/05/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
29	30/06/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
30	30/07/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
31	30/08/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
32	30/09/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
33	30/10/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
34	30/11/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
35	30/12/2016	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
36	30/01/2017	\$ 31.687,16	\$ 27.966,67	\$ 3.720,49
TOTAL		\$ 992.695,30	\$ 839.000,00	\$ 153.695,30

**BANCO PROMÉRICA**  
 FECHA DEL PRÉSTAMO: 27/09/2013  
 VALOR DEL PRÉSTAMO: \$ 839.000,00  
 PALZO : 36 MENSUALIDADES  
 PERÍODO DE GRACIA 6 MESE  
 TASA DE INTERÉS 9,76%  
 TASA DE INTERÉS POR MORA: 10,74%

**BANCO PROCREDIT**  
 09/01/2014  
 \$ 280.000,00  
 60 MESUALIDADES  
 -  
 9,76%  
 10,74%

**BANCO PROCREDIT:**

AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO NO 02-03849626					
PERÍODO	FECHA	CUOTA	SEG. Desgravamen	TOTAL CUOTA	SALDO DE CAPITAL
1	03/02/2014	\$ 988,25	\$ 34,20	\$ 1.022,45	\$ 29.389,98
2	03/03/2014	\$ 988,25	\$ 16,75	\$ 1.005,00	\$ 28.654,78
3	03/04/2014	\$ 988,25	\$ 16,33	\$ 1.004,58	\$ 27.939,68
4	03/05/2014	\$ 988,25	\$ 15,93	\$ 1.004,18	\$ 27.209,17
5	03/06/2014	\$ 988,25	\$ 15,51	\$ 1.003,76	\$ 26.480,29
6	03/07/2014	\$ 988,25	\$ 15,09	\$ 1.003,34	\$ 25.736,32
7	04/08/2014	\$ 988,25	\$ 14,67	\$ 1.002,92	\$ 25.001,32
8	03/09/2014	\$ 988,25	\$ 14,25	\$ 1.002,50	\$ 24.243,71
9	03/10/2014	\$ 988,25	\$ 13,82	\$ 1.002,07	\$ 23.479,11
10	04/11/2014	\$ 988,25	\$ 13,38	\$ 1.001,63	\$ 22.721,89
11	03/12/2014	\$ 988,25	\$ 12,95	\$ 1.001,20	\$ 21.936,26
12	03/01/2015	\$ 988,25	\$ 12,50	\$ 1.000,75	\$ 21.157,12
13	03/02/2015	\$ 988,25	\$ 12,06	\$ 1.000,31	\$ 20.370,55
14	03/03/2015	\$ 988,25	\$ 11,61	\$ 999,86	\$ 19.557,69
15	03/04/2015	\$ 988,25	\$ 11,15	\$ 999,40	\$ 18.755,87
16	04/05/2015	\$ 988,25	\$ 10,69	\$ 998,94	\$ 17.946,41
17	03/06/2015	\$ 988,25	\$ 10,23	\$ 998,48	\$ 17.123,72
18	03/07/2015	\$ 988,25	\$ 9,76	\$ 998,01	\$ 16.293,44
19	03/08/2015	\$ 988,25	\$ 9,29	\$ 997,54	\$ 15.460,51
20	03/09/2015	\$ 988,25	\$ 8,81	\$ 997,06	\$ 14.619,64
21	03/10/2015	\$ 988,25	\$ 8,33	\$ 996,58	\$ 13.766,26
22	04/11/2015	\$ 988,25	\$ 7,85	\$ 996,10	\$ 12.913,47
23	03/12/2015	\$ 988,25	\$ 7,36	\$ 995,61	\$ 12.040,80
24	04/01/2016	\$ 988,25	\$ 6,86	\$ 995,11	\$ 11.170,61
25	03/02/2016	\$ 988,25	\$ 6,37	\$ 994,62	\$ 10.285,41
26	03/03/2016	\$ 988,25	\$ 5,86	\$ 994,11	\$ 9.388,88
27	04/04/2016	\$ 988,25	\$ 5,35	\$ 993,60	\$ 8.493,02
28	03/05/2016	\$ 988,25	\$ 4,84	\$ 993,09	\$ 7.580,51
29	03/06/2016	\$ 988,25	\$ 4,32	\$ 992,57	\$ 6.664,52
30	04/07/2016	\$ 988,25	\$ 3,80	\$ 992,05	\$ 5.739,80
31	03/08/2016	\$ 988,25	\$ 3,27	\$ 991,52	\$ 4.804,50
32	03/09/2016	\$ 988,25	\$ 2,74	\$ 990,99	\$ 3.862,05
33	03/10/2016	\$ 988,25	\$ 2,20	\$ 990,45	\$ 2.909,43
34	04/11/2016	\$ 988,25	\$ 1,66	\$ 989,91	\$ 1.949,81
35	03/12/2016	\$ 988,25	\$ 1,11	\$ 989,36	\$ 978,95
36	03/01/2017	\$ 988,25	\$ 0,56	\$ 988,81	\$ -
TOTAL		\$ 35.577,00	\$ 351,46	\$ 35.928,46	\$ 556.625,48

**BANCO PROMÉRICA**

AMORTIZACIÓN PRÉSTAMO NO 030100011796				
PERÍODO	FECHA	CUOTA	CAPITAL	INTERÉS
1	17/02/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
2	17/03/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
3	15/04/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
4	15/05/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
5	16/06/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
6	15/07/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
7	15/08/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
8	15/09/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
9	15/10/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
10	17/11/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
11	15/12/2014	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
12	15/02/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
13	18/02/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
14	16/03/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
15	15/04/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
16	15/05/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
17	15/06/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
18	15/07/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
19	17/08/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
20	15/09/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
21	15/10/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
22	16/11/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
23	15/12/2015	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
24	15/01/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
25	15/02/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
26	15/03/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
27	15/04/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
28	16/05/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
29	15/06/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
30	15/07/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
31	15/08/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
32	15/09/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
33	15/10/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
34	15/11/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
35	15/12/2016	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
36	15/01/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
37	15/02/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
38	15/03/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
39	15/04/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
40	15/05/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
41	15/06/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
42	15/07/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
43	15/08/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
44	15/09/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
45	15/10/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
46	15/11/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
47	15/12/2017	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
48	15/01/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
49	15/02/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
50	15/03/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
51	15/04/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
52	15/05/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
53	15/06/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
54	15/07/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
55	15/08/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
56	15/09/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
57	15/10/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
58	15/11/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
59	15/12/2018	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
60	15/01/2019	\$ 5.944,37	\$ 4.666,66	\$ 1.277,71
TOTAL		\$ 356.662,20	\$ 279.999,60	\$ 76.662,60

BANCO PROMÉRICA  
 FECHA DEL PRÉSTAMO 09/01/2014  
 VALOR DEL PRÉSTAMO \$ 280.000,00  
 PALZO 60 MESUALIDADES  
 PERIODO DE GRACIA -  
 TASA DE INTERES 9,76%