



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y
ADMINISTRATIVA
CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TITULO.

**“PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA
ECUAPASTA S.A. PERÍODO 2019 - 2020”**

Tesis previo a optar el Grado de
Ingeniero en Banca y Finanzas

AUTOR:

José Antonio Chiriboga Ortega

DIRECTOR:

Econ. Ricardo Luna Torres Mg. Sc.

Loja – Ecuador

2020



Universidad
Nacional
de Loja

Econ. Ricardo Luna Torres Mg. Sc. docente de la Universidad Nacional De Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa, Carrera De Banca y Finanzas, Director de Tesis.

CERTIFICA:

Que la tesis denominada “**PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A. PERÍODO 2019 - 2020**”, elaborada por el aspirante José Antonio Chiriboga Ortega, previo a optar el Grado de Ingeniero en Banca y Finanzas, ha sido dirigido y revisado durante su desarrollo en todas sus partes, por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado respectivo.

Loja, enero de 2019

Econ. Ricardo Luna Torres Mg.Sc.
DIRECTOR DE TESIS

AUTORÍA

Yo, José Antonio Chiriboga Ortega, declaro ser autor del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

FIRMA:



AUTOR: José Antonio Chiriboga Ortega

CÉDULA: 1103529853

FECHA: Loja, febrero de 2020

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO.

Yo, **José Antonio Chiriboga Ortega**, declaro ser autor de la tesis titulada **“PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A. PERÍODO 2019 - 2020”**, como requisito para optar el grado de **INGENIERO EN BANCA Y FINANZAS**, autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización en la ciudad de Loja, a los 26 días del mes de febrero de 2020, firma el autor.

Firma:



Autor: José Antonio Chiriboga Ortega

Cédula: 1103529853

Dirección: El Sagrario

Correo electrónico: joseantonioch1@yahoo.es

Celular: 0967781959

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR DE TESIS: Econ. Ricardo Luna Torres Mg. Sc.

TRIBUNAL DE GRADO:

Presidente: Ing. Raquel Padilla Andrade

Vocal: Ing. Franklin Malla

Vocal: Ing. Abraham Crespo

DEDICATORIA

El trabajo de tesis lo dedico primeramente a Dios por guiarme y darme la fortaleza y sabiduría para culminar con éxito y llegar alcanzar esta meta profesional.

A mi esposa Alexandra, a mis hijos Antonio, Suemy y Matías, por haber sido un pilar fundamental en mi vida, por su apoyo y motivación continua que me han servido de fortaleza en el transcurso de mi formación académica.

A mis padres Linder y Lolita, por ser un ejemplo de superación quienes han sabido transmitir en mí, esa seguridad para conseguir cualquier meta que me proponga y me han enseñado a no desfallecer ante las adversidades que se presentaron en cada etapa de mi vida inculcándome siempre buenos valores en miras de ser una mejor persona.

José Antonio

AGRADECIMIENTO

Mi especial gratitud a la Universidad Nacional de Loja, Facultad Jurídica Social y Administrativa, a los Docentes de la carrera de Banca y Finanzas, quienes me impartieron sus conocimientos para formarme en un profesional y ser un aporte para la sociedad.

Mi agradecimiento al Econ. Ricardo Luna Torres Mg. Sc., en calidad de Director de Tesis, quien con mucha dedicación y paciencia me oriento en el desarrollo y culminación de este trabajo investigativo.

De igual manera mi reconocimiento al Ing. Felipe Burneo en calidad de presidente de la empresa Ecuapasta S.A., por su gentileza, al haber autorizado y facilitado la información necesaria para la realización del trabajo de tesis.

El Autor

a. TÍTULO

**“PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA
ECUAPASTA S.A. PERÍODO 2019 - 2020”**

b. RESUMEN

El trabajo de tesis denominado “**PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A. PERÍODO 2019 – 2020**”, se desarrolla con la finalidad de presentar a la empresa Ecuapasta S.A., una herramienta que le permita maximizar la eficiencia en la toma de decisiones para futuras inversiones, a fin de optimizar los recursos e incrementar el rendimiento económico de la misma.

Para el cumplimiento del primer objetivo se realizó el diagnóstico situacional de la empresa a través del análisis vertical al periodo 2018 para conocer la estructura de cada una de las cuentas relacionadas al grupo, el análisis horizontal para determinar las variaciones de un período a otro y la aplicación de indicadores financieros que permitió medir y comparar los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, proporcionando información relevante para una administración eficiente de la empresa.

Para la ejecución del segundo objetivo se realizó los presupuestos de materia prima, mano de obra, costos indirectos de fabricación, gastos de venta, administrativos y financieros hasta llegar a construir el presupuesto maestro.

Con los datos obtenidos se procedió al diseño de los estados financieros proforma y el punto de equilibrio de los años 2019 y 2020 donde se llegó a establecer el monto de ingresos y de la capacidad instalada que debe tener la empresa para poder solventar los gastos sin obtener utilidad.

Para el desarrollo de la tesis se emplearon los métodos inductivo, deductivo, analítico y sintético, también se utilizaron las técnicas de investigación como la observación, la entrevista y la recopilación bibliográfica, cumpliendo un rol preponderante en la indagación, estudio y recopilación del marco teórico del tema en estudio.

Se presupuestaron los estados financieros aplicando factores de crecimiento en base a los datos históricos de la empresa incrementado principalmente el nivel de ventas, compras de materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación lo que permitió conseguir previsiones alentadoras para los períodos proyectados con un incremento en la rentabilidad en base a una mayor participación en el mercado.

ABSTRACT

The thesis work called "FINANCIAL PLANNING FOR THE COMPANY ECUAPASTA S.A. PERIOD 2019 – 2020", is developed with the purpose of presenting to the company Ecuapasta S.A., a tool that allows it to maximize efficiency in decision-making for investments to optimize resources and increase their economic performance.

For the fulfillment of the first objective, the situational diagnosis of the company was carried out through the vertical analysis to the period 2018 to know the structure of each of the accounts related to the group, the horizontal analysis to determine the variations from one period to the next and the application of financial indicators that allowed to measure and compare the levels of liquidity, activity, indebtedness and profitability, providing information relevant to an effective administration.

For the implementation of the second objective, the budgets of raw materials, labor, indirect manufacturing costs, sales, administrative and financial expenses were realized until the master budget was built.

With the data obtained were proceeded to the design of the pro forma financial statements and the balance point of the years 2019 and 2020 when it came to establish the amount of income and the installed capacity that must have the company in order to meet the cost without obtaining utility.

The methodology used for the development of the thesis finds the inductive, deductive, analytical and synthetic one, also there were used the skills of investigation like the observation, the interview and the bibliographical compilation, fulfilling a preponderant roll in the investigation, study and compilation of the theoretical frame of the topic in study.

They were budgeted for the financial statements by applying growth factors on the basis of the historical data of the company increased mainly the level of sales, purchases of raw material, labor and indirect costs of manufacture which allowed to get a forecast encouraging for those periods projected with an increase in the profitability on the basis of greater participation in the market

c. INTRODUCCIÓN

La planificación financiera es una herramienta gerencial que sirve de apoyo a los administradores en la toma de decisiones para la consecución de los objetivos de la misma mediante instrumentos de planificación que proporcionen herramientas de análisis y control financiero; pues los objetivos acaban afectando a los presupuestos de cada período por lo que es importante medir y cuantificar este proceso mediante la integración y colaboración de los sectores de la empresa con la finalidad de suscitar un mayor grado de rentabilidad y competitividad en base a la información económica financiera de la misma.

Con la elaboración de la “Planificación Financiera para la empresa Ecuapasta S.A. período 2019-2020”, se ofrece un gran aporte a la Gerencia, que le permite anticiparse a los acontecimientos en base a su situación real actual y los riesgos de inversión que ésta puede sobrellevar a través de la actividad que desempeña. Esta herramienta de planeación además le permite conocer los desatinos administrativos actuales y coadyuva en un mejor control de sus recursos incrementando su eficiencia y eficacia en el desarrollo de las operaciones de la compañía durante los períodos pronosticados.

El trabajo de tesis se encuentra estructurado de acuerdo al Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja y conforme a lo establecido en el plan de estudios de la carrera de la siguiente forma: el **TÍTULO** seleccionado para realizar la tesis es “**PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A., PERÍODO 2019 – 2020**”; el **RESUMEN** en el cual se refiere de manera sistemática a los objetivos específicos propuestos en la tesis, la metodología aplicada, conclusiones; la **INTRODUCCIÓN** donde se resalta la importancia del tema, el aporte a la empresa y la estructura; **REVISIÓN DE LITERATURA** en donde se expone la fundamentación teórica del tema en estudio; **MATERIALES Y MÉTODOS** en donde se describen los materiales y

métodos utilizados en el proceso del trabajo investigativo; **RESULTADOS** comprende el contexto empresarial y la práctica que comprende el análisis financiero, base para desarrollar el presupuesto maestro hasta llegar a establecer los estados financieros presupuestados para determinar el punto de equilibrio. Seguidamente se tiene la **DISCUSIÓN** en donde se contrasta la situación anterior con la actual de la compañía; en las **CONCLUSIONES** y **RECOMENDACIONES** se determina los principales hallazgos y se da a conocer las respectivas recomendaciones de manera clara y precisa del trabajo de tesis, la **BIBLIOGRAFÍA** que detalla las fuentes bibliográficas de consulta como libros, folletos, internet, entre otros; los **ANEXOS** en donde se adjunta los documentos de respaldo; y, el **ÍNDICE** en el cual se contempla toda la estructura del trabajo de tesis.

d. REVISIÓN DE LITERATURA

COMPAÑÍAS

Según el código civil ecuatoriano

Sociedad o compañía es un contrato en que dos o más personas estipulan poner algo en común, con el fin de dividir entre sí los beneficios que de ello provengan. La sociedad forma una persona jurídica, distinta de los socios individualmente considerados. (Art. 1957, 2005)

La Ley de Compañías bajo su normativa define a la compañía como el “contrato mediante el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades”(Art. 1, 1999).

Entidad que controla y vigila las compañías

En el Ecuador, la entidad o institución encargada del control y vigilancia de las compañías, es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que se autodefine como organismo técnico con autonomía administrativa y económica, es quien vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la ley.

Así mismo se extrae de su misión que tiene como finalidad controlar, vigilar y promover el mercado de valores, el sector societario y de seguros, mediante sistemas de regulación y servicios, apoyando al desarrollo confiable y transparente de la actividad empresarial en el país. (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2019)

Clasificación de las Compañías

Según se establece en la ley de compañías, Art. 2 de la codificación, hay cinco especies de compañías de comercio

- La compañía en nombre colectivo;
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
- La compañía de responsabilidad limitada;
- La compañía anónima; y,
- La compañía de economía mixta.

Estas cinco especies de compañías constituyen personas jurídicas y además la Ley reconoce, la compañía accidental o cuentas en participación.

Compañías de Sociedad Anónima

Una sociedad anónima es un tipo de sociedad mercantil en el que la responsabilidad de los socios se limita al capital que han aportado. Es el más claro ejemplo de sociedad capitalista en el mundo empresarial y económico. Como principal virtud poseen canalizar pequeños volúmenes de capital que pueden llegar a desarrollar posteriormente grandes inversiones productivas. (Sarmiento, 2000, pág.3)

Socios

Según la Ley de Compañías tendrán capacidad para intervenir en la formación de una compañía anónima en calidad de promotor (constitución sucesiva) o fundador (constitución simultánea) se requiere la capacidad civil para contratar. Sin embargo, no podrán hacerlo entre cónyuges ni entre hijos no emancipados.

Números de accionistas.

Según la misma ley, La compañía deberá constituirse con dos o más accionistas y la compañía anónima no podrá subsistir con menos de dos accionistas, salvo las compañías cuyo capital total o mayoritario pertenezcan a una entidad del sector público.

Capital

El capital suscrito mínimo de la compañía deberá ser de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América. El capital deberá suscribirse íntegramente y pagarse en al menos un 25% del valor nominal de cada acción. Dicho capital puede integrarse en numerario o en especies (bienes muebles e inmuebles) e intangibles, siempre que, en cualquier caso, correspondan al género de actividad de la compañía.

Sin embargo, si se tratare de constituir una compañía cuyo objeto sea la explotación de los servicios de transporte aéreo interno o internacional, se requerirá que tal 5 compañía específicamente se dedique a esa actividad con un capital no inferior a veinte veces el monto señalado por la Ley de Compañías para las sociedades anónimas (Dieciséis mil dólares de

los Estados Unidos de América) según lo dispuesto en el Art. 46 de la Ley de Aviación Civil, reformada por la Ley No. 126, publicada en el R. O. 379 de 8 de agosto de 1998.

Así también, si se desea constituir una compañía de salud y medicina prepagada, conforme lo dispone el artículo 4 de la Ley que regula el funcionamiento de las Empresas Privadas de Salud y Medicina Prepagada, publicada en el R. O. 12, del 26 de agosto de 1998, deberán ser sociedades anónimas, nacionales o extranjeras. Su objeto social será el financiamiento de los servicios de salud y medicina y tendrá un capital pagado mínimo de ochenta mil (80,000) UVC`S (doscientos diez mil trescientos doce dólares de los Estados Unidos de América).

La sociedad anónima permite establecer un capital autorizado, que no es sino el cupo hasta el cual pueden llegar tanto el capital suscrito como el capital pagado. Ese cupo no podrá exceder del doble del importe del capital suscrito (Art. 160 de la Ley de Compañías). Lo expresado para el aporte y transferencias de dominio de bienes tangibles e intangibles, así como aportes consistentes en inmuebles sometidos al régimen de propiedad horizontal descritos en la constitución de la compañía limitada, es válido para la constitución de la anónima.

Acciones

La acción confiere a su titular legítimo la calidad de accionista y le atribuye, como mínimo, los derechos fundamentales que de ella derivan y se establecen en la Ley. Las acciones pueden ser ordinarias o preferidas, según lo establezca el estatuto, artículo 170 de la Ley de Compañías, se pueden negociar libremente, conforme lo determina el artículo 191 de la misma Ley. La compañía podrá emitir certificados provisionales o títulos definitivos, artículo 168 de la susodicha Ley.

Objeto Social

“La compañía sociedad anónima podrá tener como finalidad la realización de toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidas por la Ley, excepción, hecha de operaciones de banco, seguros, capitalización de ahorro” (Ley de compañías, Art. 94).

Razón Social

Para asignar el nombre se deberá agregar las palabras “Sociedad Anónima” o sus respectivas siglas S.A.” (Ley de Compañías, Art. 93)

FINANZAS

Según López (2010), “Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de sus acciones” (pág. 2).

Córdoba (2014) afirma que las finanzas estudian el manejo de los activos, para obtener fondos y maximizar el valor de la empresa y la teoría financiera permite establecer cómo asignar recursos a través del tiempo bajo condiciones de riesgo e incertidumbre.

Objetivo de las Finanzas

López (2010) señala que el objetivo de las finanzas es maximizar la riqueza de los accionistas. De esta forma, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deben agregar a la empresa tanto valor como sea posible.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

Núñez (2016) define a la Administración financiera como la fase de la administración general que tiene por objeto maximizar el patrimonio de la empresa, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados mediante la presentación e interpretación para la toma de decisiones acertadas.

Según Gitman & Zutter (2012) “Se refiere a los deberes del administrador financiero de la empresa, los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de todo tipo de empresas” (pág. 3).

En el libro de Administración Financiera los autores Van Horne & Wachowicz (2010) definen a la Administración Financiera como la que se refiere a la adquisición, el

financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.

Importancia

Según Ramírez C. & Ramírez M. (2002) la importancia del estudio de la Administración y del proceso mismo, resulta de la necesidad de ser eficientes en todas las actividades humanas. Los grupos de trabajo deben operar con eficacia, dentro de sistemas administrativos idóneos. Los administradores deben funcionar en organizaciones altamente racionalizadas en donde la calidad es un fin estratégico.

Características

Reyes (2004) especifica las siguientes características:

- ❖ **Su Universalidad.** - El fenómeno administrativo se da donde quiera que existe un organismo social, porque en él tiene siempre que existir coordinación sistemática de medios. La administración se da por lo mismo en el Estado, en el ejército, en la empresa, en una sociedad religiosa, etc., y los elementos esenciales en todas esas clases de administración serán los mismos, aunque existirán variantes accidentales.
- ❖ **Su Especialidad.** - Aunque la administración va siempre acompañada de otros fenómenos de índole distinta, el fenómeno administrativo es específico y distinto a los que acompaña.
- ❖ **Su Unidad Temporal.** - Aunque se distingan etapas, fases y elementos del fenómeno administrativo, éste es único y, por lo mismo, en todo momento de la vida de una empresa se están dando en mayor o menor grado, todos o la mayor parte de los elementos administrativos.
- ❖ **Su Unidad Jerárquica.** - Todos cuantos tienen carácter de dirigentes en un organismo social, participan en distintos grados y modalidades, de la misma administración.

Proceso Administrativo

Para Córdova (2012) el proceso administrativo es una metodología que permite al administrador, gerente, ejecutivo, empresario o cualquier otra persona manejar eficazmente

una organización, y responde a las preguntas: ¿Qué?, ¿Para qué?, ¿Cómo?, ¿Con quién?, ¿Cuándo? y ¿Dónde?, emplear los recursos.

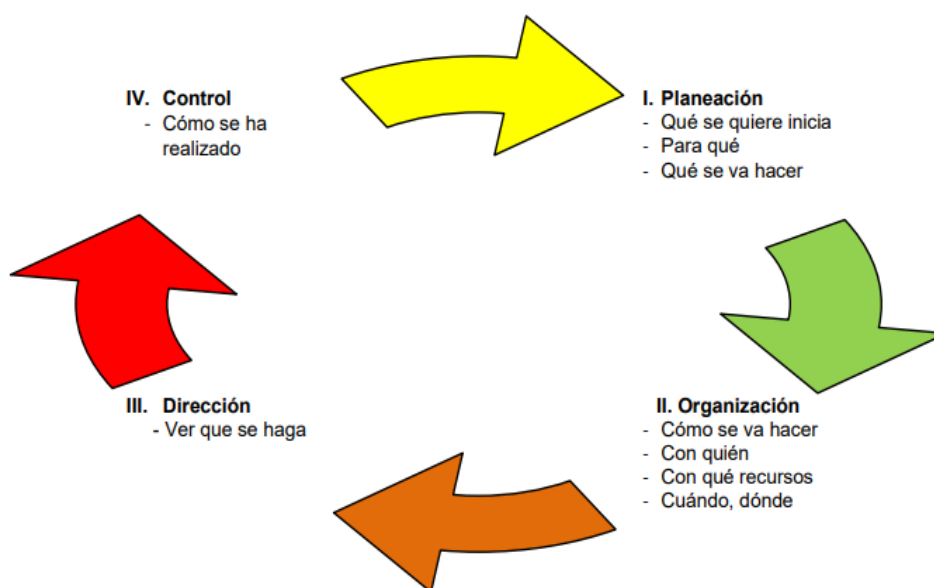


FIGURA 1. El proceso administrativo

Fuente: Proceso Administrativo, Córdoba (2012)

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Según Cibran et al. (2016), se entiende por planificación financiera la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en sus recursos financieros.

Para Ortega (2014), la planeación financiera debe estar presente en el proceso de toma de decisiones de toda dirección cuya tarea principal sea administrar un negocio.

Morales, A. & Morales J. (2014), indican que la planeación financiera establece la manera de cómo se lograrán las metas y representa la base de toda actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado, que se establece en las acciones de la empresa.

Objetivo

Tal como indica Cibran et al. (2016), el objetivo de la planificación financiera es conocer el valor de las necesidades monetarias en determinados períodos con la finalidad de tomar las decisiones más operativas al respecto.

Puntos claves de la planificación financiera

Según Ortega (2014), los puntos clave en el proceso de planificación financiera son tres:

- 1. Efectivo:** Sin un adecuado nivel de efectivo la empresa queda expuesta al fracaso a pesar de las utilidades obtenidas en periodos anteriores, porque no podría cubrir obligaciones a corto
- 2. Utilidades:** Estas se determinan por medio de los estados financieros al finalizar un periodo económico o año fiscal, mostrando los niveles de: activos, pasivo, capital, los ingresos y egresos de la empresa.
- 3. Presupuestos y proyecciones:** Son de vital importancia en la administración interna de una empresa, puesto que muestran lo que se espera obtener a futuro por ingresos y desembolsos de dinero, ya sea en el corto o largo plazo.

Tipos de planificación financiera

Existen dos tipos de planificación financiera que al complementarse entre ellas ayudan a la empresa a conseguir de una mejor manera sus objetivos económicos planteados:

Planificación financiera a corto plazo.

De acuerdo a Cibran et al. (2016), la planificación financiera a corto plazo tiene por objeto el estudio de los cobros y los pagos de la empresa que se van a producir en un futuro inmediato que suele ser de un año con una periodicidad de análisis de la planificación que cada empresa estime conveniente, siendo susceptible de revisión y actualización en cada período, en función de las desviaciones que recogen cambios imprevistos. Según este mismo autor, el objetivo primordial de la planificación financiera a corto plazo es conocer el saldo de tesorería en cada período temporal seleccionado, y para ello se procede a elaborar el

presupuesto de tesorería que es el estado de los cobros y los pagos previsionales en un período.

Planificación financiera a largo plazo.

Gido, Clements, & Baker (2018) indica que está relacionada con el ciclo largo y se refiere a los activos y pasivos no corrientes, o a largo plazo tomando para esta fase decisiones más difíciles o complicadas para financiamiento e inversión, por lo general, se recurre a presupuestos parciales de los mismos.

Métodos de la Planificación Financiera

Perdomo (2002), describe a los métodos de la planificación financiera como el orden que se sigue para separar, conocer y preparar los elementos descriptivos y numéricos necesarios para la evaluación futura de una empresa.

Cibran et al. (2016), menciona que se basa en elaborar documentos previsionales que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de la estrategia definida, con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa.

Etapas de la Planificación Financiera

Flores (2010), sostiene que el planificador financiero, debe tener en cuenta el diagnóstico situacional, todas las actividades y políticas de su empresa. Para poder elaborar la planeación financiera total, que implica la creación de planes financieros y su integración dentro de los planes de operación.

Según Rojas (2009), las etapas de la planificación financiera son:

- a) Determinar los recursos financieros necesarios para satisfacer el programa de operación de la empresa
- b) Pronosticar los recursos necesarios para satisfacer la generación interna de fondos y qué tanto debe obtenerse en el exterior;
- c) Determinar el mejor medio de obtener los fondos requeridos;
- d) Establecer y mantener sistemas de control respecto a la asignación y uso de los fondos;
- e) Formular programas para proporcionar las relaciones más efectivas de costo – volumen, utilidad; y

- f) Analizar los resultados financieros de todas las operaciones, darlos a conocer y hacer las recomendaciones concernientes a las futuras operaciones.

Cibran et al. (2016), igualmente plantea al diagnóstico económico financiero como base de la planificación financiera con el fin de evaluar el comportamiento de las variables que intervienen en el desarrollo de la actividad empresarial, y detectar los elementos que pudieran afectar al cumplimiento de los objetivos perseguidos a través de los estados financieros y mediante la aplicación a los datos de técnicas e instrumentos adecuados.

Fuentes de información.

Según Córdoba (2014), la fuente primaria de información son los registros contables, a través de los estados financieros publicados, cuya finalidad es informar sobre la situación económica de la persona natural o jurídica que ejerce actividades industriales, comerciales o de servicios, en una fecha determinada, así como sobre el resultado de sus operaciones.

Este mismo autor menciona que otra fuente importante la constituyen los informes anuales presentados a socios y accionistas que incluyen datos y estadísticas exigidos en aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales reportan una gran cantidad de información.

En nuestro medio, podemos encontrar información adicional de las empresas que están sujetas a vigilancia y control de la superintendencia de compañías, valores y seguros; quienes están en la obligación de enviar a dicha institución en el primer cuatrimestre de cada año, la información de carácter financiero, societario y los demás datos que contemple el reglamento que sobre esta materia ha expedido la Entidad debiendo adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de forma ineludible en la preparación y presentación de los estados financieros.

En resumen, según menciona Córdoba (2014), las principales fuentes de información para el análisis financiero son:

- ❖ Los estados financieros: balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo.
- ❖ Información complementaria: mercado financiero, informes sectoriales, información económica general.

Proceso de la Planeación Financiera

Gitman & Zutter (2012) detalla que el proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, rigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u operativos. Por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la compañía

Este mismo autor menciona dos aspectos específicos clave del proceso de Planeación Financiera que son la planeación del efectivo y planeación de utilidades:

Planeación del Efectivo

Implica la preparación del Presupuesto de Caja, proyecta y resume los flujos de entrada y salida de efectivo esperados durante el horizonte de la Planeación, sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso.

Planeación de Utilidades

Implica la preparación de los Estados Financieros Proforma, que muestran los niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social. Tanto el Presupuesto de Efectivo como los Estados Financieros Proforma son muy útiles para la Planeación Financiera.

Partes del Proceso de la Planeación Financiera

Según Perdomo (2002), las partes en este proceso de planeación financiera son los siguientes:

- ❖ **Fines.-** Especificar metas y objetivos.
- ❖ **Medios -** Elegir políticas, programas, procedimientos y prácticas con las que habrán de alcanzarse los objetivos.
- ❖ **Recursos.-** Determinar tipos y cantidades de los recursos que se necesitan, al igual como se habrán de adquirir o generar y cómo se habrán de asignar a las actividades.
- ❖ **Realización.-** Delinear los procedimientos para tomar decisiones, así como la forma de organizarlos para que el plan pueda realizarse.
- ❖ **Control.-** Delinear un procedimiento para prever o detectar los errores o las fallas, así como para prevenirlos o corregirlos sobre una base de continuidad.

ESTADOS FINANCIEROS

Gitman & Zutter (2012), indica que “los cuatro estados financieros claves son: 1) el estado de resultados integral, 2) el estado de situación inicial, 3) el estado de flujos de efectivo y 4) el estado de cambios en el patrimonio”(p. 53).

Según las NIC (normas internacionales de contabilidad) acerca de la norma sobre la presentación de los estados financieros, menciona que esta misma se aplicará a todo tipo de estados financieros con propósitos de información general, que sean elaborados y presentados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Ésta norma establece que un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes: (a) balance; (b) cuenta de resultados; (c) un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre: (i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien (ii) los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales; (d) estado de flujos de efectivo; y (e) notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Estado de Resultados

El mismo autor lo define a este estado como el que suministra un resumen financiero de los resultados obtenidos (pérdidas y ganancias) de las actividades de la empresa durante un periodo específico, por lo general, al finalizar el año, es decir, al 31 de diciembre. En éste se muestran los ingresos y egresos que ha incurrido la empresa para realizar su actividad económica con el objeto de generar utilidad.

Estado de Situación Financiera

Según los autores Rodríguez F., Pierdant, & Rodríguez E. (2014), este estado muestra la situación financiera de la compañía en un momento determinado, el mismo que está conformado por todo aquello que posee, siendo estos sus activos corrientes y no corrientes versus sus obligaciones o financiamiento, sus pasivos a corto y largo plazo, y, por último, el patrimonio que es aquello que aportan los socios o accionistas.

Estado de Flujo de Efectivo

De acuerdo al (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB], 2018) este documento es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta posee. Estos deben ser clasificados según su procedencia, por actividades de operación, de inversión y de financiación.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Para Anderson, Sweeney, & Williams (2015) este estado indica las variaciones que tienen los diferentes componentes del patrimonio en un periodo establecido, en el que se analizan las causas y efectos que produce dentro de la estructura financiera de la empresa, mismas que sirve para aprovechar oportunidades y tomar decisiones correctivas en caso de requerirse.

ANÁLISIS FINANCIERO

Van Horne & Wachowicz (2010), definen al análisis financiero como el arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada.

Esto implica el uso de varios estados financieros que hacen varias cosas.

Primero, el balance general resume los bienes, pasivos y el capital de los dueños de un negocio en un momento, generalmente al final del año o de un trimestre. Luego, el estado de pérdidas y ganancias resume los ingresos y gastos de la compañía durante un periodo determinado, por lo general un año o un trimestre.

Importancia

Brealey, Myers & Allen (2010), mencionan que su importancia radica en que es la responsable de desarrollar todo tipo de actividades referidas a los movimientos financieros de una empresa, centralizando en el control de dichas actividades, generando informes que den cuenta exacta y concreta acerca de lo que está pasando con las finanzas de ésta para facilitar la toma de decisiones.

Objetivo

Córdoba (2014) determina que el objetivo general del análisis financiero es permitir a los interesados en una empresa, la toma de decisiones en relación con su funcionamiento, determinando si fueron los más convenientes, establecer la situación en que se encuentra la empresa y el futuro de las inversiones.

Así mismo manifiesta que los objetivos específicos del análisis e interpretación de la información financiera y del manejo de las actividades de una organización son:

- Comprender los elementos de análisis de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden emplear dentro de la empresa.
- Describir algunas medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas de la empresa, y ayudar a la planeación de las inversiones que realice.
- Utilizar diferentes razones para analizar la liquidez y la actividad, el apalancamiento y la rentabilidad de la empresa.

Análisis Vertical

Sánchez (2010) menciona que es un método estático usado frecuentemente, y consiste en relacionar cada una de las partidas de un estado financiero con una cuenta o grupo de cuentas, cuyo valor se hace igual al 100% tal como lo publica (Córdoba, 2014).

Es un método para interpretar y analizar los estados financieros, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros (Córdoba, 2014).

Procedimiento del Análisis Vertical

Córdoba (2014) establece que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del activo, pasivo y patrimonio, tomando como base el valor del activo total y el porcentaje que representa cada elemento del estado de resultados a partir de las cuentas netas.

$$\text{Porcentaje integral} = \frac{\text{Valor Parcial}}{\text{valor base} \times 100}$$

Análisis Horizontal

Rojas (citado en Córdoba, 2014) define al análisis horizontal como un método dinámico, que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical, que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

En el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o el decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, puesto que es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo (Córdoba Padilla, 2014).

Procedimiento del Análisis Horizontal

Córdoba Padilla (2014), establece el procedimiento para hacer análisis horizontal en el siguiente:

- Se toman dos estados financieros (balance general o estado de resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- Se presentan las cuentas correspondientes de los estados analizados (sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del balance general).
- Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior (las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

- Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones y el porcentaje (este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- En otra columna se registran las variaciones en términos de razones (se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los estados financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior). Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.
- Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 menos el valor 1. La fórmula sería $P2 - P1$.
- Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera: $((P2/P1) - 1) * 100$.

Estructura Económica-Financiera

Díez & Prado (2017), las define de la siguiente manera:

Estructura Económica.- Son los elementos que componen el activo de una empresa que suelen descomponerse en dos grandes partidas; activos no corrientes o inmovilizados y activos corrientes.

El activo no corriente representa las inversiones duraderas de la empresa mientras que el activo corriente hace referencia a las inversiones a corto plazo. Estas partidas se clasifican de menor a mayor liquidez.

La liquidez es el grado de disponibilidad de los activos, es decir, la capacidad de los activos en convertirse en dinero efectivo. Las partidas de activo corriente presentan mayor liquidez que las partidas de activo no corriente, pues generalmente es más fácil convertir en efectivo.

Estructura Financiera.- La estructura financiera (pasivo) representa el capital financiero de la empresa, sus obligaciones y sus deudas. Al igual que sucede con el activo o estructura económica, las cuentas que componen la estructura financiera también se clasifican en dos grandes partidas: Pasivo no corriente y corriente.

Para ello se utiliza el criterio de exigibilidad, es decir, el período de tiempo en el que deben devolverse esos recursos financieros.

El pasivo no corriente integra aquellos recursos financieros con exigibilidad a medio y largo plazo, generalmente mayor a un año, así como los recursos con exigibilidad a muy largo plazo o nula, como las aportaciones de los socios o un préstamo hipotecario. Por otro lado, los recursos financieros cuya exigibilidad se plantea a corto plazo, generalmente en menos de un año, se conocen como pasivo corriente.

Indicadores Financieros

Concepto

“Indicador financiero es la relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa, con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. Los indicadores financieros, determinados mediante la aplicación de razones, son, posiblemente, la herramienta más utilizada para el análisis de estados financieros.

Se utiliza con los siguientes propósitos:

- ❖ Como medida de comparación de cuentas o grupos de cuentas de un mismo estado financiero.
- ❖ Para comparar entidades del mismo sector o de una misma actividad.
- ❖ Para calcular indicadores promedios, tendencias y muchas otras modalidades que permitan hacer análisis financiero del pasado y proyectar el futuro de las entidades.”(Cardozo Hernán, 2004, pág. 225)

Razones Financieras

En el análisis de los estados financieros, una de las técnicas más utilizadas son las

razones financieras que son una herramienta de medición del comportamiento de la empresa donde muestra la situación financiera de la misma en la liquidez, rentabilidad y financiamiento. Estas razones financieras se dividen de la siguiente forma:

Razones de Liquidez y Solvencia a Corto Plazo

Gitman & Zutter (2012), indican que las razones de liquidez miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a medida que van venciendo.

- ❖ **Razón corriente.** - Gitman & Zutter (2012), explican que “la liquidez corriente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo” (pág. 65), es decir representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año. La fórmula que se emplea para el análisis es:

$$RAZÓN CORRIENTE = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

Estándar: 1,5 a 2,00 **Se mide:** En dólares

- ❖ **Razón de efectivo.** - Gitman & Zutter (2012), afirman que esta razón mide de forma más profunda la liquidez de la empresa porque relaciona el efectivo que es la disposición inmediata para cubrir las obligaciones vencidas a corto plazo. La fórmula es la siguiente:

$$RAZÓN DE EFECTIVO = \frac{EFECTIVO}{PASIVO CORRIENTE}$$

Estándar: 0,5 a 1,5 **Se mide:** En dólares

- ❖ **Prueba Ácida.**- Gitman & Zutter (2012), aseveran que se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias. La fórmula es la siguiente:

$$PRUEBA ÁCIDA = \frac{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO CORRIENTE}$$

Estándar: 0,5 a 1,50 **Se mide:** En dólares

- ❖ **Capital de Trabajo.**- Gitman & Zutter (2012), manifiestan que este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en dólares) los resultados de la razón corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación, el objetivo es de tratar el capital con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitará menos Patrimonio. La fórmula es la siguiente:

$$CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En dólares

1. Razones de Actividad o de Gestión

Gitman & Zutter (2012), mencionan que estas razones muestran cuál es la intensidad con que una empresa emplea sus activos para generar ingresos o ventas. Los principales activos que analiza estas razones son: cuentas por cobrar y rotación de activos.

- ❖ **Rotación de cuentas por cobrar y periodo de cobro.** - con este índice la empresa podrá determinar la rapidez con la que realiza el cobro de sus ventas. La fórmula es la siguiente:

$$ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR = \frac{VENTAS}{CUENTAS POR COBRAR}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

- ❖ **Permanencia Cuentas Por Cobrar.**- Es el mejor estándar para determinar si el período promedio de cobro es adecuado o no, es el plazo establecido por la empresa, dentro de su política de ventas a crédito. La fórmula es la siguiente:

$$PERIODO DE COBRO = \frac{360}{ROT. DE CUENTAS POR COBRAR}$$

Estándar: Menor posible

Se mide: En días

- ❖ **Rotación de Inventarios.**- La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite

identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido). La fórmula es la siguiente:

$$ROTACIÓN DE INVENTARIOS = \frac{COSTO DE VENTAS}{INVENTARIOS}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

- ❖ **Permanencia Inventario Mercadería.**- Este cálculo indica el tiempo (días) en que una empresa comercializadora convierte sus inventarios de mercancías a efectivo o a cuentas por cobrar. La fórmula es la siguiente:

$$PROMEDIO DE INVENTARIO = \frac{365 \text{ DÍAS}}{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}$$

Estándar: Menor posible

Se mide: En días

- ❖ **Rotación Cuentas Por Pagar.**- Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por pagar, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año. La fórmula es la siguiente:

$$ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR = \frac{COMPRAS}{CUENTAS POR PAGAR}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

- ❖ **Permanencia Cuentas Por Pagar.**-Este indicador muestra el promedio de días que la empresa cancela las cuentas a sus proveedores. La fórmula es la siguiente:

$$PERMANENCIA CUENTAS POR PAGAR = \frac{365 \text{ DÍAS}}{ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR}$$

Estándar: Menor posible

Se mide: En días

- ❖ **Ciclo del Efectivo.**- Con base en los indicadores anteriores se puede obtener un análisis adicional muy importante en el manejo de la liquidez de una empresa. La fórmula es la siguiente:

$$\text{CICLO DE EFECTIVO} = (\text{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR} + \text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} - \text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR})$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

❖ **Rotación de Total de Activos.**-La rotación de Total de Activos nos indica el número de veces que los activos totales rotaron, En otros términos, este indicador permite conocer cuánto genera en ventas cada \$ 1 invertido en activos totales dentro de la empresa. Mientras más elevado sea este índice mayor, productividad tienen los activos para generar ventas. La fórmula es la siguiente:

$$\text{ROTACIÓN DE TOTAL DE ACTIVOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

❖ **Rotación de Activos Fijos.**- Indica el número de veces que los activos fijos rotaron en el año. Es decir que por cada \$ 1 invertido en activos fijos cuanto se genera a través de las ventas dentro de la empresa en un periodo determinado con el fin de conocer sus resultados reales. La fórmula es la siguiente:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS}}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En veces

2. Razones de Endeudamiento

Gitman & Zutter (2012), estos indicadores tienen por objeto medir en qué grado y riesgo que corren los acreedores, el riesgo de los dueños dentro del financiamiento de la empresa. Los más comunes son los siguientes:

❖ **Razón de Endeudamiento.**- Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa y mide la relación existente entre los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo. Su fórmula es la siguiente:

$$RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = \frac{TOTAL PASIVO}{TOTAL ACTIVO}$$

Estándar: Menor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Endeudamiento a Corto plazo.-** Este indicador establece qué porcentaje del total de los pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año. Su fórmula es la siguiente:

$$RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO = \frac{TOTAL PASIVO}{TOTAL ACTIVO}$$

Estándar: Menor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Apalancamiento del Patrimonio.-** Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la empresa. Su fórmula es la siguiente:

$$APALANCAMIENTO DEL PATRIMONIO = \frac{TOTAL PASIVO}{PATRIMONIO}$$

Estándar: Menor

Se mide: En dólares

3. Razones de Rentabilidad

Gitman & Zutter (2012) expresa que estas razones permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios.

- ❖ **Margen de utilidad bruta:** Es la ganancia representada en porcentaje que se obtiene de cada dólar de venta después de deducir el costo de su producción (bienes o servicios). Se calcula de la siguiente manera:

$$MARGEN BRUTO DE UTILIDAD = \frac{VENTAS - COSTO DE BIENES VENDIDOS}{VENTAS}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Margen de utilidad operativa:** Este índice permite conocer la proporción de utilidad que se obtiene luego de deducir costos y gastos, pero sin considerar intereses, impuestos y dividendos. Su fórmula es la siguiente:

$$MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA = \frac{UTILIDAD OPERATIVA}{VENTAS TOTALES}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Margen de utilidad neta.** - Gitman & Zutter (2012) afirman que: “el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes” (p.75).

$$MARGEN DE UTILIDAD NETA = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Rendimiento sobre los activos (RSA).** - Este índice mide la utilidad por cada dólar de activo, determina la ganancia sobre la inversión. Su fórmula se detalla a continuación:

$$RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS = \frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVOS TOTALES}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Rendimiento sobre el capital.** - Esta razón permite conocer por cada dólar que los accionistas aportaron cual fue su rentabilidad, es decir la ganancia obtenida con el capital invertido, su fórmula es:

$$RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL = \frac{UTILIDAD NETA}{CAPITAL TOTAL}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En porcentaje

- ❖ **Rendimiento sobre el Patrimonio.**- Este indicador señala, como su nombre lo indica, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente, su fórmula es:

$$RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO = \frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO}$$

Estándar: Mayor posible

Se mide: En porcentaje

Sistema Dupont

Según Gitman & Zutter (2012), el sistema de análisis Dupont se utiliza para analizar cuidadosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

Rendimiento sobre los Activos

El rendimiento sobre los activos (RSA) depende de dos factores: del margen de utilidad y de rotación.

$$RSA = \frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVOS} = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVOS}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio

$$RSP = \frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVOS} = \frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVOS} \times \frac{ACTIVOS}{PATRIMONIO}$$

Córdoba Padilla (2014), asegura que esta rentabilidad financiera es una forma de integrar un indicador de rentabilidad con otro de actividad para establecer de dónde proviene el rendimiento sobre la inversión: o de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad generado por dichas ventas. Este indicador además señala al inversionista la forma como se produce el retorno de la inversión realizada en la empresa, a través de la rentabilidad del patrimonio y del activo total.

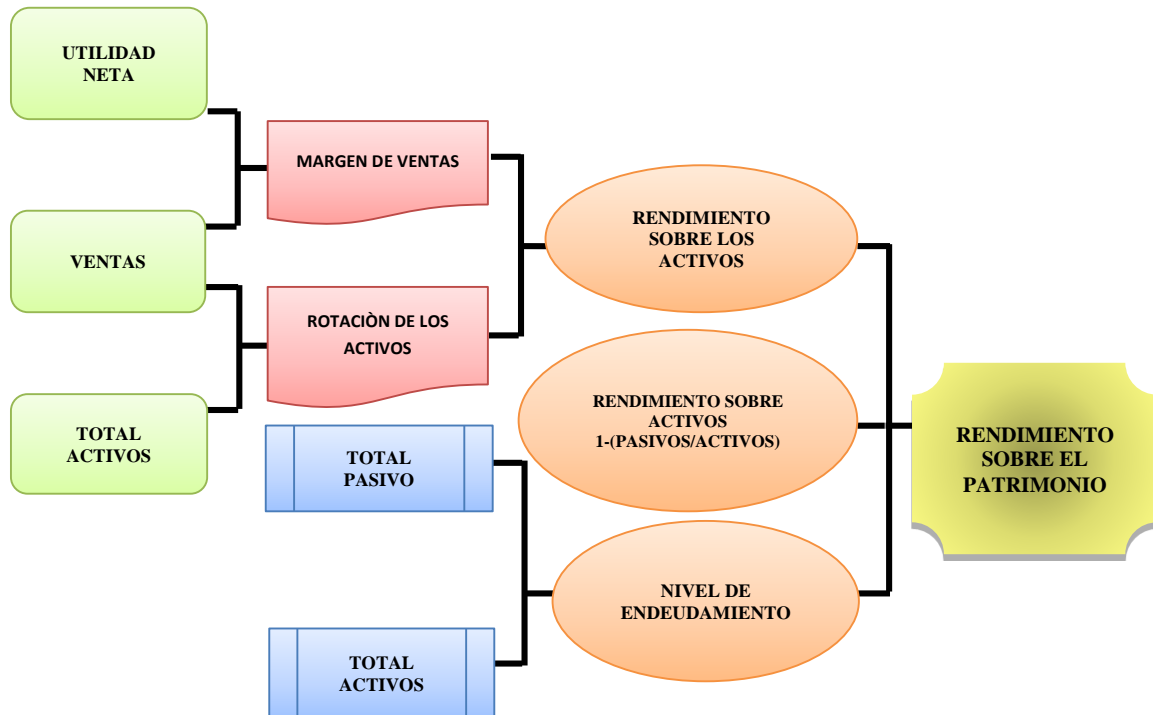


Figura 2. Gráfica del Sistema Dupont

Fuente: Elaboración propia

EL PRESUPUESTO MAESTRO

Para Díaz & León (2014) El presupuesto maestro es aquel que establece y cuantifica las metas y los objetivos generales de la empresa y los medios para lograrlos. Comienza con el Presupuesto de ventas, que sirve como base para presupuestar la producción, y de ahí el Presupuesto Financiero, presupuestando el capital y la tesorería.

Tipos de presupuestos

Tal como detalla Muñiz (2009), el modelo de formulación de presupuestos está profundamente ligado al sistema de cálculo de costes por el que haya optado la empresa (costes directos, costes completos o por actividades), pero además depende de si se sigue la estructura de presupuestos rígidos o flexibles, de si se implanta una filosofía de presupuestos en base cero o de si se trabaja por programas o proyectos.

Presupuesto rígido o estático.

Se confecciona cuando se utiliza para su cálculo un único nivel de actividad tanto de ingresos como de gastos previstos que no se ajustará con posterioridad. Este tipo de

presupuesto es adecuado cuando el nivel de actividad real difiere poco del previsto, en principio las desviaciones son poco significativas.

Presupuesto flexible.

Permite confeccionar diferentes tipos de presupuestos en función de los diferentes niveles de actividad, está muy relacionado con las variaciones en los costes fijos y variables, éstos son más exactos, aunque son laboriosos al tener que analizar el comportamiento de todos los costes y requieren de gran esfuerzo la primera vez que se aplican en la empresa.

Presupuesto base cero

Es el que no considera experiencias anteriores para planificar acontecimientos futuros: es una metodología de planificación y de confección del presupuesto que trata de reevaluar cada año todos los programas y gastos de una entidad. Se emplea el término de planificación porque se fijan objetivos y metas, y se toman decisiones relativas a las políticas básicas de la organización; por otra parte, se analizan en detalle las distintas actividades que generan ingresos y costes para que permitan la obtención de los resultados deseados.

Tabla 1

Principales objetivos y ventajas del presupuesto base cero

Principales objetivos	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Eliminar actividades repetitivas e innecesarias. ❖ Priorizar tareas en función de su importancia ❖ Evaluar otras tareas para aumentar la productividad y la rentabilidad o los resultados. ❖ Romper con la rutina establecida y diseñar una nueva metodología de confección del presupuesto.
Ventajas	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Se empieza desde cero siempre. ❖ Permite eliminar la costumbre de aumentar los importes de los presupuestos presentados. ❖ Da a conocer la capacidad y creatividad de cada responsable porque debe ser imaginativo y novedoso. ❖ Establece para cada responsable una relación entre recursos, objetivos y resultados.

Fuente: Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.

Presupuestos por programas.

Es el que se calcula y desglosa en subactividades, de tal manera que cada una constituya un programa o paquete completo. Es apropiado en la administración pública, ya que obliga a planificar con mayor grado de análisis las inversiones y el gasto público.

Presupuesto por actividades.

Se presenta este sistema de confección de presupuesto, para el caso de las empresas que tengan implantado un sistema de costes basado en las actividades (ABC) y está orientado a una mejora continua en base a los costes del desarrollo de actividades y su capacidad utilizada y no utilizada con la finalidad de sincronizar todas las actividades de la empresa.

Ventajas y limitaciones

Las principales ventajas y limitaciones de la elaboración de los presupuestos, tal como menciona Muñiz (2009) se concluyen en las siguientes:

- ❖ Tienen la capacidad de proporcionar estimaciones monetarias de los diferentes ingresos y gastos para un determinado período en el futuro.
- ❖ Puede ser adaptado en un momento dado a los cambios significativos a los que está sometida toda organización.
- ❖ Sirve como elemento básico de implicación y motivación del personal que participa en el proceso de confección y seguimiento, dado que comunica cómo se debe cumplir con los objetivos y de qué recursos se dispone en cada momento para alcanzarlos.
- ❖ Permite prever situaciones futuras que pueden suceder en forma de mayores o menores ingresos o gastos, lo cual permite elaborar soluciones o planes alternativos a priori si fuera necesario.
- ❖ Coordina las actividades y asigna los recursos a los diferentes responsables mediante decisiones de gestión, permitiendo la participación de toda la organización de forma escalonada y jerárquica y que éstos a la vez desarrollen un alto grado de aceptación y compromiso con los objetivos de la organización.

Limitaciones.

El presupuesto también tiene ciertas limitaciones que deben ser consideradas previamente determinando los recursos en tiempo y personas que se van a dedicar a su confección y seguimientos.

- ❖ Es necesario valorar los recursos disponibles en cuanto a tiempo y dedicación para la realización del presupuesto y analizar de qué forma se va a participar en su elaboración

y en qué plazos se deben tener los datos necesarios para los diferentes responsables, lo que puede ser muy complejo según el tipo de organización.

- ❖ Si no se gestiona correctamente y no se actualiza a las necesidades y cambios de cada momento, el proceso presupuestario puede llegar a ser largo y tedioso.
- ❖ El tiempo excesivo en la confección y poca fiabilidad en los datos pueden provocar desmoralización de quienes trabajan en el presupuesto.

Etapas del presupuesto

Para Burbano (2011), bien sea el caso en que la empresa ya tenga implantado el sistema del presupuesto como herramienta de planeamiento y control, o que se trate de implementación, se deben considerar las etapas siguientes en su preparación:

Primera etapa: Pre iniciación

En esta etapa, se evalúan los resultados obtenidos en períodos anteriores, se analizan las tendencias de los principales indicadores empleados para calificar la gestión gerencial (ventas, costos, precios de las acciones en el mercado, márgenes de utilidad, rentabilidad, participación, en el mercado y otros), se efectúa la evaluación de los factores ambientales no controlados por la dirección y se estudia el comportamiento de la empresa. Este diagnóstico contribuye a sentar los fundamentos del planteamiento, estratégico y táctico, de manera que exista objetividad al tomar decisiones en los campos siguientes:

- ❖ Selección de las estrategias competitivas: liderazgos en costos y diferenciación
- ❖ Selección de las opciones de crecimiento: intensivo, integrado o diversificado.

Segunda etapa: Elaboración del presupuesto

Con base en los planes aprobados para cada nivel funcional por parte de la gerencia, se ingresa en la etapa durante la cual estos planes adquieren dimensión monetaria en términos presupuestales. Entonces, se procede según las pautas detalladas a continuación.

- ❖ En el campo de las ventas, su valor dependerá de las perspectivas de los volúmenes a comercializar previstos y de los precios.
- ❖ En el área de producción, se programarán las cantidades a fabricar o ensamblar según

los estimativos de ventas y las políticas sobre inventarios de productos terminados.

- ❖ Las compras se calculan en términos cuantitativos y monetarios, con base en los programas de producción y en las políticas que regulan los niveles de inventarios de materias primas, insumos o componentes.
- ❖ La jefatura de relaciones industriales o de recursos humanos, debe preparar el presupuesto de la nómina en todos los órdenes administrativos y operativos.
- ❖ Los proyectos de inversión demandan un tratamiento especial para la cuantificación de recursos. El cómputo de las exigencias financieras pertinentes a los estudios de prefactibilidad o de factibilidad, o la ejecución misma de los proyectos, se puede asignar a una instancia de la empresa a la que se le otorgue el liderazgo, a la oficina de planeación, o a empresa consultoras contratadas.
- ❖ Es competencia de los encargados de la función presupuestal reunir la información de la operación normal y de los programas que ameriten inversiones adicionales. El presupuesto consolidado se entrega a la gerencia presidencial con los comentarios y las recomendaciones pertinentes. Analizando el presupuesto y discutida su conveniencia financiera, se procede a ajustado, aprobarlo y difundirlo.

Tercera etapa: Ejecución

La ejecución es la puesta en marcha de los planes, con el consecuente interés de alcanzar de alcanzar los objetivos trazados. El comité de presupuestos se debe constituir como el principal impulsor, debido a que si sus miembros no escatiman esfuerzos cuando se buscan el empleo eficiente de los recursos físicos, financieros y humanos colocados a su disposición, es factible el cumplimiento cabal de las metas propuestas.

Cuarta etapa. Control: monitoreo, seguimiento y acompañamiento en tiempo real.

El presupuesto es una especie de termómetro para medir la ejecución de todas y cada una de las actividades empresariales.

Sin embargo, su concurso sería incompleto si no se incorpora esta etapa de control, en la cual, mediante el monitoreo, seguimiento y acompañamiento en tiempo real, se puede determinar hasta qué punto puede marchar la empresa con el presupuesto como patrón de medida.

Entre las actividades más importantes para realizar en esta etapa, se detallan las siguientes.

- ❖ Preparar informes de ejecución del presupuesto, por áreas y acumulados, que comparen numérica y porcentualmente lo real y lo presupuestado.
- ❖ Analizar y explicar las razones de las desviaciones ocurridas entre lo previsto y lo ocurrido.
- ❖ Implementar correctivos o modificar el presupuesto cuando sea necesario como ocurre, por ejemplo, cuando se presentan cambios intempestivos de las tasas de interés o de los coeficientes de devaluación que afecta las proyecciones de compañías que realizan negocios moneda extranjera. Es de recalcar que todo lo anterior se realiza en tiempo real.

Quinta etapa: Evaluación

Al finalizar el periodo para el cual se elaboró el presupuesto, se prepara un informe crítico de los resultados obtenidos que contendrán no sólo las variaciones sino el comportamiento de todas y cada una de las funciones y actividades empresariales. Es necesario analizar las fallas en cada una de las etapas iniciales y reconocer los logros. Esta retroalimentación es muy importante para las áreas, así serán conscientes de su desempeño y podrán tomar las medidas necesarias.

Contenido del presupuesto.

Según Muñiz (2009), el presupuesto se divide en presupuesto operativo y presupuesto financiero:

Los presupuestos operativos

Mendoza Roca (2004) asegura que el presupuesto operativo consiste en todas las actividades que realiza la empresa y son presupuestadas para el siguiente periodo.

De este presupuesto se obtiene el Estado de Resultados y el Balance General proyectado. El presupuesto operativo incluye:

- ❖ Presupuesto de Ventas
- ❖ Presupuesto de Producción
- ❖ Presupuesto de Materiales

- ❖ Presupuesto de Mano de Obra
- ❖ Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación
- ❖ Presupuesto de Gastos

Presupuesto de ventas

Es considerado como el primer paso para realizar un presupuesto maestro, es el que contiene toda la planificación, son estimados que tienen como prioridad determinar el nivel de ventas real y proyectado de una empresa para un periodo de tiempo determinado. Se deriva de la previsión de ventas, y representa la mejor estimación posible respecto a los ingresos por ventas del período. El presupuesto de ventas se prepara multiplicando el volumen esperado de unidades vendidas por producto por el precio de venta estimado.

Pronósticos de Ventas

El pronóstico de ventas se realiza después de tomar en consideración muchos factores como:

- ❖ Volumen anterior de ventas
- ❖ Condiciones generales y económicas de la industria
- ❖ Rentabilidad relativa del producto
- ❖ Estudios de investigación de mercados
- ❖ Políticas de fijación de precios
- ❖ Publicidad y otras promociones
- ❖ Calidad del equipo de ventas
- ❖ Variaciones estacionales
- ❖ Capacidad de producción
- ❖ Tendencias a largo plazo en las ventas para diversos productos

Muñiz (2009), describe los diferentes métodos de cálculo de los ingresos que pueden ser mediante la utilización de técnicas estadísticas que emplea variables de series cronológicas o temporales, o mediante la utilización de técnicas de predicción en base a factores posibles o mensurables.

Presupuesto de producción

Este presupuesto, muestra las unidades que deben producirse para cubrir las ventas previstas. Es esencial una estimación realista de existencias finales.

Su fórmula es:

$$\begin{aligned} & \textit{Unidades vendidas} \\ & + \textit{Existencias finales} \\ & - \textit{Existencias iniciales} \\ & = \textit{UNIDADES PRODUCIDAS} \end{aligned}$$

Este depende de las capacidades que tengan los medios técnicos y humanos por lo que debemos tener en cuenta algunos aspectos:

- ❖ Las previsiones de fabricación deben estar relacionadas por períodos, normalmente el mes, con las previsiones de ventas y stocks.
- ❖ Deben ser conocidos tanto los medios técnicos como los humanos y sus capacidades para asumir la fabricación, dado que los recursos no son infinitos y los plazos vienen marcados por los pedidos de los clientes y las necesidades de stock.
- ❖ Las necesidades de compras y otros aprovisionamientos, así como los almacenes e instalaciones, deben tenerse en cuenta en todo el proceso de la planificación de la producción.

En definitiva, se deben tomar en cuenta los días reales de producción, tasas de absentismo, tiempo improductivo del personal, pérdidas de fabricación, improductividad de las máquinas, reparaciones y averías, defectos en piezas por mala calidad, etc.

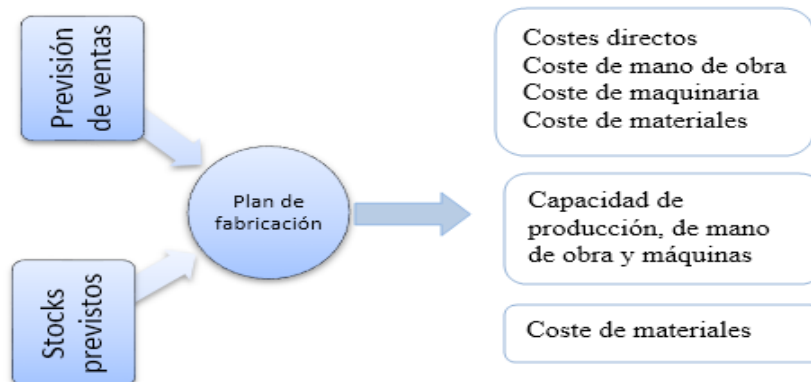


Figura 3. El proceso de producción y su relación con los diferentes presupuestos.

Fuente: Muñiz, L. (2009). Control presupuestario, planificación, elaboración, implantación y seguimiento del presupuesto.

Así mismo es necesario tener en cuenta los siguientes aspectos:

- ❖ Determinar para cada período las capacidades de fabricación netas de cada tipo o conjunto de máquinas, procesos, fases.
- ❖ Analizar los diferentes tipos de costes necesarios para que las máquinas funcionen: electricidad, agua, gas, reparaciones, etc.
- ❖ Capacidad de horas necesarias, el número de personas, las categorías, las condiciones del sueldo de cada trabajador, gastos por seguros, la retribución variable, las subidas de salario previstas, los gastos sociales a cargo de la empresa, los costes de horas extras, etc.

Presupuesto de inventarios de materias primas

Define la planificación del inventario de materias primas en cantidades y costo.

- ❖ Costos de almacenamiento
- ❖ Cambios esperados en el costo
- ❖ Protección contra faltantes

Presupuesto de compras

Este presupuesto se deriva del presupuesto de inventario de materiales, detalla las cantidades requeridas de cada material y las fechas aproximadas en que se necesitan (costo estimado y fechas de entrega) la cuidadosa planificación de las compras nos beneficia en el ahorro de costos, por lo que el presupuesto de compras debe especificar:

- ❖ Las cantidades de cada tipo de material y partes que habrán de comprarse
- ❖ Las fechas aproximadas de tales compras
- ❖ El costo estimado de dichas adquisiciones
- ❖ Costo de oportunidad
- ❖ Cuánto comprar y cuándo comprar

Para que exista un buen desarrollo de este presupuesto se recomienda:

- ❖ Apegarse a las políticas de la administración en lo tocante a los niveles de inventario y partes

- ❖ Determinar el número de unidades y las fechas en que han de adquirirse los distintos tipos de materiales y partes
- ❖ Estimar el costo unitario de cada tipo de material y partes que vayan a comprarse.

Presupuesto de mano de obra directa.

La mano de obra directa es la que está directamente relacionada con las necesidades de fabricación; los responsables implicados en calcular este tipo de costes son los de fábrica y recursos humanos; cada uno de ellos facilitará y supervisará que la información sea correcta. Se deberá tener en cuenta la capacidad de horas necesarias, el número de personas, las categorías, las condiciones del suelo de cada trabajador, gastos por seguros, la retribución variable, las subidas de salarios previstas, los gastos sociales a cargo de la empresa, los costes de bajas, los costes de sustituciones, las horas extras, etc. Se puede calcular el gasto tomando en cuenta la situación individual de cada trabajador o también obtener una media para tener un coste de salario medio por hora y por categoría.

Tabla 2

Pasos para obtener los tipos de producción.

Pasos	Descripción
Primero	Se deben obtener las necesidades de personal en función de la producción prevista.
Segundo	Se deben tener en cuenta las bajas, la tasa de improductividad, el tiempo dedicado a acciones sindicales, el calendario de fiestas y todo aquello que disminuya la capacidad teórica de la mano de obra.
Tercero	Catalogar a los trabajadores según un centro de costes, máquina o sección.
Cuarto	Prever otros gastos de personal relacionados: bajas anticipadas, coste de horas extraordinarias, indemnizaciones, contratación de empresas de trabajo temporal, gastos de selección de personal de fábrica y formación.
Quinto	Una vez se tienen todos los costes y el tiempo real de trabajo, se puede obtener un coste por hora directo de fabricación y además comprobar si hay efectivo suficiente en función de las unidades a fabricar en cada momento de los medios productivos.

Fuente: Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.

Presupuesto de gastos

Para este tipo de gastos existen una serie de aspectos a tener en cuenta y que los resumimos en la siguiente tabla.

Tabla 3**Aspectos que influyen en los gastos comerciales**

Tipo	Descripción
Gastos por vendedores	❖ Se debe tener en cuenta el número de vendedores en base a las visitas a realizar y la ubicación de los clientes.
Medios de venta	❖ Se deben poder fijar los gastos de viaje, kilometraje, alquiler de vehículos, etc., para el volumen de ventas a realizar.
Personal comercial de puntos de venta	❖ Se fijará el número de personas en la red de ventas, horarios, funciones, etc.
Gastos de publicidad y promoción	❖ Se utilizarán sistemas de cálculo que puedan relacionar los costes de publicidad y propaganda con la efectividad de la misma antes de ser realizados.
Abonos, descuentos, demostraciones, muestras entregadas.	❖ Debe estar calculado en función de las ventas a conseguir.

Fuente: Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.

Muñiz (2009) menciona que es necesario separar este tipo de gastos del resto de egresos comerciales, ya que son una partida importante a gestionar y casi nunca dependen del responsable comercial, sino de un responsable del área logística, dado que son aquellos gastos que permiten preparar, embalar y enviar los productos en transporte propio o ajenos para que el cliente reciba en el plazo y condiciones previstas.

Tabla 4**Tipos de gastos de distribución, almacenaje y transporte**

Tipo	Descripción
Personal de almacenes	Personal asignado a los almacenes de recepción y expedición.
Personal de transportes	Personal asignado a los medios de transporte de todo tipo.
Medios técnicos de almacenes.	Maquinaria para poder realizar la actividad de almacenaje.
Medios técnicos de transporte.	Vehículos, carretillas, grúas y otros tipos que den soporte al almacenaje y transporte.
Costes de transporte externo.	Empresas externas que efectúan el transporte.
Mensajeros.	Servicios de mensajería o de otro tipo.
Otros.	Gastos relacionados con el almacén y transporte o distribución que den soporte a los anteriores.

Fuente: Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.

Presupuesto de gastos de estructura

Muñiz (2009) los define como aquellos gastos que necesita la empresa para poder asegurar su actividad y que no se pueden incorporar a los costes de los productos o servicios vendidos, por lo que se deben considerar costes del período, y normalmente existen aunque no se fabrique o no se venda nada, ya que su origen es fijo a no ser que la actividad varíe considerablemente.

Tabla 5**Gastos de estructura por áreas de la empresa.**

Área	Tipo de gastos
Dirección general	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Consejo de administración ❖ Dirección general ❖ Secretaría ❖ Relaciones públicas ❖ Planificación ❖ Controller y gastos accesorios: sistemas de información, control de presupuestos, informes, etc. ❖ Auditoría interna.
Administración y finanzas	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Dirección administrativa – financiera ❖ Funciones de contabilidad, tesorería, clientes, proveedores, etc. ❖ Auditoría externa. ❖ Fiscal y jurídico. ❖ Servicios de profesionales externos: asesores fiscales, mercantiles, laborales, etc.
Recursos humanos	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Gestión de contratación: altas y bajas ❖ Selección de personal ❖ Formación ❖ Gestión de recursos humanos: evaluación. ❖ Relaciones con sindicatos. ❖ Gestión de la retribución variable.
Servicios generales	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Oficinas, locales, almacenes, garajes y mantenimiento de los mismos no ligados con el proceso de fabricación. ❖ Seguros de locales, instalaciones y maquinaria. ❖ Correo, mensajeros y alquiler de vehículos. ❖ Suministros: agua, teléfono, fax, comunicaciones, etc. ❖ Material de oficina, imprentas e impresos. ❖ Servicios externos de traductores, recepción, etc. ❖ Contratos de mantenimiento y gastos por reparaciones.
Informática	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Dirección del departamento y personal del mismo. ❖ Material de informática. ❖ Mantenimiento y gastos por reparaciones. ❖ Servicios de apoyo externo.

Fuente: Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.

Dada la complejidad en número y casuística de cada tipo de gastos, Muñiz (2009) menciona algunas formas de calcularlos en el presupuesto:

- ❖ Analizar el pasado a nivel de importes gastados y motivos del gasto.
- ❖ En gastos recurrentes se realiza una estimación en vista de que hay poca variabilidad.
- ❖ Los más importantes se fijarán por cada responsable, esto implica un seguimiento y si existen desviaciones deberán ser objeto de explicación.

Presupuesto de costes directos de fabricación

Muñiz (2009) sugiere que este presupuesto deberá marcar las necesidades de maquinaria, mano de obra e instalaciones.

Coste de maquinaria e instalaciones

Toda organización que tenga una función productiva deberá estar organizada en centros, departamentos y secciones que se relacionen con las diferentes fases de la fabricación; en cada uno de estos se pueden ubicar diferentes tipos de máquinas e instalaciones. Es necesario tener en cuenta los siguientes aspectos:

- ❖ Determinar para cada período las capacidades de fabricación netas de cada tipo o conjunto de máquinas, proceso o fases.
- ❖ Analizar los diferentes tipos de costes necesarios para que las máquinas funcionen: combustibles, electricidad, agua, gas, reparaciones, materiales accesorios, mantenimientos y amortizaciones, etc.
- ❖ Igualmente se deberán tener en cuenta las secciones, fases o rutas de la fabricación, que implican tener muy bien organizadas y distribuidas tanto las máquinas como las instalaciones para conseguir que la fabricación sea lo más óptima posible. (Muñiz, 2009, pág. 99)

Coste de la mano de obra directa

Este mismo autor precisa que estos costes están directamente relacionados con las necesidades de fabricación, pero también según las máquinas e instalaciones la mano de obra se verá afectada en cálculos de horas y costes. Los responsables implicados en calcular este tipo de costes son los de fábrica y recursos humanos; cada uno de ellos facilitará y supervisará que la información sea correcta.

Presupuesto de coste de los materiales.

Para Muñiz (2009) los materiales de producción son los que se incorporan de una forma directa al producto terminado, de esta manera debe existir un proceso que permita suministrar materiales al departamento de producción para que éste fabrique los productos. Todo ello

viene marcado por las necesidades previas de fabricación, que desglosamos en dos partes: para productos terminados en stock y para tener stocks de seguridad de materiales para afrontar las futuras producciones.

El presupuesto de inversiones.

Muñiz (2009) afirma que surgen como consecuencia de la existencia de los diferentes tipos de proyectos que existen y para poder decidir cuál es la mejor inversión para la empresa, se debe realizar un proceso de decisión que se compone de dos partes: análisis y selección de inversiones.

Así mismo explica algunos aspectos a tener en cuenta en cada caso.

Primero: identificar el tipo de inversión necesaria a efectuar. Se trata de decidir qué tipo de inversiones se deben realizar en maquinaria, instalaciones, etc., en función de su necesidad, identificando diferentes opciones para cada tipo de inversión.

Segundo: valorar la inversión a realizar. Se debe calcular el importe necesario para la inversión, valorar los ahorros en costes o ventajas que aporta la nueva inversión y concretar el plazo de puesta en marcha y el período de duración.

Tercero: elegir los motivos para elegir la inversión; entre los que pueden ser:

- ❖ Por la necesidad de desarrollo de la actividad de la empresa. (nuevas instalaciones, nuevas máquinas, etc.)
- ❖ Optimizar la rentabilidad de la inversión en función de los cobros y pagos a obtener de ésta.
- ❖ Debido a leyes o normas que exigen su cumplimiento.
- ❖ Para prevenir ciertos riesgos.
- ❖ Mantener la imagen de la empresa: cambios en el mobiliario, decoración, etc.

Cuarto: selección de la inversión según los datos adjuntos.

Tabla 6

Presupuesto de Inversiones

BANCOS	XXX
(+) VENTAS ANUALES PROYECTADAS	XXX
(=) SUBTOTAL DISPONIBLE	XXXX
(-) INVERSIÓN	XXX
(=) TOTAL	XXXX

Fuente: Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit.

Estados Financieros Proforma.

Núñez (2016), los define como los que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la Situación Financiera o los resultados de las operaciones si éstos sucedieran. Constituyen una herramienta muy importante para las empresas, ya que a través de la información que se reporta en este tipo de documentos, éstas visualizan sus planes y objetivos y prevén situaciones a futuro en materia de inversiones, decisiones de crédito y desarrollo total de la empresa.

Así mismo menciona que el objetivo de un Estado Financiero es proporcionar información sobre las operaciones realizadas. Así un Estado de Situación Financiera informará sobre la Situación Financiera de las empresas, el estado de Resultado Integral informará en forma lógica acerca de la utilidad o pérdida habida en un ejercicio dado. El objeto de los Estados Proforma es mostrar retroactivamente la Situación Financiera que se hubiese tenido al incluirse hechos posteriores que se han realizado en los resultados reales, o bien, que la posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta a la fecha de la preparación de los estados.

Estado de Resultados Proforma

Es un resumen de los ingresos y gastos esperados en algún periodo futuro, que termina con el ingreso neto (o pérdida neta) del periodo; este pronóstico es clave para programar la producción y estimar los costos de producción. Es probable que un análisis detallado de las compras, los salarios con base en la producción y los costos indirectos genere pronósticos más exactos. Con frecuencia, sin embargo, los costos de los bienes

vendidos se estiman con base en las razones de costo históricas entre los bienes vendidos y las ventas.

Después se estiman los gastos de ventas, generales y administrativos. Puesto que estos gastos se presupuestan de antemano, las estimaciones son bastante precisas. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Balance General Proforma

Lovato y Ordóñez (2010), precisan que el balance general proyectado se basa en datos de todos los presupuestos realizados con anterioridad y permite estimar la situación probable de una empresa. Para el cálculo del balance general proforma se debe tener en cuenta el cálculo de determinados niveles deseados de alguna partida del balance, así como la estimación de otras y utilizar el financiamiento como medida de compensación.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Toro (2016), lo define como la cantidad de producido que iguala los ingresos totales con los costos totales, lo que equivale a decir que es el volumen de producido para el cual el ingreso operacional es cero.

En donde:

CF: Costo Fijo

CVT: Costo Ventas Totales

VT: Ventas totales

CFT: costos fijos totales

Punto de Equilibrio de acuerdo a las ventas

$$Punto\ de\ Equilibrio = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

Punto de Equilibrio de acuerdo a la capacidad instalada

$$Punto\ de\ Equilibrio = \frac{CFT}{VT - CVT} \times 100$$

Gráfica: aquí se grafican los costos totales frente a los ingresos totales, y su punto de intersección es el punto de equilibrio. Asumiendo que el comportamiento de estas variables es lineal podemos graficar este así:

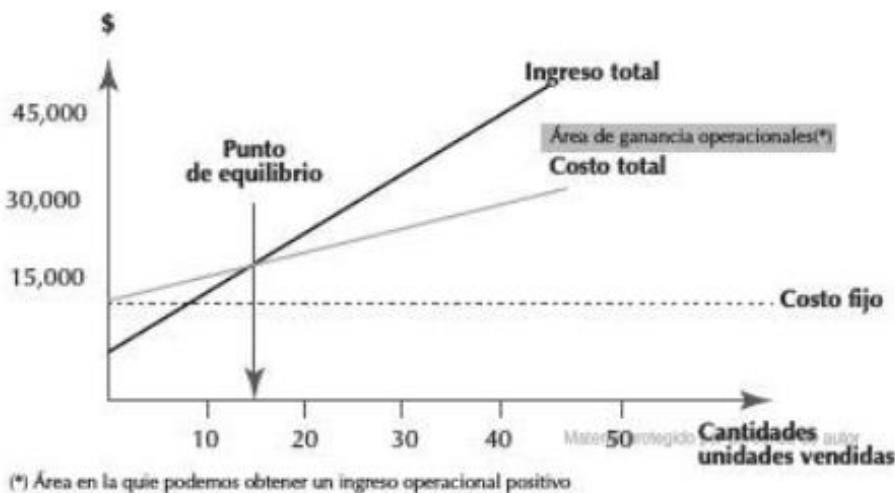


Figura 4. Gráfica del Punto de Equilibrio

Fuente: Toro López, F. (2016). Costos ABC y presupuestos

INFORME

Tal como menciona Sánchez (citado en Cadena 2015)

Es un documento que prepara el analista financiero al finalizar un periodo contable, tomando como base los estados financieros, para informar a los propietarios del negocio sobre el resultado de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables.

Importancia Es importante no solo para los administradores y directivos de la compañía, sino para sus proveedores y clientes, ya que mediante este informe la entidad muestra su solvencia y capacidad de competencia, permitiendo facilitar la toma de decisiones.

Características

Información fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deberán estar bajo las normas establecidas.

Claro y sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los estados financieros en su análisis, refleje de manera práctica como se ha desarrollado la gestión económica y los resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir los costos y gastos y de esta manera establecer si es rentable o no.

Condiciones para la realización del Informe

Completo.- Presentación de datos favorables como desfavorables.

Lógicamente desarrollado.- El trabajo debe de estar dividido en etapas, cada una permitiendo el desarrollo de los temas siguientes de forma natural y lógica, el problema y la base vienen primero, las conclusiones al final.

Claro y Preciso.- Los hechos deben de estar asentados concisamente, conclusiones y recomendaciones accesibles y justas, las soluciones deben de ser viables para un mismo problema.

Concreto.- No debe de contener material extraño al problema, y que se deben de referir a casos específicos y determinados del negocio.

Oportuno.- La utilidad de un informe depende de la oportunidad con que se estén proporcionando los resultados, por lo anterior la información debe de ser siempre oportuna, ya que un informe extemporáneo ocasiona una situación falsa de apreciaciones inmediatas que sirven de orientación para la toma de decisiones, ya que estas pueden afectar periodos largos y cortos. (p.68)

Estructura

- Carátula
- Resumen de los aspectos más relevantes de la empresa
- Breve síntesis de los Resultados de la Estructura
- Resultados resumidos de los indicadores aplicados
- Describir de manera resumida el Punto de Equilibrio
- Análisis de la planificación financiera
- Recomendaciones y conclusiones (Cadena, 2015).

e. MATERIALES Y MÉTODOS

Materiales

Lápiz, hojas de papel bond, esferográficos, carpetas, regla, borrador, tinta, flash memory, equipo de computación, libros, estados financieros de la empresa.

Métodos

Científico: Permitió afianzar el conocimiento teórico-práctico, al observar la realidad de las operaciones que se desarrollan dentro de la empresa en la aplicación de la planificación financiera, es decir se utilizó en el desarrollo del trabajo investigativo como primer recurso de acercamiento a la empresa empleando la técnica de la entrevista.

Deductivo: Se empleó este método al momento de realizar el estudio de los Estados Financieros aplicando los fundamentos teóricos de planificación que sirvieron de base para el desarrollo de la planeación financiera hasta llegar a la elaboración de las conclusiones y recomendaciones sobre la situación financiera de la compañía.

Inductivo: Facilitó la comprensión de los diferentes componentes de la estructura económica de la empresa que a través del análisis y observación de los estados financieros y de las cuentas que los conforman permitió llegar a establecer conclusiones acertadas en base a acontecimientos particulares.

Analítico: Ayudó a la interpretación de las fórmulas aplicadas en el análisis financiero, presupuesto maestro punto de equilibrio y poder representar los resultados de una forma clara que facilite la comprensión por parte de las accionistas y directivos de la compañía.

Sintético: Permitió elaborar el informe final, discusión, conclusiones y recomendaciones que son producto del trabajo de tesis, y que contribuirán para una acertada toma de decisiones para inversiones futuras.

Técnicas de investigación

Las técnicas de investigación que se utilizó en el trabajo de tesis son:

Observación: Se la empleó al momento de observar el proceso de producción y envasado de la empresa, para la revisión de documentación a la que se tuvo acceso como los estatutos, actas de constitución, revisión de facturas de compras, de ventas, entre otros para luego ser analizados lo que permitió tener una visión más clara de la situación actual de la compañía.

Entrevista no Estructurada: Dirigida al Gerente y Contadora, para obtener información general de primera mano, sobre las perspectivas del negocio, sobre la situación contable, económica y financiera de la empresa, antecedentes, fortalezas y debilidades con la finalidad de realizar las interpretaciones de las variaciones de las diferentes cuentas analizadas.

Revisión Bibliográfica: Se utilizó libros, folletos, textos, artículos web, los mismos que sirvieron de base teórica y como fundamento de aplicación en la elaboración del presente trabajo de planificación financiera.

f. RESULTADOS

CONTEXTO EMPRESARIAL

Reseña histórica

Ecuapasta S.A., con sede en la ciudad de Loja, se constituyó como sociedad anónima en el Ecuador el 17 de mayo de 2011. Su domicilio está ubicado en la provincia de Loja, cantón Loja, parroquia el Valle, Ciudadela La Paz, calles, Av. Salvador Bustamante Celi y Homero Idrovo; tiene por finalidad la producción de pastas alimenticias e incrementar la oferta industrial de la provincia de Loja que no está enfocada tradicionalmente a la producción. Su formación está respaldada por un grupo de empresarios lojanos con experiencia en el mercado local y nacional en varias líneas de productos de consumo masivo.

Ecuapasta S.A con su marca principal ‘Flor Di Pasta’, cuenta con tecnología de punta y cumple las más estrictas normas de seguridad en la producción, envasado y comercialización de pastas secas, por lo que se encuentra equipada con líneas de producción de origen italiano, ya que cuenta con tres líneas de fideos cortos y una de fideo largo, todas completamente automatizadas, ofreciendo una interesante cartera de productos con calidad garantizada a lo largo del tiempo. Además, la empresa está enfocada al mercado local y nacional a través de diferentes distribuidores, como es ILESA en las provincias de Loja y Zamora, BEGORO S.A., en el Oro y otros a nivel nacional.

Misión

“Elaborar y comercializar productos alimenticios, desarrollando el valor de nuestras marcas. Somos una empresa altamente productiva y plenamente humana, innovadora y orientada a la satisfacción de nuestros clientes”.

Visión

“Convertirse en líderes en la producción, comercialización y distribución de pastas secas elaboradas con sémola de trigo durum a nivel nacional, así como llegar a ser una de las principales procesadoras de productos alimenticios del Ecuador”.

Objetivos:

El objetivo de la empresa es elaborar un producto con calidad internacional, mediante la utilización de sémola de trigo durum, cómo se produce en Italia, país símbolo de las pastas; para entregar al consumidor un producto que ayude a su salud por el efecto beneficioso de consumir fibra; adicional a la ventaja de no consumir colorantes ni desarrollar colesterol que afecte al organismo.



Figura 5. Logotipo Fideos Flor di Pasta.

Fuente: Ecuapasta S.A.

Base Legal

Las actividades económicas de la compañía se encuentran reguladas por las siguientes disposiciones legales y reglamentarias:

- ❖ Constitución Política del Ecuador.
- ❖ Ley de Compañías.
- ❖ Ley de Código de Trabajo.
- ❖ Ley de Régimen Tributario Interno.
- ❖ Ley de Seguridad Social
- ❖ Ley del Medio Ambiente
- ❖ Ordenanzas Municipales del Ilustre Municipio de Loja.
- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera NIIF
- ❖ Reglamento Interno de la Compañía
- ❖ Manual de Funciones de la compañía

Estructura Orgánica

La compañía Ecuapasta S.A., cuenta con la siguiente estructura orgánica:

Nivel Ejecutivo.- Son los encargados de administrar, controlar y vigilar que las actividades planificadas se cumplan con éxito, prestar asistencia a los directivos aportar elementos para la toma de decisiones de manera oportuna tendientes al logro de los objetivos de la compañía de manera eficiente y eficaz.

Nivel Seguridad.- En este nivel está el departamento servicios preventivos

Nivel Operativo.- En este nivel se encuentran los siguientes departamentos:

- ❖ En bodega se encuentra el bodeguero y ayudante de bodega son los responsables del ingreso y salida de los productos.
- ❖ El departamento de procesos donde se encuentra logística y están bajo su responsabilidad los transportistas que son los encargados del manejo, cuidado y movilización de los productos que vende la compañía al igual del reparto; talento Humano y procesos, están pendientes del buen desarrollo de las actividades de cada uno de sus empleados, así como también de su contratación.
- ❖ En el departamento Financiero están: jefe de caja quien vigila y recoge los informes diarios del cajero quien recibe el dinero diario de las ventas, el contador, el asistente contable y el auxiliar contable, que recopila, la documentación que llega a la empresa, los mismos que archiva de forma ordenada, además realiza roles de pago, trámites del Servicio de Rentas Internas y elabora informes contables con ayuda de la auxiliar de contabilidad, y el personal de crédito.
- ❖ Los supervisores de ventas de ciudad y provincia se encargan de direccionar y supervisar las ventas realizadas por los prevendedores que son los responsables de mantener contacto con los clientes para que nuestro producto ingrese al mercado local y provincial.
- ❖ El departamento de producción lo conforman los obreros que son los responsables de la elaboración del producto.
- ❖ El departamento de sistemas que lo integra el programador que es el responsable de la

parte tecnológica y por último el facturador quien emite las facturas de venta.

A la fecha, la empresa se maneja con un capital suscrito de USD 790.000 y para el desarrollo de sus actividades cuenta con el apoyo de 3 empleados de planta y comparten el personal administrativo con ILELSA S.A.

A continuación, tenemos el organigrama estructural de la compañía.

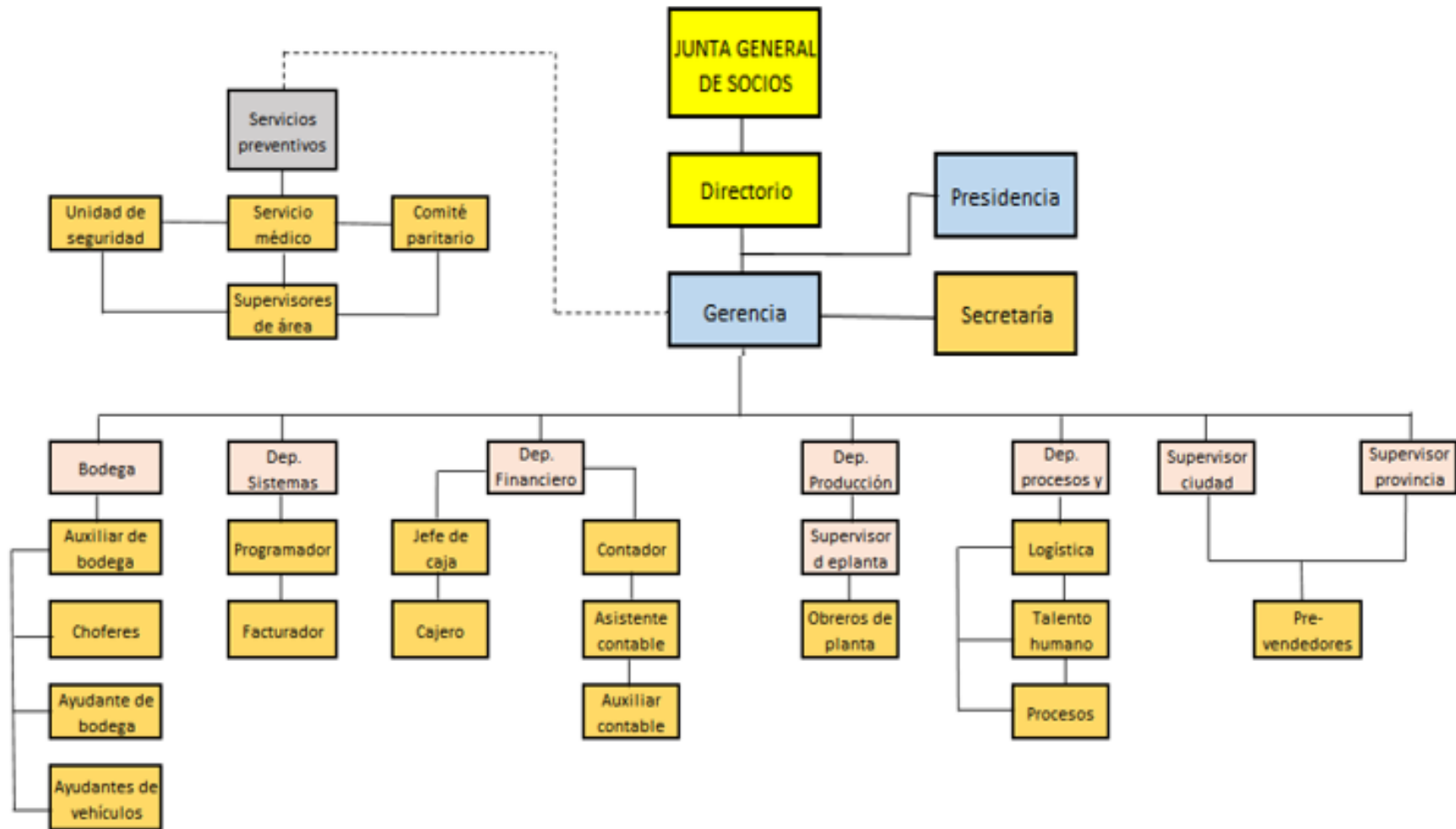


Figura 6. Organigrama de Ecuapasta S.A.
Fuente: Ecuapasta S.A.

Proceso de Producción

En el proceso de producción y comercialización de los diversos productos y en sus distintos formatos de presentación intervienen principalmente la mano de obra, maquinaria e insumos que mayormente lo componen la sémola de trigo durum y agua, seguido de los materiales necesarios para el envasado y empaquetado

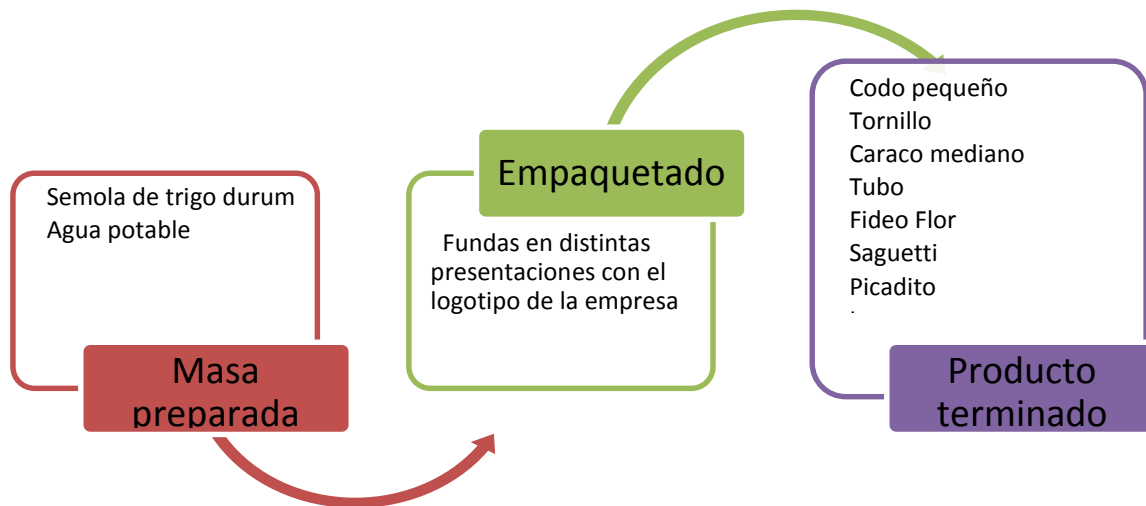


Figura 7. Proceso de Producción de Fideos Flor di Pasta

Fuente: Ecuapasta S.A.

Ventas

La empresa para promocionar sus productos al por mayor y menor y de acuerdo a la necesidad del cliente, apertura un punto de venta en la fábrica, con la finalidad de mantener una distribución directa a través de ILELSA a los distintos distribuidores, supermercados y tiendas.

Canales de distribución

La compañía cuenta con el apoyo logístico de Industria Licorera Embotelladora de Loja (ILELSA) quienes cuentan con una flota vehicular y que sirve para la distribución de los productos a los distintos lugares de la ciudad y provincia de Loja.

EVALUACIÓN INTERNA

Análisis Financiero a los Estados Financieros

En base a los estados financieros, se realizó el análisis vertical y se tomó como

referencia el año 2018 de Ecuapasta S.A., con la finalidad de evaluar la composición de cada una de sus cuentas en términos absolutos y porcentuales y para el análisis horizontal se utilizó los estados financieros de los períodos 2016-2017-2018 con la finalidad de poder determinar las variaciones de un periodo a otro con el fin de aplicar las razones financieras.

Tabla 7.

Análisis Vertical al Estado de Situación Financiera

ECUAPASTA SA PERÍODO 2018				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR USD	RUBRO %	GRUPO %
1	ACTIVO	683.356,14		100,00%
1.01	ACTIVO CORRIENTE	53.001,76	100,00%	7,76%
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	950,01	1,79%	
1.01.01.02	BANCOS	950,01		
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	12.707,91	23,98%	
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	336,52		
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	11.795,73		
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	549,66		
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26,00		
1.01.03	INVENTARIOS	24.625,29	46,46%	
1.01.03.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	2.260,21		
1.01.03.03	INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PROD.	5.763,35		
1.01.03.05	INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO	16.601,73		
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS	5.000,00	9,43%	
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	5.000,00		
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9.718,55	18,34%	
1.01.05.01	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA), NETO DE IVA RECAUDADO	95,05		
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	9.623,50		
1.02	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	630.354,38	100,00%	92,24%
1.02.02	EDIFICIOS	402.347,52	63,83%	
1.02.05	MUEBLES Y ENSERES	4.762,04	0,76%	
1.02.06	MAQUINARIAS Y EQUIPO	373.990,52	59,33%	
1.02.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	2.145,39	0,34%	
1.02.10	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3.666,63	0,58%	
1.02.11	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	873,50	0,14%	
1.02.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQ.	-157.431,22	-24,98%	
2.	PASIVOS	44.773,41		6,55%
2.01	PASIVO CORRIENTE	44.773,41	100,00%	6,55%
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.640,68	3,66%	
2.01.03.01	LOCALES	1.640,68		
2.01.05	PROVISIONES	350,22	0,78%	

2.01.05.01	LOCALES	350,22		
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES	2.330,20	5,20%	
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	137,91		
2.01.07.03	CON EL IESS	405,02		
2.01.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	1.787,27		
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	123,20	0,28%	
2.01.08.01	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	123,20		
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	40.329,11	90,07%	
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES	40.329,11		
3.	PATRIMONIO NETO	638.582,73	100,00%	93,45%
3.01	CAPITAL	790.000,00	123,71%	
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	790.000,00	123,71%	
3.01.01.01	SOCIOS	790.000,00		
3.04	RESERVAS	349.000,00	54,65%	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	-475.665,64	-74,49%	
3.06.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-475.665,64		
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-24.751,63	-3,88%	
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO	2.098,80		
3.07.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-26.850,43		
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	683.356,14		100,00%

Fuente: Estado de Situación Financiera de Ecuapasta S.A.

Tabla 8.

Estructura Financiera Ecuapasta S.A. 2018

ACTIVOS	683.356,14	100,00%
ACTIVOS CORRIENTES	53.001,76	7,76%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	630.354,38	92,24%
PASIVOS	44.773,41	6,55%
PATRIMONIO NETO	638.582,73	93,45%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	683.356,14	100%

Fuente: Tabla No.7 Ecuapasta S.A.

INVERSION	FINANCIAMIENTO
ACTIVO \$ 683,356,14 100%	PASIVO 7%
	PATRIMONIO \$ 638,582,73 93%

Figura 8. Estructura financiera ecuapasta s.a. 2018

Fuente: Tabla 8 Ecuapasta S.A.

De la figura 9 se determina que, en el año 2018, la empresa posee un total de activos de \$683.356,14 que representa el 100%, donde la concentración más importante se encuentra en propiedad, planta y equipo con el 92,24%, en contraposición con el activo corriente que representa el 7,76%, lo que denota la inversión que ha realizado la empresa en adquisición de maquinaria y el edificio donde funciona la planta de producción. El pasivo presenta el 6,55% que está en manos de los acreedores y el patrimonio presenta el 93,45% que pertenece a los accionistas, esto demuestra una buena política de financiamiento por parte de los directivos de la empresa en el manejo económico de la misma.

Tabla 9.

<i>Activos Corrientes Año 2018</i>			
CUENTAS	VALOR	%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	950,01	1,79%	
ACTIVOS FINANCIEROS	12.707,91	23,98%	
INVENTARIOS	24.625,29	46,46%	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS	5.000,00	9,43%	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9.718,55	18,34%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	53.001,76	100,00%	

Fuente: Tabla 7 Ecuapasta S.A.

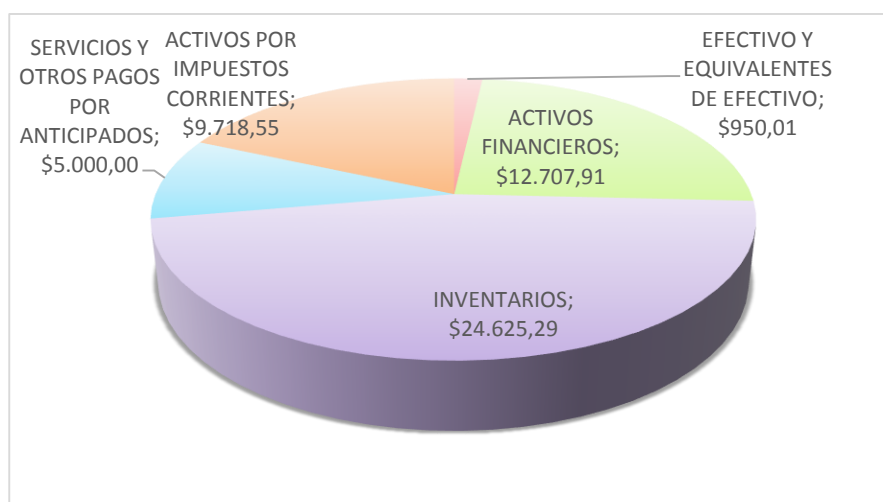


Figura 9. Activos corrientes año 2018

Fuente: Tabla 9 Ecuapasta S.A.

La figura 10 permite visualizar la composición del 100% de los activos corrientes, la cuenta más representativa es Inventarios con un 46,46%, en donde el 9,18% corresponde a las materias primas, un 23% a materiales y suministros a ser consumidos en el proceso y se concentra mayormente en la cuenta de inventario de productos terminados con el 67%.

Seguidamente se encuentra que el 23,98% lo conforman los activos financieros en donde \$11.795,73 corresponden a una cuenta por cobrar a Ilesla por ventas del producto, el 18,34% corresponde a la cuenta activos por impuestos corrientes que son las retenciones anticipadas del IVA e I.R., que han realizado los compradores y son agentes de retención en este periodo; seguido de un 9,43% de la cuenta de servicios y otros pagos por anticipados por un valor de \$5.000 dólares en concepto de anticipo a Ilesla por adquisición de Terreno.

Tabla 10.

Propiedad, Planta y equipo año 2018

CUENTAS	VALOR	RUBRO %
EDIFICIOS	\$351.047,81	55,69%
MUEBLES Y ENSERES	\$2.061,20	0,33%
MAQUINARIAS Y EQUIPO	\$281.141,46	44,60%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	\$49,16	0,01%
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$4.325,41	-0,69%
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	\$380,16	0,06%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$630.354,38	100,00%

Fuente: Tabla 7 Ecuapasta S.A

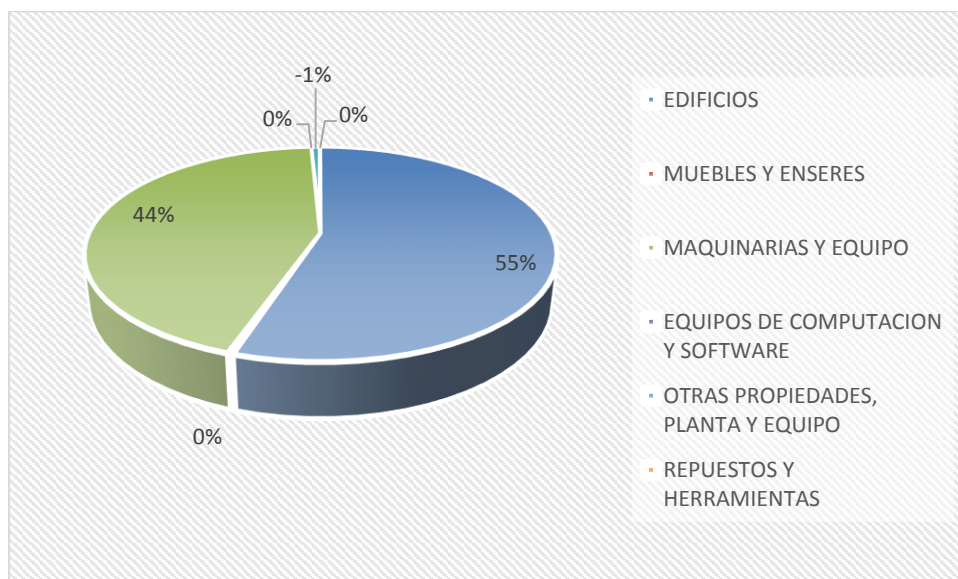


Figura 10. Propiedad, planta y equipo

Fuente: Tabla 10 Ecuapasta S.A.

Del análisis de la figura 11 se observa que la cuenta Propiedad Planta y Equipo representan el 92,14% del total de los activos, en donde la cuenta más representativa es Edificios con el 55% seguido de la cuenta Maquinaria y Equipo con el 44% contando con

infraestructura y maquinaria propia para el proceso y producción de sus productos; las cuentas menos relevantes son Muebles y Enseres con el 0,33%, Equipos de Computación y Software el 0,01%, Repuestos y Herramientas con el 0,06% activos que son necesarios para el desarrollo de la actividad industrial; para esta representación se ha restado la depreciación acumulada correspondiente a cada cuenta que es la deducción anual de estos activos por estar al servicio de la empresa que suman un total de \$ (-157.431,22).

Análisis Vertical a los Pasivos

Tabla 11

Pasivos Corrientes Año 2018

CUENTAS	VALOR \$	RUBRO %
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.640,68	3,66%
PROVISIONES	350,22	0,78%
OTRAS OBLIGACIONES	2.330,20	5,20%
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	123,20	0,28%
ANTICIPO DE CLIENTES	40.329,11	90,07%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	44.773,41	100,00%

Fuente: Tabla 7 Ecuapasta S.A.

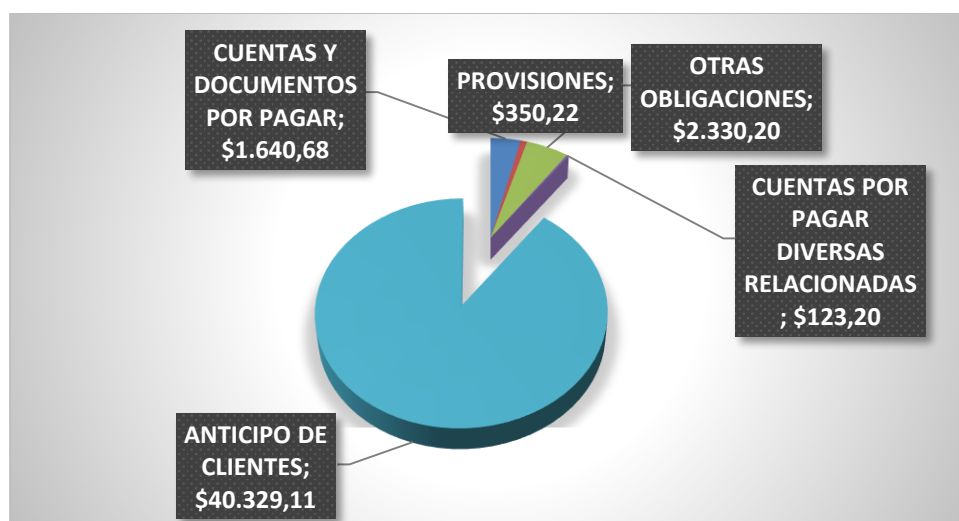


Figura 11. Pasivos corrientes año 2018

Fuente: Tabla 11 Ecuapasta S.A.

Los pasivos corrientes representan el 6,55% del total del pasivo más patrimonio, la cuenta más relevante es Anticipo de Clientes con el 90,07% esto se debe a que mantiene una cuenta con Ilesla por un importe de \$40.329,11 por concepto de compras anticipadas del

producto. El 3,66% lo conforman las cuentas y documentos por pagar a proveedores y por consumos internos. El 5,20% lo integran otras obligaciones, entre las que se encuentran obligaciones pendientes con el SRI por concepto de retenciones realizadas a los proveedores por concepto de IVA en compras, con el IESS por concepto de aportes mensuales pendientes y por último las obligaciones pendientes por beneficios de ley a empleados como décimo tercer, décimo cuarto, fondos de reserva y vacaciones.

De este análisis se determina que la empresa posee un escaso nivel de endeudamiento, ya que ha podido solventar los pasivos corrientes con financiamiento propio.

Tabla 12

<i>Patrimonio Neto Año 2018</i>		
CUENTAS	VALOR	RUBRO%
CAPITAL	289.582,73	45,35%
RESERVAS	349.000,00	54,65%
Total Patrimonio neto	638.582,73	100,00%

Fuente: Tabla 7. Ecuapasta S.A.

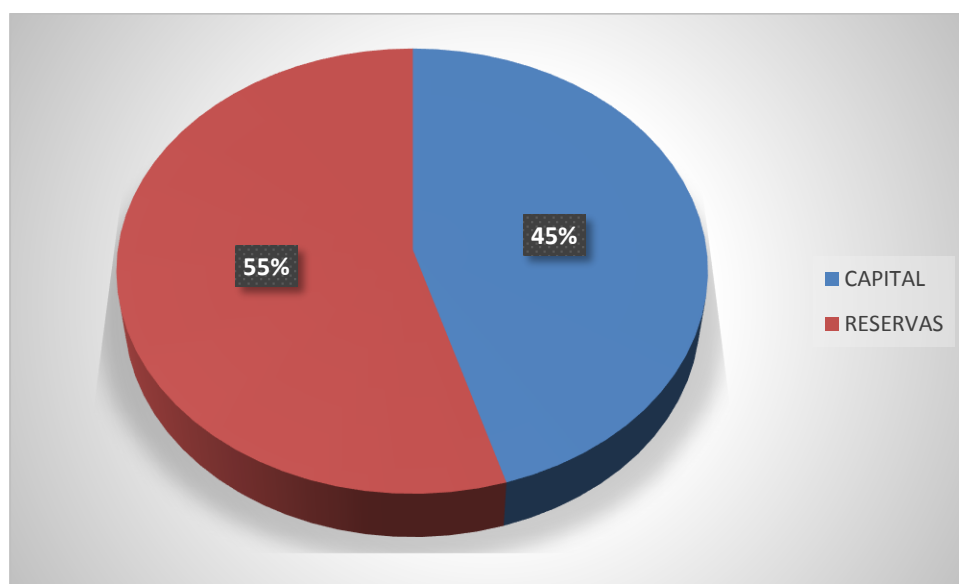


Figura 12. Patrimonio neto año 2018

Fuente: Tabla 12. Ecuapasta S.A.

El patrimonio neto representa el 93,45% del total del pasivo más patrimonio en donde el 45,35% corresponde al capital suscrito o asignado que pertenece a los accionistas de la compañía, un 54,65% corresponde a las reservas facultativas; Para la representación gráfica

se ha restado los resultados acumulados que son las pérdidas que ha tenido la empresa en años anteriores y el resultado del ejercicio actual.

A pesar del resultado del periodo la compañía ha realizado inversiones en edificio y maquinaria, activos que les da confianza a los accionistas, entidades financieras, inversionistas, proveedores y clientes.

Tabla 13.

Análisis Vertical al Estado de Resultados

ECUAPASTA S.A.				
PERÍODO 2018				
CÓDIGO	CUENTAS	VALOR USD	RUBRO%	GRUPO%
4.0	INGRESOS	72.091,70		100%
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	72.091,70	100%	100%
4.01.01	VENTA DE BIENES	58.493,22	81,14%	
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	58.493,22		
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.598,48	18,86%	
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	13.598,48		
5.	COSTOS Y GASTOS	96.843,33		134%
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	52.584,27	100%	72,94%
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	52.584,30	100%	
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS	52.584,30		
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA	11.856,49	22,55%	
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	11.856,49		
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	18.230,47	34,67%	
5.01.04.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15.056,58		
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	267,00		
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	1.728,74		
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.178,15		
5.01.05	TRANSFERENCIAS	-30.086,99	-57,22%	
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO	44.259,06	100%	61,39%
5.02.01	GASTOS DE VENTAS	6.408,46	14,48%	
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	937,66		
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	134,23		
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	132,72		
5.02.01.23	GASTO DETERIORO	347,35		
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PROD.	4.856,50		
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	37.760,37	85,32%	52,38%
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	16.219,81		
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	2.998,96		
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.369,19		
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	400,00		

5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATU	1.112,00		
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	118,84		
5.02.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	471,42		
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	195,01		
5.02.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.647,26		
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4.372,93		
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	2.215,20		
5.02.02.23	GASTO DETERIORO	184,08		
5.02.02.27	OTROS GASTOS	3.455,67		
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	75,27	0,17%	0,10%
5.02.03.02	COMISIONES	75,27		
5.02.04	OTROS GASTOS	14,96	0,03%	0,02%
5.02.04.02	OTROS	14,96		
	RESULTADO DEL EJERCICIO	(24.751,63)	100%	-34,33%
	TOTAL COSTOS GASTOS Y RESULTADOS			100,00%

Fuente: Estados Financieros año 2018 Ecuapasta S.A.

Tabla 14

Estructura Financiera Ecuapasta S.A. 2018

INGRESOS	VALOR	%	COSTOS GASTOS Y RESULTADOS	VALOR	%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	72.091,70	100%	COSTOS DE VENTAS Y PROD.	52.584,27	72,94%
			GASTOS DE VENTA ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO	44.259,06	61,39%
			RESULTADOS	-24.751,63	-34,33%
TOTAL INGRESOS	72.091,70	100%	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	72.091,70	100%

Fuente: Tabla 13 Ecuapasta S.A.

GASTOS	INGRESOS
\$96.843,33 134%	\$72.091,70 100%
	PÉRDIDA
	-\$24.751,63 -34%

Figura 13. Estructura del estado de resultados Ecuapasta S.A. 2018

Fuente: Tabla 14 Ecuapasta S.A.

De acuerdo a la estructura económica al estado de resultados del periodo 2018 se puede observar que los ingresos se obtienen de la producción y comercialización de los productos por un valor de \$ 72.091,70; los costos de producción y ventas son mayoritariamente en concepto de materiales utilizados en el proceso, mano de obra directa y otros costos indirectos de fabricación por un importe de \$ 52.584,27, mientras que los gastos los constituyen los gastos de venta administrativos, financieros y otros gastos por un valor de 44.259,06 dando un total de costos y gastos de \$ 96.843.33. Finalmente el estado de resultados de este período arroja pérdidas por un importe de \$ 24.751,63.

Tabla 15
Ingresos de Actividades Ordinarias Año 2018

CUENTAS	VALOR	%
VENTA DE BIENES	58.493,22	81,14%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.598,48	18,86%
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	72.091,70	100,00%

Fuente: Tabla 13 Ecuapasta S.A.

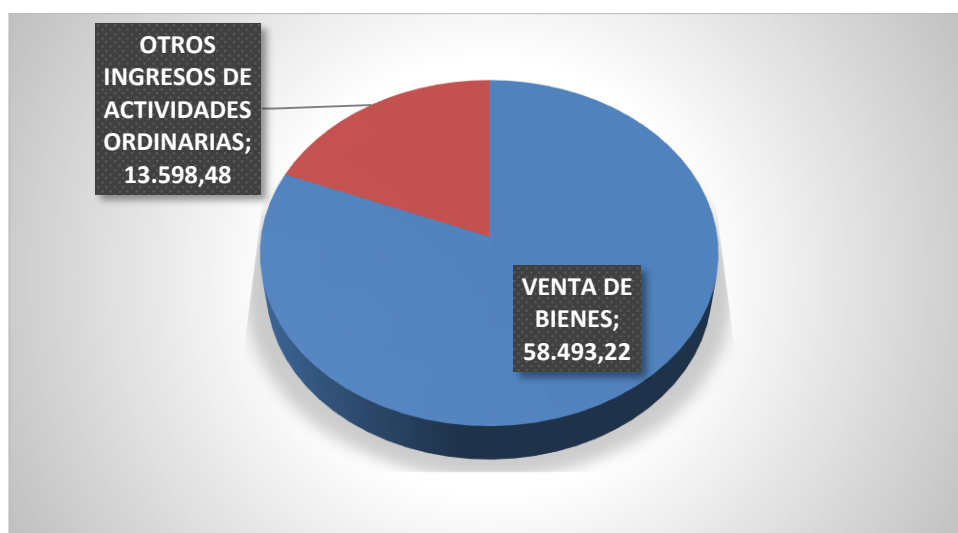


Figura 14. Ingresos de actividades ordinarias

Fuente: Tabla 15 Ecuapasta S.A.

Los ingresos operacionales lo constituyen las ventas de los productos terminados que para el año 2018 ascendió a los \$54.493,22 que representa el 81,14% convirtiéndose en la principal entrada de efectivo de la actividad industrial;

La cuenta otros ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$13.598,48 que representan el 18,86% y que proceden del arriendo de una bodega a la empresa Ilesla S.A.

convirtiéndose en un ingreso adicional que ayuda a solventar los costos y gastos de la compañía.

Tabla 16

Costos de Ventas y Producción Año 2018

CUENTAS	VALOR	RUBRO%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	52.584,30	100%
MANO DE OBRA DIRECTA	11.856,49	23%
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	18.230,47	35%
TRANSFERENCIAS	-30.086,99	-57%
TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	52584,27	100%

Fuente: Tabla 13 Ecuapasta S.A.

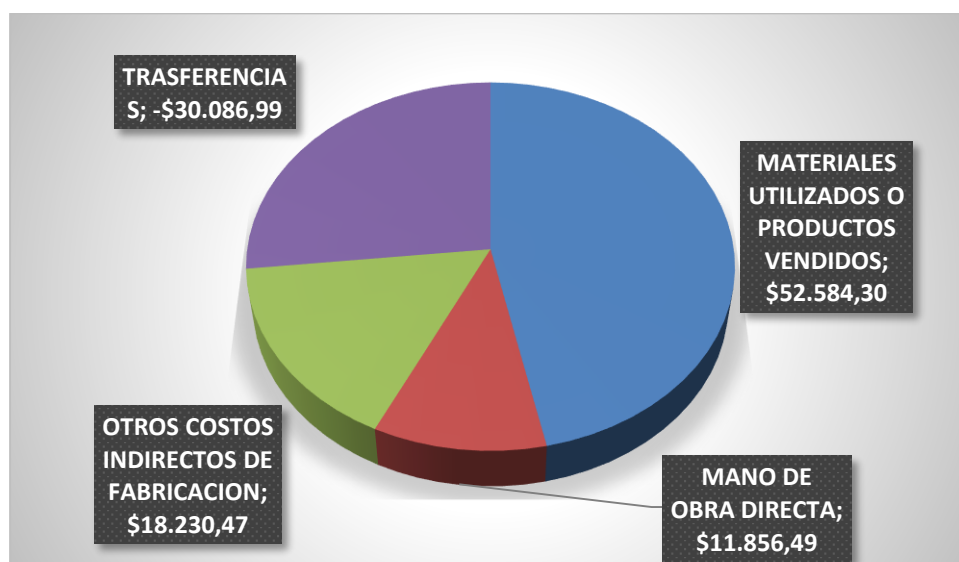


Figura 15. Costo de venta y producción

Fuente: Tabla 16 Ecuapasta S.A.

Del análisis vertical realizado al estado de resultados del año 2018 de la compañía Ecuapasta S.A., observamos que los costos de venta y producción representan el 72,94% en donde el rubro materiales utilizados o productos vendidos que es el costo de venta de las materias primas utilizadas para la elaboración y procesamientos de las pastas con el 100%, el rubro mano de obra directa que representan el 22,55% que son los sueldos más beneficios de los obreros que están directamente en contacto en la elaboración de los productos; el rubro otros costos indirectos de fabricación que representan el 34,67% donde constan las erogaciones por depreciación, mantenimiento, suministros y otros costos de producción de forma indirecta forman parte en la elaboración del producto. Y por último el rubro

transferencias que representan el -57,22% que son los traspasos de los productos existentes para la venta.

Tabla 17

Gastos de Venta, Administrativo y Financiero Año 2018

CUENTAS	VALOR	RUBRO %
GASTOS DE VENTAS	6.408,46	14,48%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	37.760,37	85,32%
GASTOS FINANCIEROS	75,27	0,17%
OTROS GASTOS	14,96	0,03%
TOTAL GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO	44.259,06	100%

Fuente: **Tabla 13** Ecuapasta S.A.

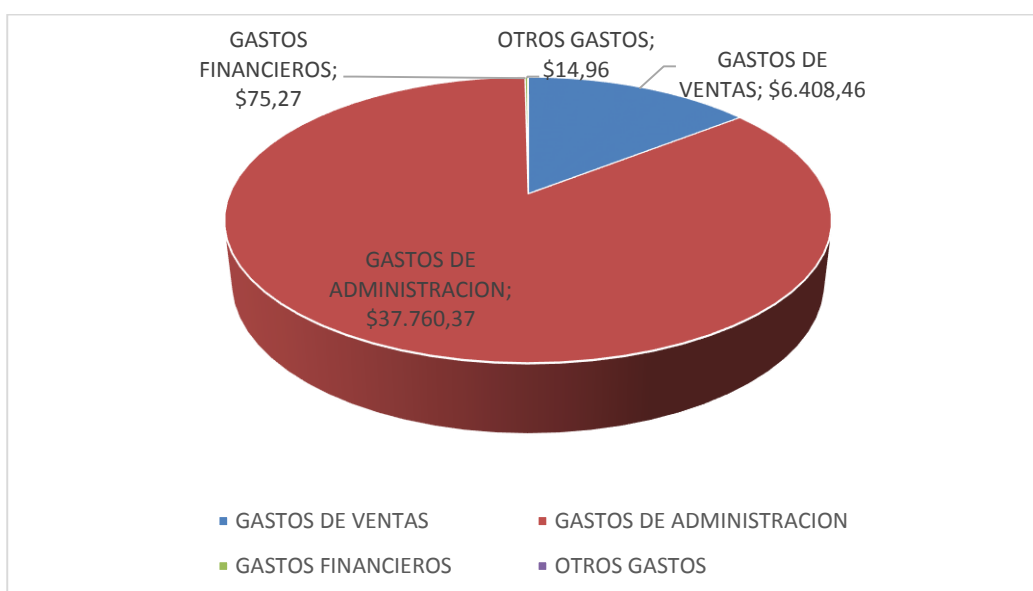


Figura 16. Gastos de venta, administrativo y financiero

Fuente: **Tabla 17** Ecuapasta S.A.

Del análisis vertical realizado al estado de resultados del año 2018 los gastos de venta, administrativo y financiero representan el 61,39% con un valor de \$44.259,06 de los cuales el rubro gastos de venta que representan el 14,48% y son las erogaciones de efectivo por sueldos y salarios y demás remuneraciones, aporte a la seguridad social, beneficios sociales e indemnizaciones , gastos deterioro, gastos por cantidades anormales de utilización en el proceso productivo para el expendio de los productos a nivel local y provincial.

La cuenta gastos administrativos que representan el 85,32% y son por sueldo y salarios aportes, gastos de planes, mantenimiento, promoción y publicidad, seguros y reaseguros, agua, energía y luz, impuestos, depreciaciones, deterioros y otros gastos y que son salidas de dinero para la parte administrativa de la empresa, necesaria para el desarrollo de la actividad económica; Los gastos financieros representan el 0,17% y son las comisiones que cobran las entidades financieras y por último otros gastos que representan el 0,03% que representan gastos que no están registrados en los rubros anteriores pero que son parte de la actividad económica.

Tabla 18

Análisis Horizontal al Estado de Situación Financiera

ECUAPASTA SA.										
PERÍODOS 2016-2018										
CÓDIGO	Cuentas	PERÍODOS				2016-2017		2017-2018		
		2016	2017	2018	VARIACIÓN	%	RAZÓN	VARIACIÓN	%	RAZÓN
1	ACTIVO	730.425,15	712.493,42	683.356,14	-17.931,73	-2,5%	0,98	-29.137,28	-4,1%	0,96
1.01	ACTIVO CORRIENTE	53.961,18	60.353,44	53.001,76	6.392,26	11,8%	1,12	-7.351,68	-12,2%	0,88
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	666,43	702,88	950,01	36,45	5,5%	1,05	247,13	35,2%	1,35
1.01.01.01	EFFECTIVO		46,71		46,71			-46,71	-100,0%	
1.01.01.02	BANCOS	666,43	656,17	950,01	-10,26	-1,5%	0,98	293,84	44,8%	1,45
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	7.357,95	7.786,07	12.707,91	428,12	5,8%	1,06	4.921,84	63,2%	1,63
1.01.02.02	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE PARA LA VENTA	740,25			-740,25	-100,0%		0,00		
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	878,88	240,51	336,52	-638,37	-72,6%	0,27	96,01	39,9%	1,40
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	5.176,18	7.245,56	11.795,73	2.069,38	40,0%	1,40	4.550,17	62,8%	1,63
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	562,64	300,00	549,66	-262,64	-46,7%	0,53	249,66	83,2%	1,83
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR			26,00	0,00			26,00		
1.01.03	INVENTARIOS	33.409,57	38.548,03	24.625,29	5.138,46	15,4%	1,15	-13.922,74	-36,1%	0,64
1.01.03.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	8.645,13	13.275,50	2.260,21	4.630,37	53,6%	1,54	-11.015,29	-83,0%	0,17
3.03	INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	10.816,17	7.563,10	5.763,35	-3.253,07	-30,1%	0,70	-1.799,75	-23,8%	0,76
1.01.03.05	INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO	13.948,27	17.709,43	16.601,73	3.761,16	27,0%	1,27	-1.107,70	-6,3%	0,94
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,00	0,0%		0,00	0,0%	
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,00	0,0%		0,00	0,0%	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	7.527,23	8.316,46	9.718,55	789,23	10,5%	1,10	1.402,09	16,9%	1,17
1.01.05.01	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA), NETO DE IVA RECAUDADO	230,20	305,87	95,05	75,67	32,9%	1,33	-210,82	-68,9%	0,31
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	7.297,03	8.010,59	9.623,50	713,56	9,8%	1,10	1.612,91	20,1%	1,20
1.02	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	674.883,97	652.139,98	630.354,38	-22.743,99	-3,4%	0,97	-21.785,60	-3,3%	0,97

1.02.02	EDIFICIOS	402.347,52	402.347,52	402.347,52	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
1.02.05	MUEBLES Y ENSERES	4.762,04	4.762,04	4.762,04	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
1.02.06	MAQUINARIAS Y EQUIPO	373.990,52	373.990,52	373.990,52	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
1.02.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	2.145,39	2.145,39	2.145,39	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
1.02.10	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3.666,63	3.666,63	3.666,63	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
1.02.11	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	873,50	873,50	873,50	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
1.02.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-	-	-	-22.743,99	20,1%	1,20	-21.785,60	16,1%	1,16
1.02.04	ACTIVOS INTANGIBLES	1.580,00			-1.580,00	-100,0%		0,00	#¡DIV/0!	
1.02.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHO DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1.580,00			-1.580,00	-100,0%		0,00	#¡DIV/0!	
2.0	PASIVOS	159.083,59	49.159,06	44.773,41	-	-69,1%	0,31	-4.385,65	-8,9%	0,91
					109.924,53					
2.01	PASIVO CORRIENTE	159.083,59	49.159,06	44.773,41	-	-69,1%	0,31	-4.385,65	-8,9%	0,91
					109.924,53					
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	7.373,59	5.310,10	1.640,68	-2.063,49	-28,0%	0,72	-3.669,42	-69,1%	0,31
2.01.03.01	LOCALES	7.373,59	5.310,10	1.640,68	-2.063,49	-28,0%	0,72	-3.669,42	-69,1%	0,31
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	107.014,69	116,71	0	-	-99,9%	0,00	-116,71	-100,0%	
					106.897,98					
2.01.04.01	LOCALES	107.014,69	116,71	0	-	-99,9%	0,00	-116,71	-100,0%	
					106.897,98					
2.01.05	PROVISIONES	189,52	416,22	350,22	226,70	119,6%	2,20	-66,00	-15,9%	0,84
2.01.05.01	LOCALES	189,52	416,22	350,22	226,70	119,6%	2,20	-66,00	-15,9%	0,84
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES	3.022,26	2.426,85	2.330,20	-595,41	-19,7%	0,80	-96,65	-4,0%	0,96
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	187,22	154,94	137,91	-32,28	-17,2%	0,83	-17,03	-11,0%	0,89
2.01.07.03	CON EL IESS	1.010,75	1.181,82	405,02	171,07	16,9%	1,17	-776,80	-65,7%	0,34
2.01.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	1.824,29	1.090,09	1.787,27	-734,20	-40,2%	0,60	697,18	64,0%	1,64
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	34,17	180,07	123,20	145,90	427,0%	5,27	-56,87	-31,6%	0,68
2.01.08.01	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	34,17	180,07	123,20	145,90	427,0%	5,27	-56,87	-31,6%	0,68
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	41.449,36	40.709,11	40.329,11	-740,25	-1,8%	0,98	-380,00	-0,9%	0,99
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES	41.449,36	40.709,11	40.329,11	-740,25	-1,8%	0,98	-380,00	-0,9%	0,99
3.0	PATRIMONIO NETO	571.341,56	663.334,36	638.582,73	91.992,80	16,1%	1,16	-24.751,63	-3,7%	0,96
3.01	CAPITAL	790.000,00	790.000,00	790.000,00	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00

3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	790.000,00	790.000,00	790.000,00	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
3.01.01.01	SOCIOS	790.000,00	790.000,00	790.000,00	0,00	0,0%	1,00	0,00	0,0%	1,00
3.04	RESERVAS	232.000,00	349.000,00	349.000,00	117.000,00	50,4%	1,50	0,00	0,0%	1,00
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	-50.631,33	12,6%	1,13	-22.189,98	4,9%	1,05
3.06.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	-	-	-	-50.631,33	12,6%	1,13	-22.189,98	4,9%	1,05
		402.844,33	453.475,66	475.665,64						
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-47.814,11	-22.189,98	-24.751,63	25.624,13	-53,6%	0,46	-2.561,65	11,5%	1,12
3.07.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-47.814,11	-22.189,98	-26.850,43	25.624,13	-53,6%	0,46	-4.660,45	21,0%	1,21
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	730.425,15	712.493,42	683.356,14	-17.931,73	-2,5%	0,98	-29.137,28	-4,1%	0,96

Fuente: Estados Financieros de los años 2016-2017-2018 Ecuapasta S.A.

Tabla 19

Análisis Horizontal a los Activos período 2016-2018

	2016	2017	2018
Valor	\$730.425,15	\$712.493,42	\$683.356,14
Var.	\$0,00	-\$17.931,73	-\$29.137,28
Var%	0%	-2,45%	-4,09%

Fuente: Tabla 18 Ecuapasta S.A.

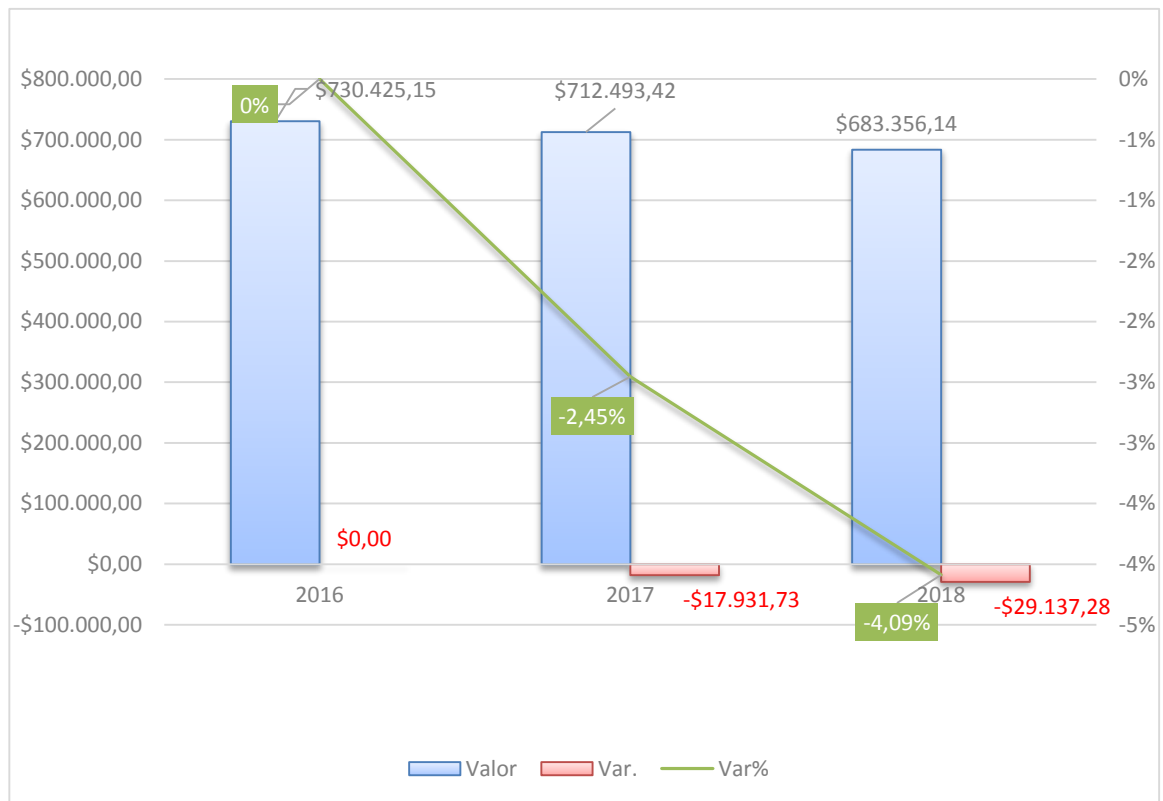


Figura 17. Análisis horizontal a los Activos período 2016-2018

Fuente: Tabla 19 Ecuapasta S.A.

En el año 2017 los activos de la empresa muestran una disminución en un -2,45% con respecto al año 2016, mientras que en el período 2017-2018 continúa con esa tendencia incrementándose en un -4,09%.

Podemos evidenciar que esta disminución se debe a las operaciones normales de la empresa.

Tabla 20

Análisis Horizontal a los Activos Corrientes

	2016	2017	2018	Var % (2016-2017)	2016-2017	Var % (2017-2018)	2017-2018
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	666,43	702,88	950,01	5,5%	36,45	35,2%	247,13
ACTIVOS FINANCIEROS	7.357,95	7.786,07	12.707,91	5,8%	428,12	63,2%	4.921,84
INVENTARIOS	33.409,57	38.548,03	24.625,29	15,4%	5.138,46	-36,1%	-13.922,74
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	7.527,23	8.316,46	9.718,55	10,5%	789,23	16,9%	1.402,09

Fuente: Tabla 18 Ecuapasta S.A.

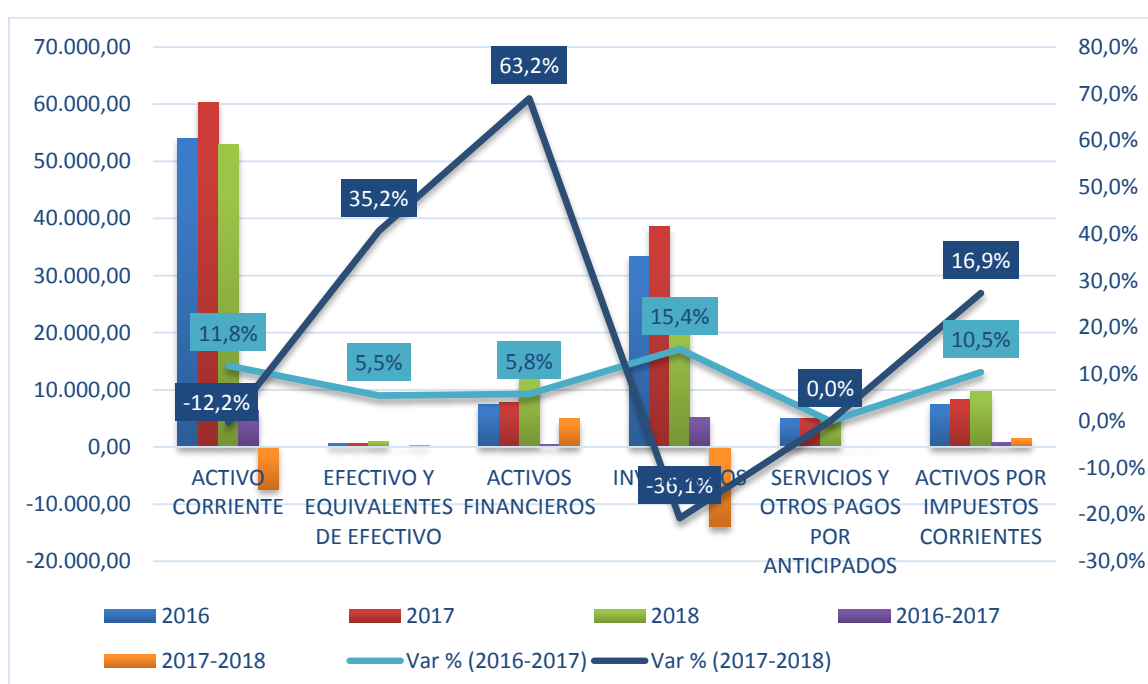


Figura 18 Activos Corrientes 2016-2018

Fuente: Tabla 20 Ecuapasta S.A.

Del gráfico anterior se observa que existe una variación positiva en los activos corrientes del año 2017 con respecto al año 2016 con el 11,8% en cambio en los periodos 2017-2018 ha sufrido una disminución en un -12%, esto se debe principalmente a que han incrementado las cuentas de inventarios en un 15,4% por un aumento en la producción en el primer periodo pero disminuye en el periodo 2017-2018 en un -36,10% esto se debe al aumento de competencia dentro del mercado local, por la deflación existente a nivel nacional en este periodo o tal vez por el costo de producción.

La cuenta efectivo y equivalentes de efectivo presenta un acrecentamiento del 5,5% en el primer periodo y del 35,2% en el segundo periodo por los movimientos realizados del efectivo en las entidades bancarias ya sea por depósitos de los ingresos por ventas o por cobros a clientes y por retiros ya sea por los pagos por adquisiciones de materias primas, mano de obra y costos indirectos de fabricación o cualquier otro gasto para el desarrollo de la actividad económica.

La cuenta activos financieros en su rubro documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados presenta un aumento del 40% del periodo 2016 a 2017 y del 62,8% en el periodo 2017 al 2018 por la venta de los productos a ILELSA, siendo nuestro principal distribuidor tanto a nivel local y provincial;

La cuenta activos por impuestos corrientes presentan un acrecentamiento en el periodo 2016-2017 del 10,50% y en el periodo 2017-2018 del 16,9% esto se da por los anticipos al impuesto a la renta y del IVA por parte de los compradores que son obligados a llevar contabilidad y son agentes de retención y que ayudarán a disminuir el IVA por pagar o aumentar el crédito tributario mensualmente, como también el impuesto a la renta anual.

Tabla 21

Análisis Horizontal a los Pasivos período 2016-2018

	2016	2017	2018
Valor	\$159.083,59	\$49.159,06	\$44.773,41
Var.	\$0,00	-\$109.924,53	-\$4.385,65
Var%	0%	-69,10%	-8,92%

Fuente: Tabla 18 Ecuapasta S.A.

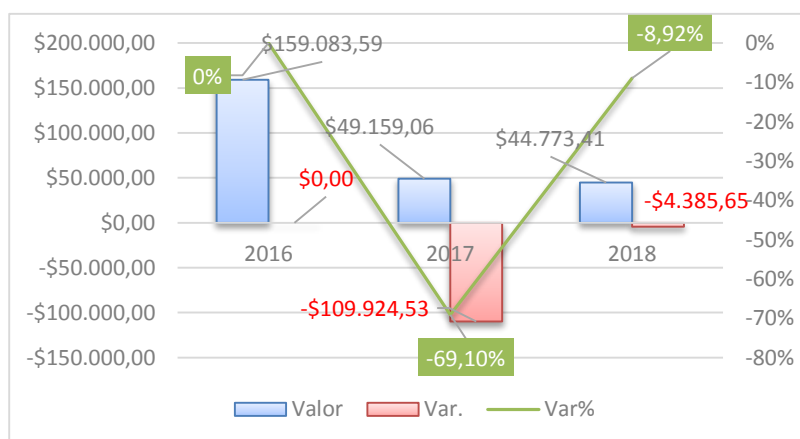


Figura 19. Análisis horizontal a los pasivos período 2016-2018

Fuente: Tabla 21 Ecuapasta S.A.

Tabla 22.

Análisis Horizontal a los Pasivos Corrientes

	2016	2017	2018	Var 2016-2017	Var. % 2016-2017	Var 2017-2018	Var % 2017-2018
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	7.373,59	5.310,10	1.640,68	-2.063,49	-28,0%	-3.669,42	-69,1%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	107.014,69	116,71	0	-106.897,98	-99,9%	-116,71	-100,0%
OTRAS OBLIGACIONES	3.022,26	2.426,85	2.330,20	-595,41	-19,7%	-96,65	-4,0%
ANTICIPO DE CLIENTES	41.449,36	40.709,11	40.329,11	-740,25	-1,8%	-380,00	-0,9%

Fuente: Tabla 18 Ecuapasta S.A.

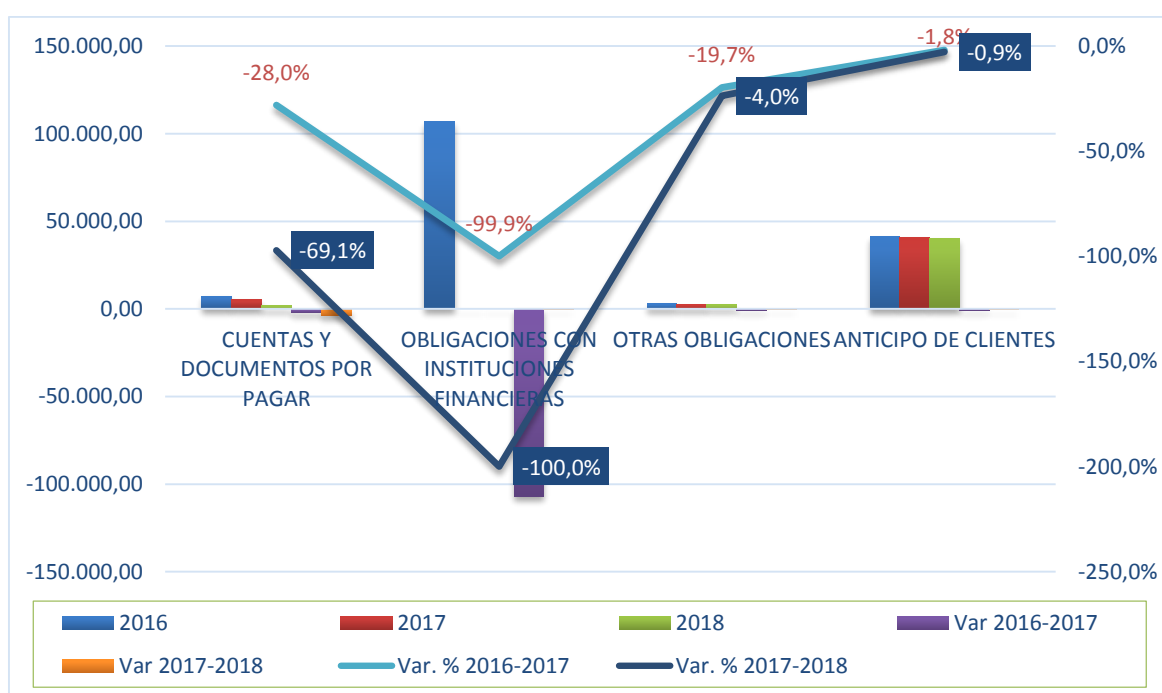


Figura 20. Pasivos corrientes 2016-2018

Fuente: Tabla 22 Ecuapasta S.A.

Del análisis horizontal en los pasivos corrientes del período 2016 – 2017 se puede apreciar que hay una disminución del 69,10% y para el periodo 2017-2018 el 8,9% debido a que se han cancelado las obligaciones con terceros especialmente en el rubro Obligaciones con instituciones financieras que presenta en el primer periodo un porcentaje de 119,60% en donde se evidencia las obligaciones contraídas con estas empresas, en cambio en el segundo periodo 2017-2018 disminuye al 15,9% en donde se observa que la empresa ha cancelado la mayor parte de los créditos en los tiempos y plazos establecidos.

Tabla 23

Análisis Horizontal al patrimonio período 2016-2018

	2016	2017	2018
Valor	\$571.341,56	\$663.334,36	\$638.582,73
Var.	\$0,00	\$91.992,80	-\$24.751,63
Var%	0%	16,10%	-3,73%

Fuente: Tabla 18 Ecuapasta S.A.

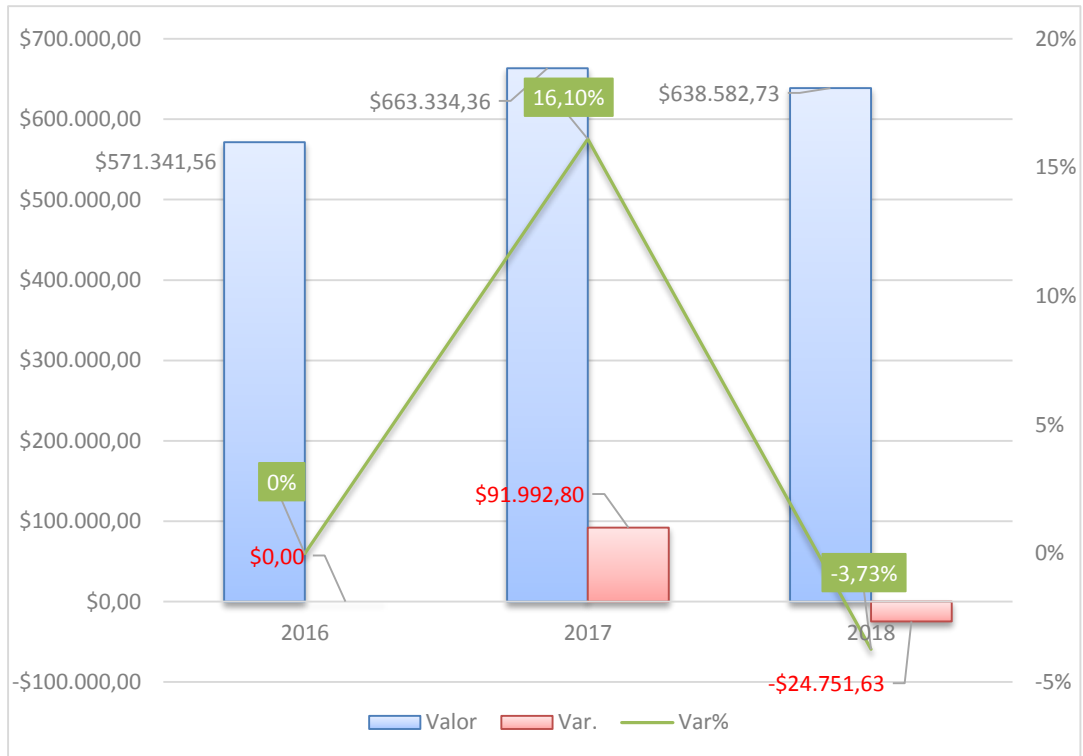


Figura 21. Análisis horizontal al patrimonio período 2016-2018

Fuente: Tabla 23 Ecuapasta S.A.

Tabla 24

Análisis Horizontal del Patrimonio neto

	2016	2017	2018	Var 2016-2017	Var. % 2016-2017	Var 2017-2018	Var. % 2017-2018
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	790.000,00	790.000,00	790.000,00	0,00	0,0%	0,00	0,0%
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	402.844,33	-453.475,66	-475.665,64	-50.631,33	12,6%	-22.189,98	4,9%
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-47.814,11	-22.189,98	-26.850,43	25.624,13	-53,6%	-4.660,45	21,0%

Fuente: Tabla 18 Ecuapasta S.A.

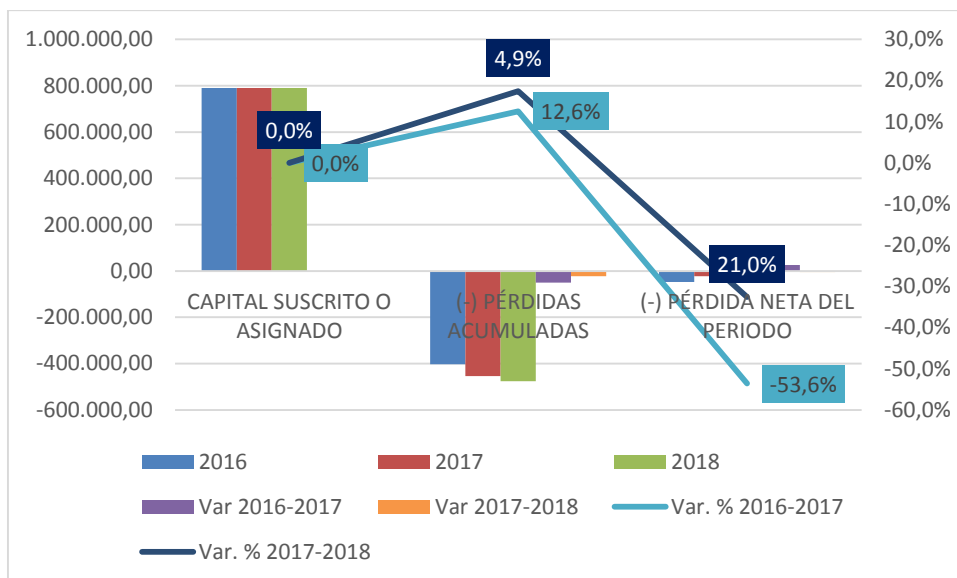


Figura 22. Análisis horizontal del Patrimonio neto 2016-2018

Fuente: Tabla 24 Ecuapasta S.A

El patrimonio neto presenta un aumento del 16,10% en el periodo 2016 -2017, en cambio disminuye al 3,70% en el periodo 2016-2017 en donde se puede observar que el capital no tiene ninguna variación, en la cuenta reservas facultativas aumenta en un 50,4%, en cambio para el segundo periodo no presenta variación alguna, así mismo hay un incremento en los resultados acumuladas del 12,60%; para el segundo período analizado esta misma cuenta disminuye un 4,9%. Por otro lado la cuenta resultados del ejercicio presenta una disminución del 53,6% y aumenta al 11,5 % en el segundo periodo ya que los valores de la pérdida son bajos en el último año. Estos valores perjudican a la empresa ocasionando que el patrimonio neto disminuya lo que puede crear desconfianza de terceros.

Tabla 25

Análisis Horizontal al Estado de Resultados período 2016-2018

ECUAPASTA SA										
CÓDIGO	CUENTAS	PERIODOS			2016-2017			2017-2018		
		2016	2017	2018	VARIACIÓN	%	RAZÓN	VARIACIÓN	%	RAZÓN
4.	INGRESOS	115.647,91	99.201,38	72.091,70	-16.446,53	-14,2%	0,86	-27.109,68	-27,33%	0,73
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	115.647,91	99.201,38	72.091,70	-16.446,53	-14,2%	0,86	-27.109,68	-27,33%	0,73
4.01.01	VENTA DE BIENES	100.919,24	84.980,74	58.493,22	-15.938,50	15,8%	0,84	-26.487,52	-31,17%	0,69
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	100.919,24	84.980,74	58.493,22	-15.938,50	15,8%	0,84	-26.487,52	-31,17%	0,69
4.01.06	INTERESES	7,78			-7,78	-100,0%		0,00		
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14.720,89	14.220,64	13.598,48	-500,25	-3,4%	0,97	-622,16	-4,38%	0,96
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	14.720,89	14.220,64	13.598,48	-500,25	-3,4%	0,97	-622,16	-4,38%	0,96
5.	COSTOS Y GASTOS	163.446,46	121.391,36	96.843,33	-42.055,10	-25,7%	0,74	-24.548,03	-20,22%	0,80
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	96.214,52	65.939,45	52.584,27	-30.275,07	-31,5%	0,69	-13.355,18	-20,25%	0,80
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	96.214,52	65.939,45	52.584,30	-30.275,07	-31,5%	0,69	-13.355,15	-20,25%	0,80
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS	96.214,52	65.939,45	52.584,30	-30.275,07	-31,5%	0,69	-13.355,15	-20,25%	0,80
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA	14.938,90	12.447,11	11.856,49	-2.491,79	-16,7%	0,83	-590,62	-4,75%	0,95
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	14.938,90	12.447,11	11.856,49	-2.491,79	-16,7%	0,83	-590,62	-4,75%	0,95
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	31.446,22	21.627,36	18.230,47	-9.818,86	-31,2%	0,69	-3.396,89	-15,71%	0,84
5.01.04.01	DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	24.164,10	18.181,55	15.056,58	-5.982,55	-24,8%	0,75	-3.124,97	-17,19%	0,83
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	871,28	1.236,24	267,00	364,96	41,9%	1,42	-969,24	-78,40%	0,22
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	4.444,00	615,80	1.728,74	-3.828,20	-86,1%	0,14	1.112,94	180,73%	2,81
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.966,84	1.593,77	1.178,15	-373,07	-19,0%	0,81	-415,62	-26,08%	0,74
5.01.05	TRANSFERENCIAS	-46.385,12	-34.074,47	-30.086,99	12.310,65	-26,5%	0,73	3.987,48	-11,70%	0,88

5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO	67.231,94	55.451,91	44.259,06	-11.780,03	-17,5%	0,82	-11.192,85	-20,18%	0,80
5.02.01	GASTOS DE VENTAS	1.849,81	3.503,16	6.408,46	1.653,35	89,4%	1,89	2.905,30	82,93%	1,83
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES			937,66	0,00			937,66		
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL			134,23	0,00			134,23		
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		18,75	132,72	18,75			113,97	607,84%	7,08
5.02.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS	355,90			-355,90	-100,0%		0,00		
5.02.01.15	TRANSPORTE	39,00			-39,00	-100,0%		0,00		
5.02.01.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LAS PROPIEDAD O MER	35,00			-35,00	-100,0%		0,00		
5.02.01.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	231,86			-231,86	-100,0%		0,00		
5.02.01.23	GASTO DETERIORO	1.188,05		347,35	-1.188,05	-100,0%		347,35		
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN		3.484,41	4.856,50	3.484,41			1.372,09	39,38%	1,39
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	49.161,50	46.630,11	37.760,37	-2.531,39	-5,1%	0,95	-8.869,74	-19,02%	0,81
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	26.160,00	27.445,86	16.219,81	1.285,86	4,9%	1,05	-11.226,05	-40,90%	0,59
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	4.767,89	5.028,33	2.998,96	260,44	5,5%	1,05	-2.029,37	-40,36%	0,60
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.037,92	3.252,97	3.369,19	215,05	7,1%	1,07	116,22	3,57%	1,04
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS			400,00	0,00			400,00		
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	450,00	150,00	1.112,00	-300,00	-66,7%	0,33	962,00	641,33%	7,41
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES			118,84	0,00			118,84		
5.02.02.11	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	1.315,29	1.200,00	471,42	-115,29	-8,8%	0,91	-728,58	-60,72%	0,39
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	1.041,02	354,93	195,01	-686,09	-65,9%	0,34	-159,92	-45,06%	0,55

5.02.02.18	AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	333,60	452,30	2.647,26	118,70	35,6%	1,36	2.194,96	485,29%	5,85
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5.517,76			-5.517,76	-100,0%		0,00		
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	2.284,47	2.326,96	2.215,20	42,49	1,9%	1,02	-111,76	-4,80%	0,95
5.02.02.23	GASTO DETERIORO		410,17	184,08	410,17			-226,09	-55,12%	0,45
5.02.02.27	OTROS GASTOS	4.253,55	1.660,95	3.455,67	-2.592,60	-61,0%	0,39	1.794,72	108,05%	2,08
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	15.625,78	5.114,42	75,27	-10.511,36	-67,3%	0,33	-5.039,15	-98,53%	0,01
5.02.03.01	INTERESES	15.570,79	5.101,81	75,27	-10.468,98	-67,2%	0,33	-5.026,54	-98,52%	0,01
5.02.03.02	COMISIONES	54,99	12,61		-42,38	-77,1%	0,23	-12,61	-100,00%	
5.02.04	OTROS GASTOS	594,85	204,22	14,96	-390,63	-65,7%	0,34	-189,26	-92,67%	0,07
5.02.04.02	OTROS	594,85	204,22	14,96	-390,63	-65,7%	0,34	-189,26	-92,67%	0,07
	RESULTADO DEL EJERCICIO	-47.814,11	-22.189,98	-24.751,63	25.624,13	-53,6%	0,46	-2.561,65	11,54%	1,12

Fuente: Estado de Resultados 2016-2017-2018 de Ecuapasta S.A.

Tabla 26

Análisis Horizontal al Estado de Resultados período 2016-2018

	2016	2017	2018
Valor	-47.814,11	-22.189,98	-24.751,63
Variación	0,00	25.624,13	-2.561,65
Var. %	0,00	-54%	12%

Fuente: Tabla 25 Ecuapasta S.A.

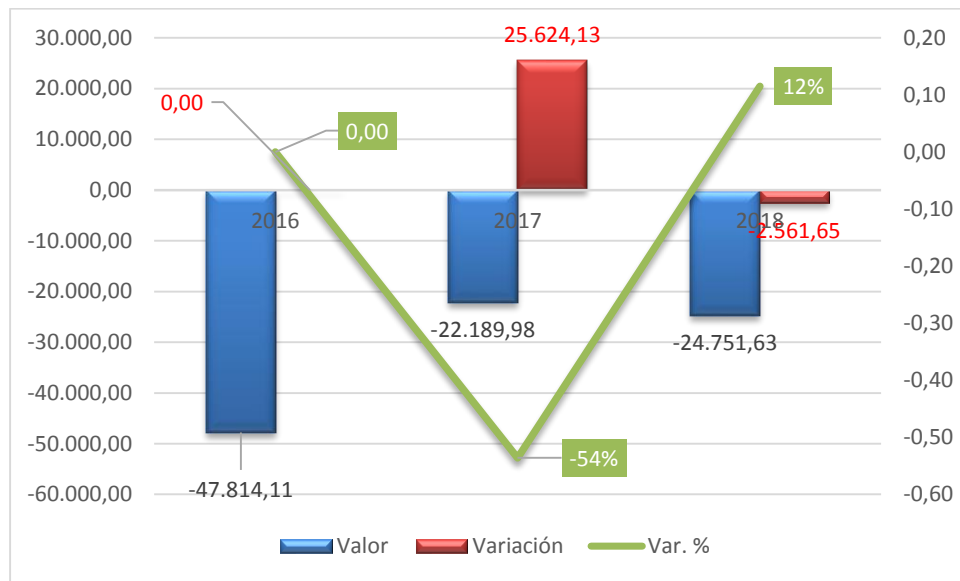


Figura 23. Análisis horizontal al estado de resultados 2016-2018

Fuente: Tabla 26 Ecuapasta S.A.

Tabla 27

Análisis Horizontal a los ingresos período 2016-2018

	2016	2017	2018	V.2016-2017	% 2016-2017	V 2017-2018	%2017-2018
INGRESOS	115.632,35	99.201,38	72.091,70	-16.430,97	-14,2%	-27.109,68	-27,33%
VENTA DE BIENES	100.919,24	84.980,74	58.493,22	-15.938,50	-15,8%	-26.487,52	-31,17%
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14.720,89	14.220,64	13.598,48	-500,25	-3,4%	-622,16	-4,38%

Fuente: Tabla 25 Ecuapasta S.A.

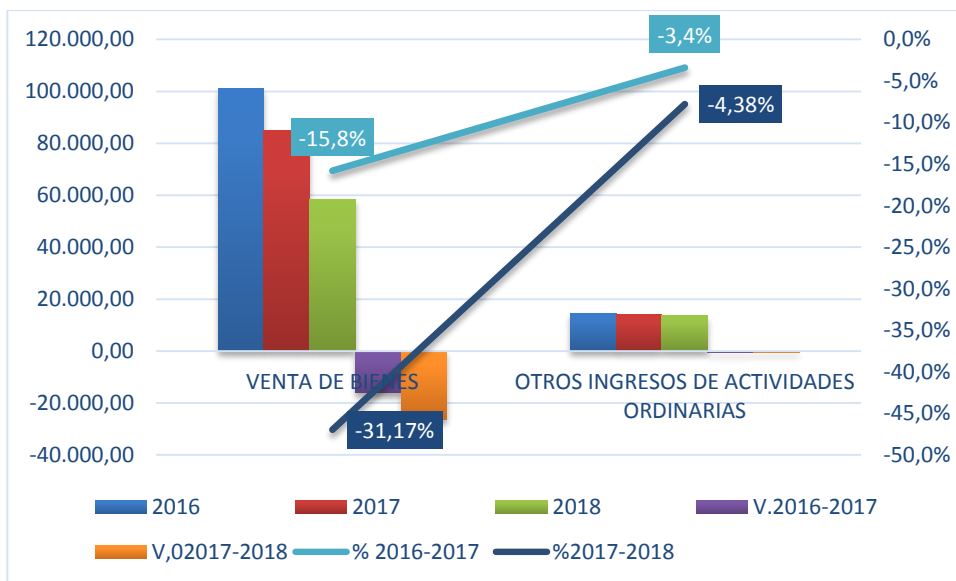


Figura 24. Análisis horizontal a los ingresos periodo 2016-2018
Fuente: Tabla 27 Ecuapasta S.A.

Del análisis horizontal realizado al estado de resultados se observa en la tabla 22 que la cuenta Ingresos de actividades ordinarias presenta un decrecimiento del -14,20% en el periodo 2016-2017 de igual manera el -27,33% en el periodo 2017-2018 esto se presenta ya que el rubro venta de bienes disminuyen en un -15,80% y -31,17% en ambos periodos ya sea por la competencia en el mercado local, falta de publicidad del producto o precios altos, donde los directivos deberán realizar un estudio de mercado para conocer porque el producto no tiene la acogida del público para establecer estrategias adecuadas que ayuden a la comercialización. El rubro otros ingresos de actividades ordinarias, ingreso por arrendamiento de un local también disminuye -3,4% y -4,38% esto se da por la falta de recaudación del último mes del año.

Tabla 28

Análisis Horizontal a los Costos y Gastos

	2016	2017	2018
Valor	163.446,46	121.391,36	96.843,33
Var.	0	-42.055,10	-24.548,03
Var. %	0	-26%	-20%

Fuente: Tabla 25 Ecuapasta S.A.

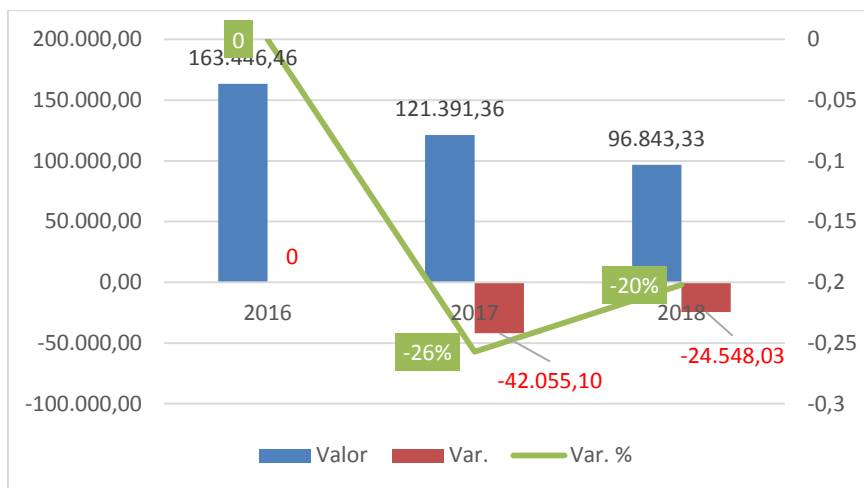


Figura 25. Análisis Horizontal a los costos y gastos 2016-2018
Fuente: Tabla 28 Ecuapasta S.A

Tabla 29

Análisis Horizontal a los Costos de Venta y Producción

	2016	2017	2018	V.2016-2017	% 2016-2017	V.02017-2018	%2017-2018
COSTOS Y GASTOS	163.446,46	121.391,36	96.843,33	-42.055,10	-25,7%	-24.548,03	-20,22%
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	96.214,52	65.939,45	52.584,27	-30.275,07	-31,5%	-13.355,18	-20,25%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	96.214,52	65.939,45	52.584,30	-30.275,07	-31,5%	-13.355,15	-20,25%
MANO DE OBRA DIRECTA	14.938,90	12.447,11	11.856,49	-2.491,79	-16,7%	-590,62	-4,75%
OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	31.446,22	21.627,36	18.230,47	-9.818,86	-31,2%	-3.396,89	-15,71%
TRANSFERENCIAS	-46.385,12	-34.074,47	-30.086,99	12.310,65	-26,5%	3.987,48	-11,70%

Fuente: Tabla 25 Ecuapasta S.A.

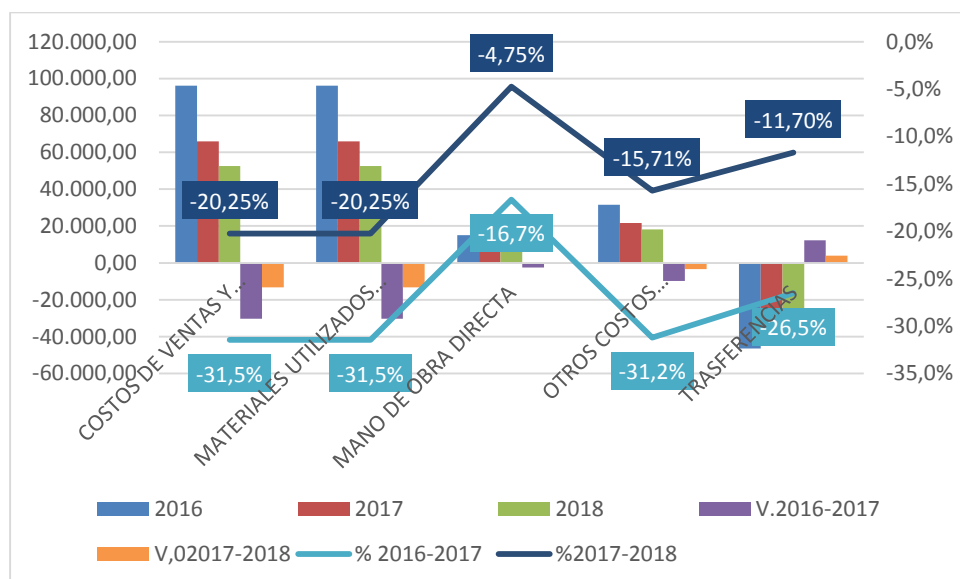


Figura 26. Análisis Horizontal a los Costos de Venta y Producción 2016-2018.
Fuente: Tabla 29 Ecuapasta S.A

Interpretación:

Del análisis horizontal realizado al estado de resultados en la cuenta costo de ventas y producción disminuyen al -31,50% en el periodo 2016-2017 y el -20,25% en el periodo 2017-2018 lo que determina que la producción de fideos ha ido decreciendo, esto se evidencia en los rubros materiales utilizados que disminuye en un porcentaje de -31,5% y -20,25%, mano de obra directa presenta -16,70% y -4,75%, otros costos indirectos de fabricación -31,20% y -15,71% así como también las transferencias -26,5% y 11,70% sucesivamente en ambos periodos por lo cual los directivos deberán revisar los costos de producción tanto de sus proveedores para la elaboración del producto, para que aumenten las ventas y por ende la producción.

Tabla 30

Análisis Horizontal a los Gastos de Venta, Administración y Financieros

	2016	2017	2018	V.2016-2017	% 2016-2017	V,02017-2018	%2017-2018
GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO	67.231,94	55.451,91	44.259,06	-11.780,03	-17,5%	-11.192,85	-20,18%
GASTOS DE VENTAS	1.849,81	3.503,16	6.408,46	1.653,35	89,4%	2.905,30	82,93%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	49.161,50	46.630,11	37.760,37	-2.531,39	-5,1%	-8.869,74	-19,02%
GASTOS FINANCIEROS	15.625,78	5.114,42	75,27	-10.511,36	-67,3%	-5.039,15	-98,53%
OTROS GASTOS	594,85	204,22	14,96	-390,63	-65,7%	-189,26	-92,67%

Fuente: Tabla 25 Ecuapasta S.A.

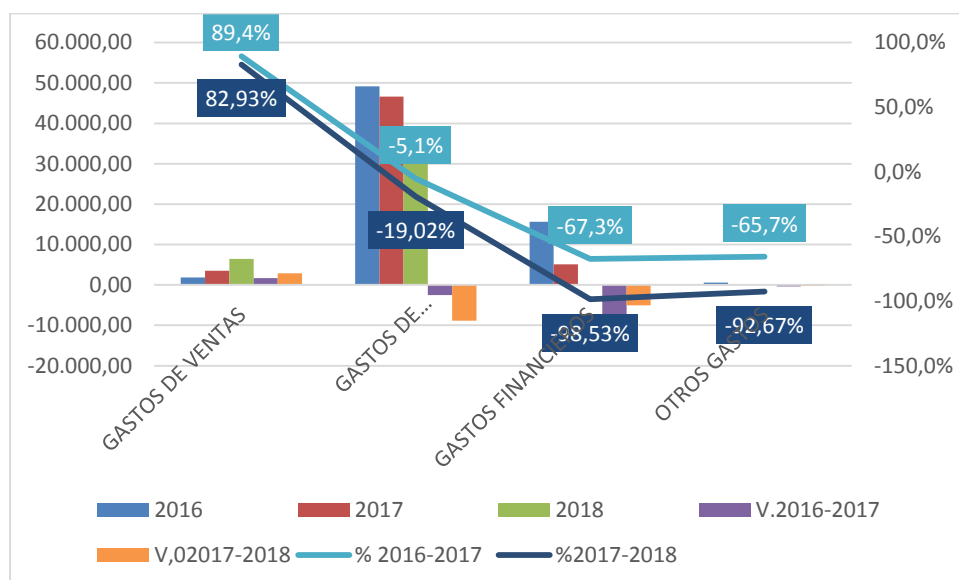


Figura 27. Análisis Horizontal a los Gastos de Venta, Administración y Financieros

Fuente: Tabla 30 Ecuapasta S.A

Del análisis realizado se determinó que la cuenta gastos de ventas, administrativos y financieros disminuyeron el -17,5% en los periodos 2016-2017 y -20,18% en el periodo 2017-2018 esto se debe a la disminución de la producción. El rubro gastos de ventas presenta un aumento 89,4% y de 82,93% en los periodos mencionados especialmente en los gastos por cantidades anormales de utilización en el proceso de producción. Los gastos de administración decrecieron en -5,1% y -19,02% sucesivamente de igual manera los gastos financieros.

Tabla 31

Resumen de Estado de Resultados de Ecuapasta S.A período 2016-2018

ECUAPASTA S.A.		
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS		
2016	2017	2018
TOTAL INGRESOS	TOTAL INGRESOS	TOTAL INGRESOS
115.632,35	99.201,38	72.091,70
TOTAL COSTOS Y GASTOS	TOTAL COSTOS Y GASTOS	TOTAL COSTOS Y GASTOS
163.446,46	121.391,36	96.843,33
UTILIDAD NETA	UTILIDAD NETA	UTILIDAD NETA
-47.814,11	-22.189,98	-24.751,63

Fuente: Tabla 25. Ecuapasta S.A.

Como se puede observar los estados de resultados de los periodos 2016-2017-2018 presentaron ingresos de \$115.632,35, \$99.201,38 y \$72.091,70 respectivamente los cuales fueron decreciendo de un periodo a otro ya sea por falta de publicidad, alto precio de venta, la competencia entre otros factores. Los costos y gastos tienen un valor de \$163.446,46, \$121.391,36 y \$96.843,33 respectivamente como podemos observar también disminuyen, esto se debe a las bajas ventas, costos materias primas, mano de obra, costos indirectos de fabricación y en especial los gastos de venta que representan un valor considerable en la proceso de elaboración, producción y distribución de los fideos, para lo cual los directivos deberán tomar muy cuenta estos valores para buscar las estrategias más adecuadas para que el producto tenga mayor acogida a nivel local y provincial.

Tabla 32

Razones de liquidez

Ecuapasta S.A
Período 2016-2018

Indicador	Fórmula	Descripción	2016	2017	2018
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$	Capacidad de la empresa para atender las deudas a corto plazo con sus recursos corrientes. Por cada peso de deuda cuanto tiene la empresa de respaldo.	0,33	1,22	1,18
PRUEBA ÁCIDA O COEFICIENTE LIQUIDEZ	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO\ CORRIENTE}$	Capacidad para atender deudas de corto plazo sin tener que recurrir a la venta de inventarios.	0,13	0,44	0,63
RAZÓN DE EFECTIVO	$\frac{EFECTIVO}{PASIVO\ CORRIENTE}$	Profunda liquidez de la empresa, relaciona el efectivo para cubrir inmediatamente las obligaciones vencidas.	0,004	0,014	0,02
CAPITAL DE TRABAJO	$ACTIVO\ CORRIENTE - PASIVO\ CORRIENTE$	Determina cuánto pesa el capital de trabajo neto sobre el total de activo corriente	-105.122,41	11.194,38	8.228,35

Fuente: Estado de Situación Financiera 2016-2017-2018, Ecuapasta S.A.

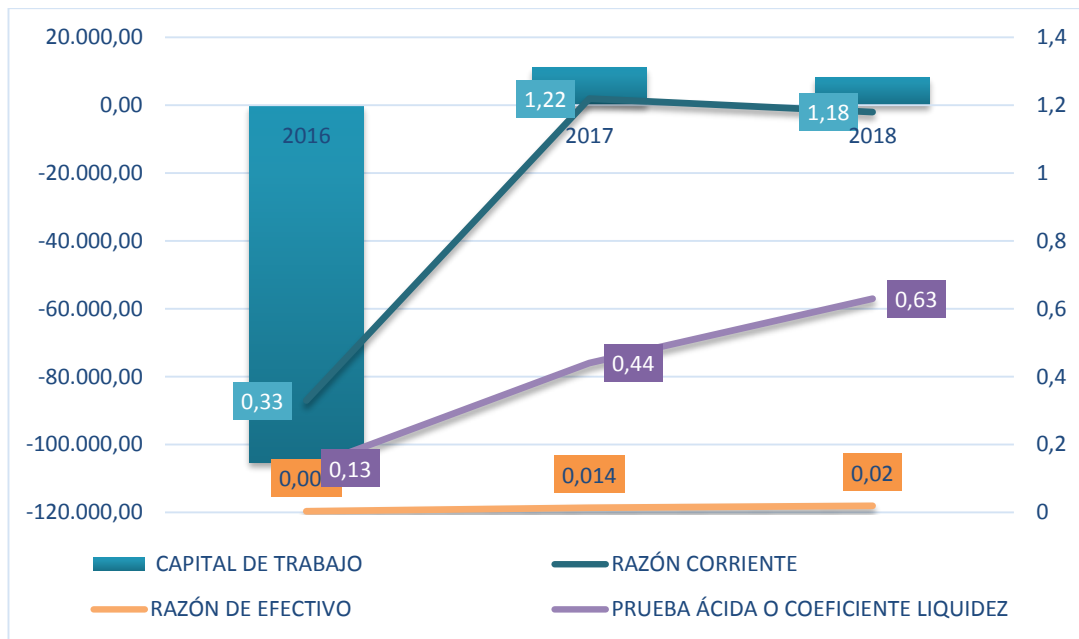


Figura 28. Razones de liquidez 2016-2018.

Fuente: Tabla 32, Ecuapasta S.A.

La razón de liquidez corriente está por debajo de los parámetros ideales que serían de \$1,5 a \$2,00, ya que se obtiene para el año 2016 el valor de \$0,33, año 2017 el valor de \$1,22 y para el año 2018 presenta \$1,18, lo que se denota que la liquidez aumenta del periodo 2016 al 2017 decreciendo en el 2018, lo que demuestra un mal manejo en los fondos disponibles que no se los estaría aprovechando de manera óptima y esta tendencia se ha ido incrementando en los periodos. Es decir que, por cada dólar de deuda la empresa posee \$1,18 dólares en el último periodo para hacer frente a estas obligaciones de corto plazo. La razón de efectivo se presenta con un valor de \$0,004, \$0,014 y \$0,02 respectivamente para los periodos 2016, 2017 y 2018 lo que demuestra la falta de liquidez para solventar las deudas a corto plazo. Igualmente, la prueba ácida se considera una relación baja en los periodos 2016 ya que presenta \$0,13, y en el periodo 2017 con el valor de \$0,44 que no alcanza a llegar al estándar \$0,50 mejorando en el periodo 2018 donde se obtiene el valor de \$0,64 cantidad óptima, actualmente la empresa no estaría en necesidad de vender sus inventarios para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. El capital de trabajo de la compañía se presenta para el 2016 el valor de -\$105.122,41 para el 2017 el valor de \$11.194,38 y para el periodo 2018 de \$8.228,35 lo cual no cumple con el estándar que debe ser igual o mayor al pasivo para que la empresa esté en óptimas condiciones.

Tabla 33

Razones de Actividad o de gestión.

*Ecuapasta S.A.
Período 2016-2018*

Indicador	Fórmula	Interpretación	2016	2017	2018
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	$\frac{VENTAS}{CUENTAS POR COBRAR}$	Determina el número de veces que giran las cuentas por cobrar en un periodo de tiempo.	15,25	10,91	4,60
PERMANENCIA CUENTAS POR COBRAR	$\frac{365 \text{ DÍAS}}{ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR}$	Mide el número de días que tarda la empresa en recuperar la cartera.	23,93	33,44	79,29
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	$\frac{COSTO DE VENTAS}{INVENTARIOS}$	Determina el número de veces que gira los inventarios en un periodo de tiempo.	2,88	1,71	2,13
PERMANENCIA DE INVENTARIO MERCADERÍA	$\frac{365 \text{ DÍAS}}{ROTACIÓN DE INVENTARIOS}$	Determina en cuantos días la empresa convierte sus inventarios en efectivo o en cartera.	126,74	213,37	170,93
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	$\frac{COMPRAS}{CUENTAS POR PAGAR}$	Determina el número de veces que giran las cuentas por pagar en un periodo de tiempo	13,04	12,42	32,05
PERMANENCIA CUENTAS POR PAGAR	$\frac{365 \text{ DÍAS}}{ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR}$	Determina los días que tarda la empresa en cancelar a los proveedores. Debe ser comparado con política de crédito.	27,97	29,39	11,38
ROTACIÓN TOTAL DE ACTIVOS	$\frac{VENTAS}{TOTAL DE ACTIVOS}$	Determina el número de veces que giran los activos totales en un periodo de tiempo.	0,14	0,12	0,09
ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	$\frac{VENTAS}{ACTIVOS FIJOS}$	Determina el número de veces que giran los activos fijos en un periodo de tiempo.	0,15	0,13	0,09

Fuente: Estados Financieros 2016-2017-2018, Ecuapasta S.A.

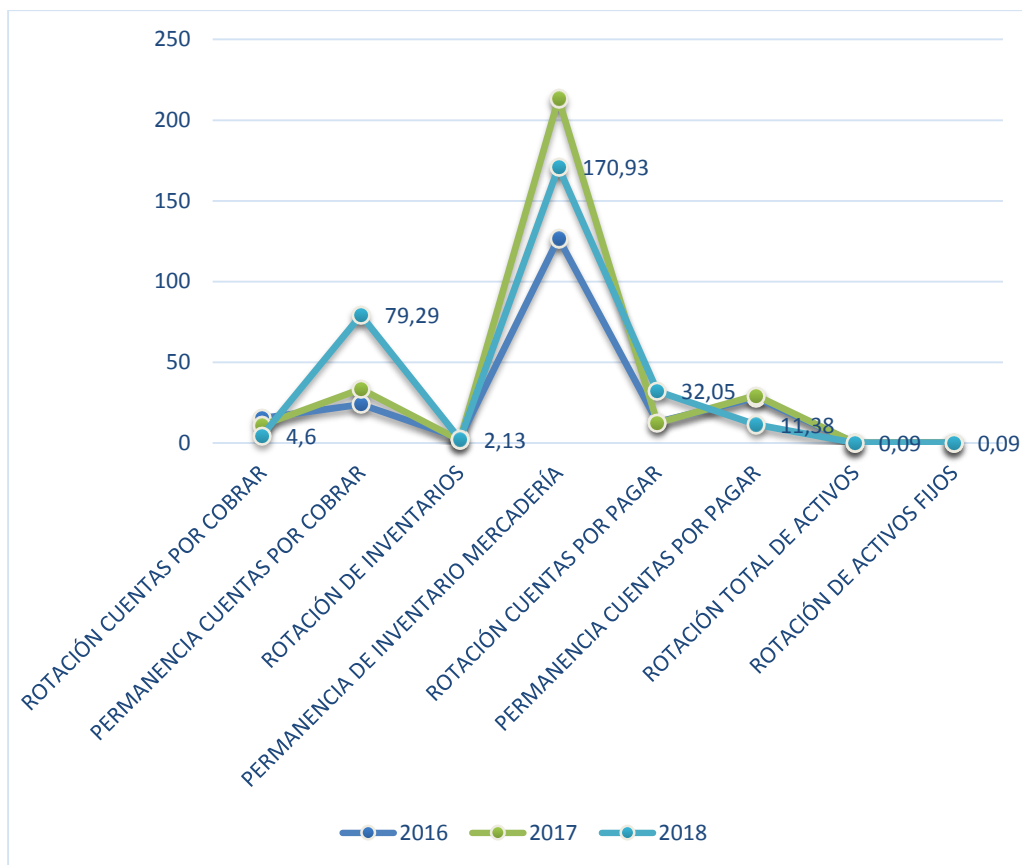


Figura. 29. Razones de actividad o de gestión
Fuente: Tabla 33, Ecuapasta S.A.

La rotación de la cuenta por cobrar en los años 2016 - 2017 y 2018 están dentro de las políticas de la empresa ya que están dentro de los 30 días, esta variación significativa se debe a que han disminuido el ingreso por ventas y se han incrementado los saldos de cuentas por cobrar. El análisis de este indicador permite conocer cuánto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios ya que en el 2016 tuvo una rotación de 2,88 veces al año que representa 126,74 días, en el 2017 tiene una rotación de 1,71 veces al año que hace referencia a 213,37 días y se ha incrementado este índice para el año 2018 siendo de 2,13 veces al año o lo que es lo mismo decir que ha tardado 170,93 días en convertir su inventario en efectivo. En cuanto a la rotación de activos fijos en el 2016 fue de 0,15 veces y en el 2017 de 0,13 veces y 0,09 en el 2018. En la rotación de activos totales tiene en el 2016 presenta 0,14 veces y en el 2017 0,12 veces al año y para el 2018 presenta 0,09 veces. Las cuentas por pagar están dentro del estándar de los 30 días ya que en el año 2016 tiene una rotación de 13,04 veces y una permanencia de 28 días, en el año 2017 presenta un giro de 12,42 y una permanencia de 29 días y para el 2018 presenta una rotación de 32,05 veces y una permanencia de 11 días es decir la compañía cumple con sus proveedores.

Ecuapasta S.A.

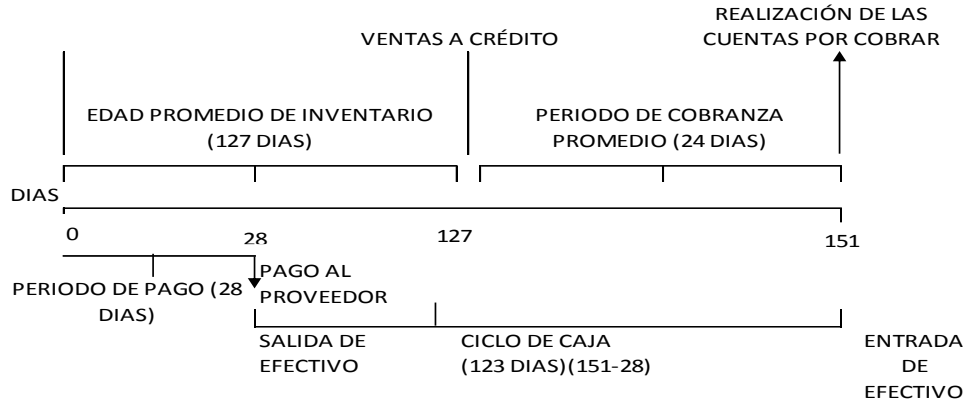


Figura 30. Ciclo de conversión del efectivo período 2016

Fuente: Tabla 28, Ecuapasta S.A.

Mediante este indicador el ciclo del efectivo se conoció que en el año 2016 es de 123 días para que la empresa recupere su liquidez, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo de 24 días y sus productos permanecen en sus bodegas por 127 días lo que demuestra que la empresa no tiene dinero suficiente para cancelar sus deudas entre los 28 días y si lo hace es con el efectivo de las recaudaciones para atender sus obligaciones con los proveedores lo cual se ha logrado, a través de sus eficientes políticas cobro.

Ecuapasta S.A.

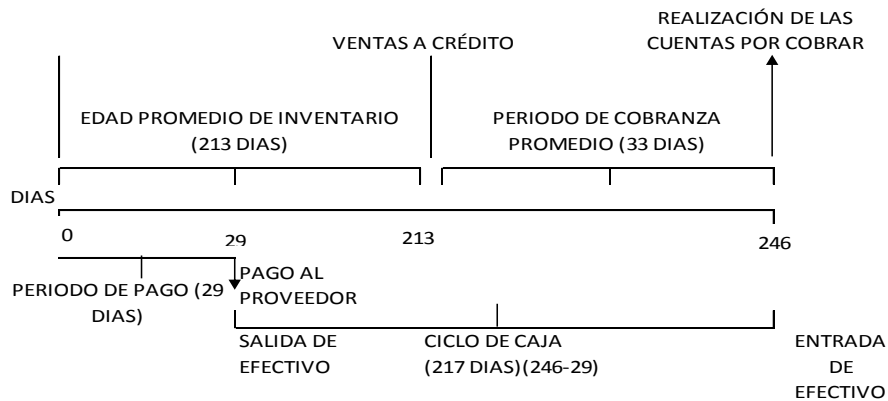


Figura 31. Ciclo de conversión del efectivo periodo 2017

Fuente: Tabla 28, Ecuapasta S.A.

Mediante este indicador el ciclo del efectivo se conoció que en el año 2017 es de 217 días para que la empresa recupere su liquidez, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo de 33 días y sus productos permanecen en sus bodegas por 213 días lo que demuestra que la empresa no tiene dinero suficiente para cancelar sus deudas entre los 29 días y si lo hace es con el efectivo de las recaudaciones para atender sus obligaciones con los proveedores lo cual se ha logrado, a través de sus eficientes políticas cobro.

Ecuapasta S.A.

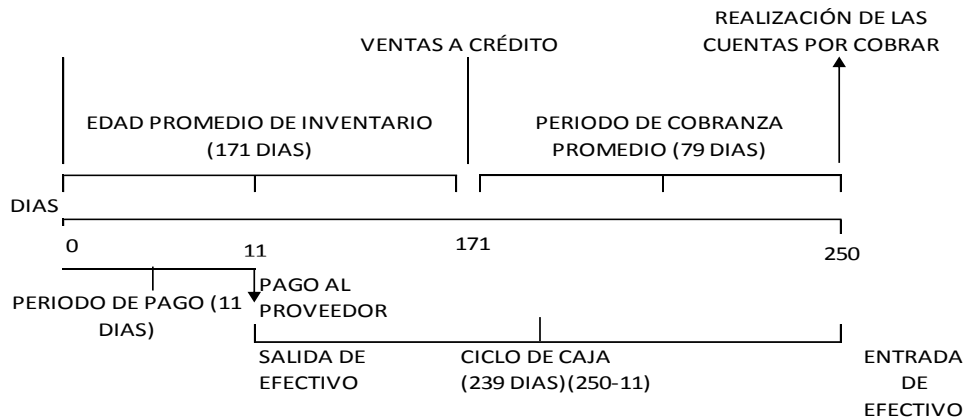


Figura 32. Ciclo de conversión del efectivo periodo 2018

Fuente: Tabla 28, Ecuapasta S.A.

Mediante este indicador el ciclo del efectivo se conoció que en el año 2018 es de 239 días para que la empresa recupere su liquidez, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo de 79 días y sus productos permanecen en sus bodegas por 171 días lo que demuestra que la empresa no tiene dinero suficiente para cancelar sus deudas entre los 11 días y si lo hace es con el efectivo de las recaudaciones para atender sus obligaciones con los proveedores a pesar del incumplimiento de pago por parte de los clientes.

Tabla 34**Razones de endeudamiento****Ecuapasta S.A.
Período 2016-2018**

INDICADOR	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	2016	2017	2018
ENDEUDAMIENTO TOTAL	$\frac{TOTAL PASIVO}{TOTAL ACTIVO} \times 100$	Determina el grado de apalancamiento de acreedores en los activos de la empresa	21,78%	6,90%	6,55%
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	$\frac{PASIVO CORRIENTE}{PASIVO TOTAL} \times 100$	Establece cual es el porcentaje del total de deudas que deben ser canceladas en el corto plazo.	100%	100%	100%
CARGA FINANCIERA	$\frac{GASTOS FINANCIEROS}{VENTAS} \times 100$	Porcentaje de las ventas que son dedicadas a cubrir la carga financiera	15,48%	6,02%	0,13%
APALANCAMIENTO DEL PATRIMONIO	$\frac{TOTAL PASIVOS}{PATRIMONIO} \times 100$	Compromiso de los accionistas con los acreedores de la empresa	27,84%	7,41%	7,01%

Fuente: Estados Financieros 2016-2017-2018, Ecuapasta S.A.

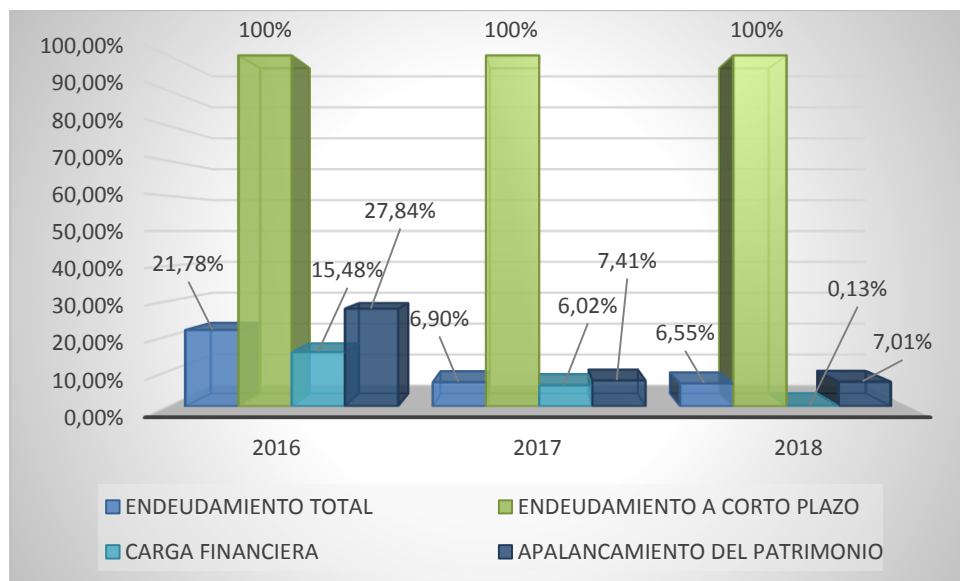


Figura 33. Razones de endeudamiento
Fuente: Tabla 34 Ecuapasta S.A.

La empresa posee un bajo nivel de endeudamiento total presenta para el 2016 un porcentaje de 21,78% para el periodo 2017 el porcentaje de 6,90% y para el año 2018 el porcentaje de 6,55%.

En el endeudamiento a corto plazo en los tres periodos están concentradas las deudas en un 100% en el pasivo corriente, que tendrán que ser canceladas en un año. El indicador de la carga financiera presenta los valores de 15,48%, 6,02% y 0,13% para los años 2016, 2017 y 2018 respectivamente es decir la empresa está dedicada en cubrir la carga financiera y está teniendo inconvenientes al momento de generar utilidades.

El apalancamiento del patrimonio es de 27,84%, 7,41% y 7,01% respectivamente, este indicador está dentro del estándar ya que los accionistas de la compañía están tratando de cancelar todas las deudas corrientes sin tener que recurrir a préstamos financieros, y su patrimonio está comprometido en menos del 50%.

Tabla 35

Razones de rentabilidad

**Ecuapasta S.A.
Período 2016-2018**

INDICADOR	FÓRMULA	DESCRIPCIÓN	2016	2017	2018
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	$\frac{VENTAS - COSTO DE BIENES VENDIDOS}{VENTAS}$	Determina la capacidad de ventas para generar utilidad bruta, es decir para cubrir los costos de ventas.	4,66%	22,41%	10,10%
MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVO	$\frac{UTILIDAD OPERATIVA}{VENTAS TOTALES}$	Cuánto genera de utilidad operativa sobre las ventas al cubrir costos y gastos en desarrollo de su objeto social	-45,88%	-42,85%	-65,56%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	$\frac{UTILIDAD NETA}{VENTAS}$	Por cada peso en ventas cuánto se obtiene de utilidad neta incluyendo operación y no operacional.	-61,96%	-26,11%	-42,32%
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	$\frac{UTILIDAD NETA}{ACTIVOS TOTALES}$	Rendimiento del total de activos durante el período por la generación de utilidad neta	-6,54%	-3,11%	-3,93%
RENTABILIDAD SOBRE DEL CAPITAL	$\frac{UTILIDAD NETA}{CAPITAL TOTAL}$	Rendimiento del capital durante el período por la generación de utilidad neta	-6,05%	-3,11%	-3,40%
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	$\frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO TOTAL}$	Rendimiento del total del patrimonio durante el período por la generación de utilidad neta	-8,37%	-3,35%	-4,20%

Fuente: Estados Financieros 2016-2017-2018, Ecuapasta S.A.

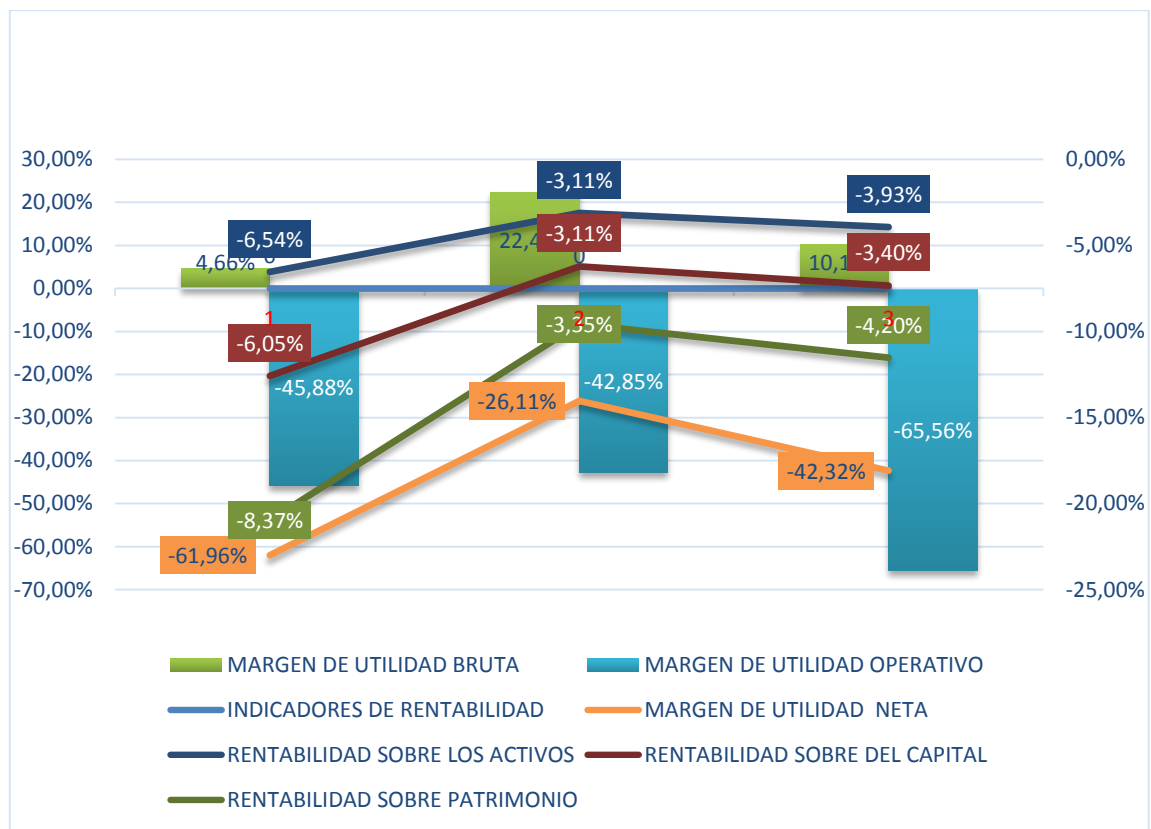


Figura 34. Razones de rentabilidad

Fuente: Tabla 30 Ecuapasta S.A.

De la aplicación de las razones de rentabilidad presenta un margen de utilidad bruta de 4,66% en el año 2016, el 22,41% en el año 2017 y el 10,10% en el año 2018 que muy por debajo de la meta establecida de la empresa del 35% por lo que el rendimiento obtenido no es el apropiado en el período de los 3 años, situación similar sucede con el margen de utilidad operativo y el margen neto rentabilidad sobre los activos, rentabilidad sobre el capital y rentabilidad sobre el patrimonio que presenta un rendimiento en porcentajes negativos, considerando la alta inversión realizada por los inversionistas, no se está alcanzando las metas propuestas, que igualmente no alcanzan valores positivos por cuanto ha venido acumulando pérdidas en los últimos años creando la desconfianza de los acreedores, accionistas, empleados, y entidades bancarias.

Tabla 36

Sistema DuPont

Año 2016

$$RSP = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO} = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVOS} \times \frac{ACTIVOS}{PATRIMONIO}$$

$$RSP = \frac{-47.814,11}{571.341,56} = \frac{-47.814,11}{100.919,24} \times \frac{100.919,24}{730.425,15} \times \frac{730.425,15}{571.341,56}$$

$$RSP = -0,083687436 = -0,4737859 \times 0,138165067 \times 1,27843868$$

$$RSP = -0,083687436 = -0,083687436$$

$$RSP = -8,37\% = -8,37\%$$

Fuente: Estados Financieros 2016, Ecuapasta S.A.

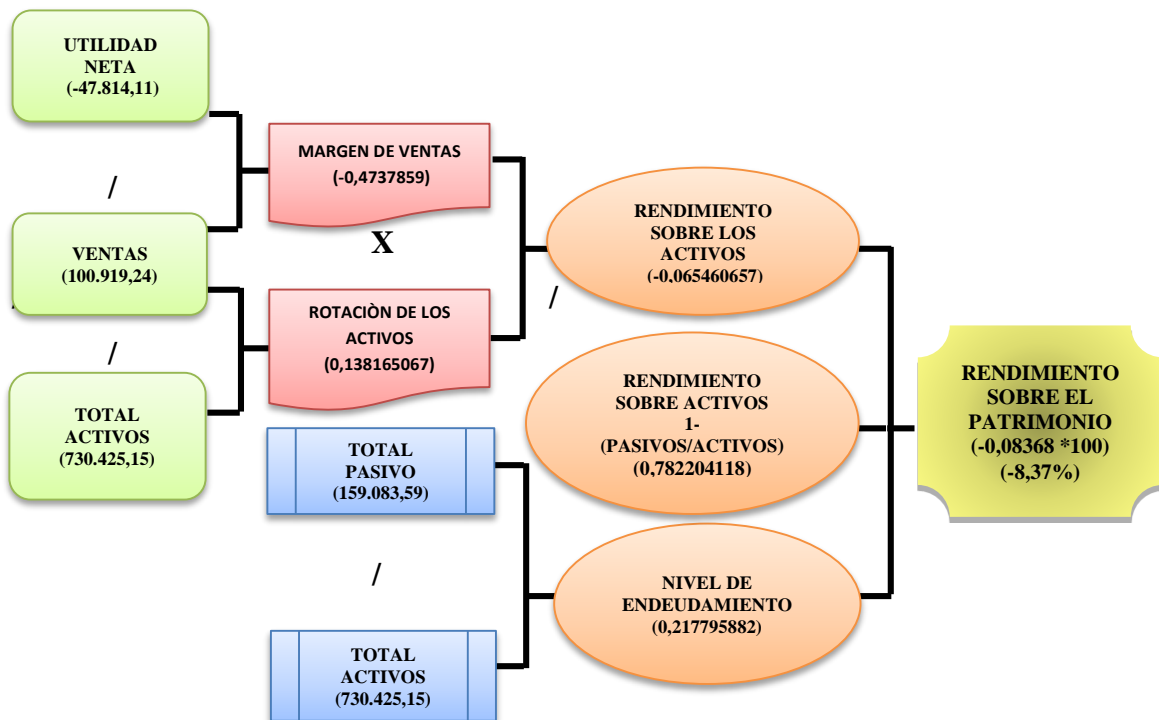


Figura 35. Sistema Dupont 2016

Fuente: Tabla 36 Ecuapasta S.A.

Como se puede observar el rendimiento sobre el patrimonio es de -8,37% donde se determina la falta de eficiencia en la operación de los activos ya que se refleja en los resultados ya que en este periodo se obtuvo pérdida del ejercicio. Los directivos deberán buscar la forma de aumentar las ventas, disminuir los costos y gastos, verificar los precios de los productos que sean competitivos y aumentar la publicidad local y provincial.

Tabla 37

Sistema DuPont

Año 2017

$$RSP = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO} = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVOS} \times \frac{ACTIVOS}{PATRIMONIO}$$

$$RSP = \frac{-22.189,98}{663.334,36} = \frac{-22.189,98}{84.980,74} \times \frac{84.980,74}{712.493,42} \times \frac{712.493,42}{663.334,36}$$

$$RSP = -0,033452179 = -0,261117754 \times 0,119272316 \times 1,074109021$$

$$RSP = -0,033452179 = -0,033452179$$

$$RSP = -3,33\% = -3,33\%$$

Fuente: Estados Financieros 2017, Ecuapasta S.A.

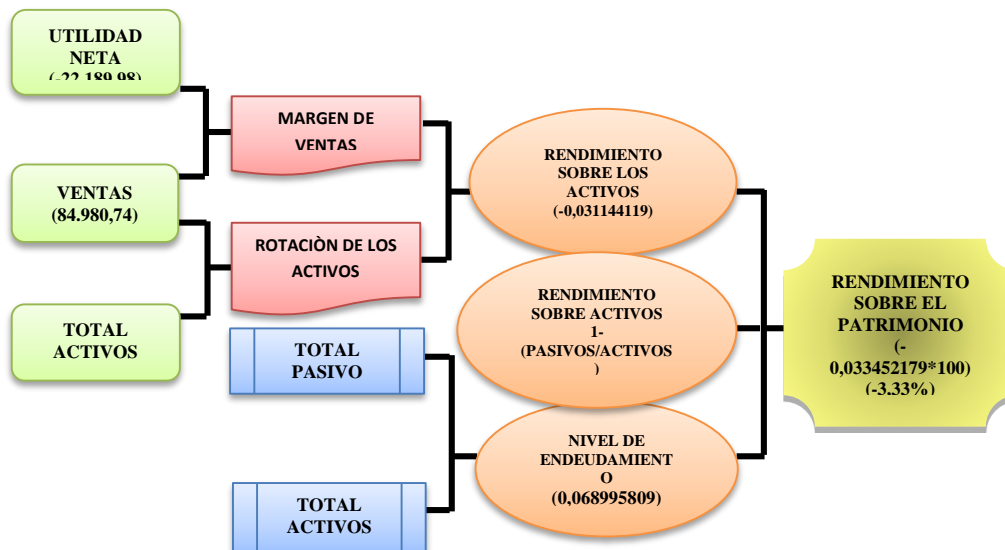


Figura 36. Sistema Dupont 2017

Fuente: Tabla 37 Ecuapasta S.A.

Como se puede observar el rendimiento sobre el patrimonio es de -3,33% donde se determina la falta de eficiencia en la operación de los activos ya que se refleja en los resultados ya que en este periodo se obtuvo pérdida del ejercicio. Los directivos deberán buscar la forma de aumentar las ventas, disminuir los costos y gastos, verificar los precios de los productos que sean competitivos y aumentar la publicidad local y provincial.

Tabla 38

Sistema DuPont

Año 2018

$$RSP = \frac{UTILIDAD\ NETA}{PATRIMONIO} = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVOS} \times \frac{ACTIVOS}{PATRIMONIO}$$

$$RSP = \frac{-26.850,43}{638.582,73} = \frac{-26.850,43}{58.493,22} \times \frac{58.493,22}{683.356,14} \times \frac{683.356,14}{638.582,73}$$

$$RSP = -0,042046909 = -0,45903491 \times 0,08559677 \times 1,070113719$$

$$RSP = -0,042046909 = -0,042046909$$

$$RSP = -4,20\% = -4,20\%$$

Fuente: Estados Financieros 2018, Ecuapasta S.A.

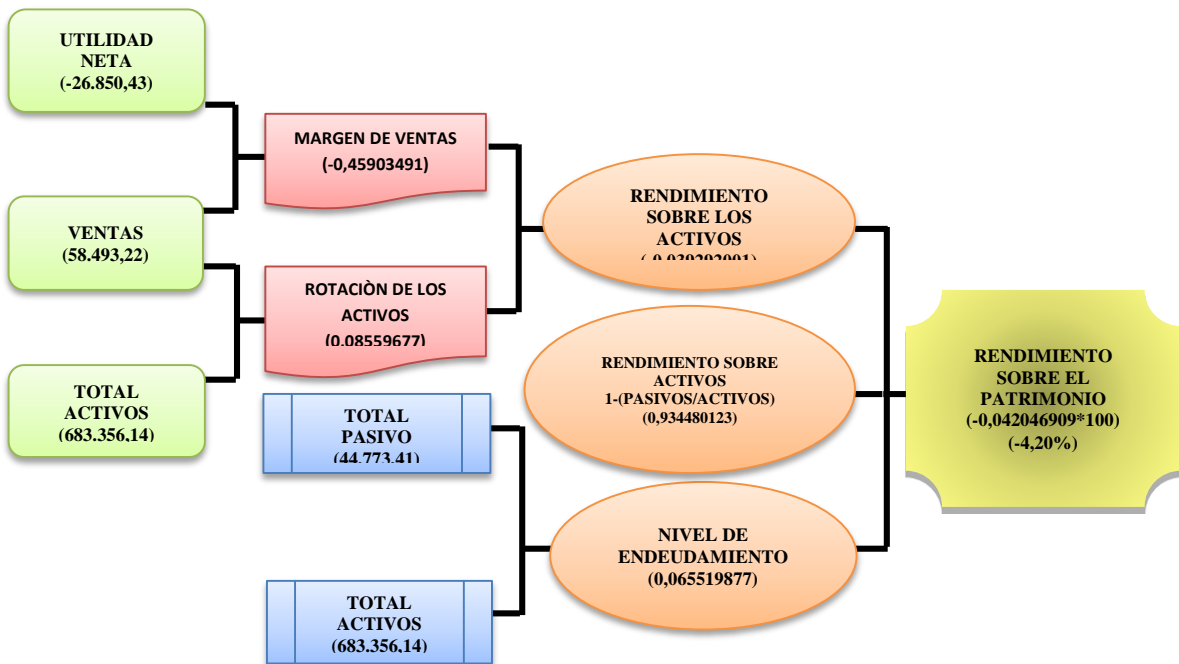


Figura 37. Sistema Dupont 2018
Fuente: Tabla 38 Ecuapasta S.A.

Como se puede observar el rendimiento sobre el patrimonio es de -4,20% donde se determina la falta de eficiencia en la operación de los activos ya que se refleja en los resultados ya que en este periodo se obtuvo pérdida del ejercicio. Los directivos deberán buscar la forma de aumentar las ventas, disminuir los costos y gastos, verificar los precios de los productos que sean competitivos y aumentar la publicidad local y provincial.

ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO MAESTRO EN LA EMPRESA “ECUAPASTA” S.A.

Tabla 39

Productos que elabora la empresa



No.	PRODUCTOS	No.	PRODUCTOS
1	CV FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	20	CV FDP Fideo Molido 1kg
2	CV FDP Tornillo 10 Kg. x 1	21	CV FDP Nido Espagueti 400gr * 20
3	CV FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	22	CV FDP Espagueti 200 gr * 40
4	CV FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	23	CV FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO
5	CV FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	24	CV STRETCH FILM 75 CM
6	CV FDP Tornillo 200 Gr. x 40	25	CV FDP CARACOL 5 KG * 1
7	CV FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	26	CV FDP CODO 5 KG * 1
8	CV FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	27	CV FDP PICADITO 5 KG * 1
9	CV FDP Flor 200 Gr. x 40	28	CV FDP TORNILLO 5 KG * 1
10	CV FDP Surtido 200 Gr. x 40	29	CV FDP TUBO 5 KG * 1
11	CV FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	30	CV FDP LAZO 5 KG * 1
12	CV FDP Tornillo 400 Gr. x 20	31	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 *1
13	CV FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	32	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 *1
14	CV FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	33	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 *1
15	CV FDP Surtido 400 Gr. x 20	34	FDP LAZO BLANCO 5 kg N2 *1
16	CV FDP Cabello de Ángel 200 Gr x 40	35	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1
17	CV FDP Picadito 51 400 Gr x 20	36	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2
18	CV FDP Lazo Pep. N.º 1 400gr	37	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1
19	CV FDP Lazo Med. N.º 2 400gr	38	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2

Fuente: Ecuapasta S.A.

Para la elaboración del Presupuesto Maestro de la empresa Ecuapasta S.A., con su producto Fideos Flor di Pasta, en sus diferentes presentaciones, tiene base imponible de IVA 0%, se tomó como referencia los documentos que proporcionó la contadora de la compañía como los Estado de Financieros de los periodos 2016-2017 y 2018, con los cuales se realizó el análisis financiero, también se utilizó los factores económicos como el índice de inflación, y del incremento salarial, con la finalidad de llegar a establecer los Estados Financieros Proyectados para los periodos 2019-2020 y el punto de equilibrio.

PRESUPUESTO OPERATIVO

Presupuesto de materia prima directa

La materia prima directa que se utiliza para la elaboración de las diferentes clases de fideos es la siguiente:

Tabla 40

Presupuesto de materias primas



AÑOS 2019-2020								
No.	CUENTAS	AÑO 2018	COSTO KG.	COSTO TOTAL	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
	MATERIALES	KG.				Inflación Anual		
1	SEMOLA	66.562,36	0,79	\$ 52.584,26	0,47%	2018	\$ 52.831,41	\$ 53.079,72
	TOTAL	66.562,36		\$ 52.584,26			\$ 52.831,41	\$ 53.079,72

Fuente: Ecuapasta S.A.

La materia prima directa para la elaboración de los fideos en sus distintas presentaciones es la Sémola de trigo durum y se proyecta para el año 2019 un valor por compra de \$52.831,41 y para el 2020 de \$ 53.079,72.

COSTO DE VENTA

Tabla 41

Presupuesto de materiales utilizados



AÑOS 2019-2020

No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS					
5.01.01.13.001	CV FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	\$ 1.026,72	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.031,55	\$ 1.036,39
5.01.01.13.002	CV FDP Tornillo 10 Kg. x 1	\$ 735,43	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 738,89	\$ 742,36
5.01.01.13.003	CV FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	\$ 974,13	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 978,71	\$ 983,31
5.01.01.13.004	CV FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	\$ 216,86	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 217,88	\$ 218,90
5.01.01.13.006	CV FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	\$ 1.015,64	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.020,41	\$ 1.025,21
5.01.01.13.007	CV FDP Tornillo 200 Gr. x 40	\$ 336,10	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 337,68	\$ 339,27
5.01.01.13.008	CV FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	\$ 500,52	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 502,87	\$ 505,24
5.01.01.13.009	CV FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	\$ 875,92	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 880,04	\$ 884,17
5.01.01.13.010	CV FDP Flor 200 Gr. x 40	\$ 266,08	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 267,33	\$ 268,59
5.01.01.13.011	CV FDP Surtido 200 Gr. x 40	\$ 3.712,01	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 3.729,46	\$ 3.746,98
5.01.01.13.012	CV FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	\$ 731,72	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 735,16	\$ 738,61
5.01.01.13.013	CV FDP Tornillo 400 Gr. x 20	\$ 1.223,59	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.229,34	\$ 1.235,12
5.01.01.13.014	CV FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	\$ 771,36	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 774,99	\$ 778,63
5.01.01.13.015	CV FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	\$ 2.475,02	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 2.486,65	\$ 2.498,34
5.01.01.13.017	CV FDP Surtido 400 Gr. x 20	\$ 4.900,56	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 4.923,59	\$ 4.946,73
5.01.01.13.018	CV FDP Cabello de Angel 200 Gr x 40	\$ 1.137,18	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.142,52	\$ 1.147,89
5.01.01.13.020	CV FDP Picadito 51 400 Gr x 20	\$ 865,00	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 869,07	\$ 873,15
5.01.01.13.024	CV FDP Lazo Pep. N° 1 400gr	\$ 1.673,98	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.681,85	\$ 1.689,75
5.01.01.13.025	CV FDP Lazo Med. N° 2 400gr	\$ 1.160,21	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.165,66	\$ 1.171,14
5.01.01.13.028	CV FDP Fideo Molido 1kg	\$ 1.004,72	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.009,44	\$ 1.014,19
5.01.01.13.032	CV FDP Nido Spagueti 400gr * 20	\$ 3.846,86	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 3.864,94	\$ 3.883,11
5.01.01.13.033	CV FDP Spagueti 200gr * 40	\$ 5.359,23	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 5.384,42	\$ 5.409,73
5.01.01.13.040	CV FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO	\$ 1.472,14	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.479,06	\$ 1.486,01
5.01.01.13.041	CV STRETCH FILM 75 CM	\$ 70,09	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 70,42	\$ 70,75
5.01.01.13.054	CV FDP CARACOL 5 KG * 1	\$ 2.542,82	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 2.554,77	\$ 2.566,78
5.01.01.13.055	CV FDP CODO 5 KG * 1	\$ 1.874,14	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.882,95	\$ 1.891,80
5.01.01.13.056	CV FDP PICADITO 5 KG * 1	\$ 3.771,54	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 3.789,27	\$ 3.807,08
5.01.01.13.057	CV FDP TORNILLO 5 KG * 1	\$ 1.911,04	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.920,02	\$ 1.929,05
5.01.01.13.064	CV FDP TUBO 5 KG * 1	\$ 558,63	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 561,26	\$ 563,89
5.01.01.13.067	CV FDP LAZO 5 KG * 1	\$ 296,73	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 298,12	\$ 299,53
5.01.01.13.068	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 *1	\$ 1.537,00	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.544,22	\$ 1.551,48
5.01.01.13.069	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 *1	\$ 689,23	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 692,47	\$ 695,72
5.01.01.13.070	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 *1	\$ 127,48	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 128,08	\$ 128,68
5.01.01.13.071	FDP LAZO BLANCO 5 kg N2 *1	\$ 78,41	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 78,78	\$ 79,15
5.01.01.13.072	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1	\$ 524,02	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 526,48	\$ 528,96
5.01.01.13.073	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2	\$ 266,51	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 267,76	\$ 269,02
5.01.01.13.074	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1	\$ 1.137,18	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.142,52	\$ 1.147,89
5.01.01.13.075	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2	\$ 918,50	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 922,82	\$ 927,15
	TOTAL	\$ 52.584,30			\$ 52.831,45	\$ 53.079,75

Fuente: Ecuapasta S.A.

El costo total de producción para los periodos 2019 es el valor de \$ 52.831,45 y para el año 2020 el valor de \$ 53.079,75 de cada producto se lo realizó tomando como base la inflación anual del periodo 2018.

Tabla 42**Presupuesto de mano de obra directa**

AÑOS 2019-2020

No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES					
5.01.02.01.001	Sueldos y Jornales	\$ 8.424,84	2,94%	Incremento Salarial	\$ 8.672,53	\$ 8.927,50
5.01.02.01.003	Décimo Tercer Sueldo	\$ 702,09	2,94%	Incremento Salarial	\$ 722,73	\$ 743,98
5.01.02.01.004	Decimo Cuarto Sueldo	\$ 653,08	2,94%	Incremento Salarial	\$ 672,28	\$ 692,05
5.01.02.01.005	Aporte Patronal	\$ 939,41	2,94%	Incremento Salarial	\$ 967,03	\$ 995,46
5.01.02.01.006	Iece	\$ 42,13	2,94%	Incremento Salarial	\$ 43,37	\$ 44,64
5.01.02.01.007	Secap	\$ 42,13	2,94%	Incremento Salarial	\$ 43,37	\$ 44,64
5.01.02.01.008	Fondos de Reserva	\$ 701,80	2,94%	Incremento Salarial	\$ 722,43	\$ 743,67
5.01.02.01.009	Vacaciones	\$ 351,01	2,94%	Incremento Salarial	\$ 361,33	\$ 371,95
	TOTAL	\$ 11.856,49			\$ 12.205,07	\$ 12.563,90

Fuente: Ecuapasta S.A.

El cálculo de la mano de obra directa se realizó tomando los valores del estado de resultado del año 2018 y se lo proyectó de acuerdo al incremento salarial del año 2019 obteniendo un valor de \$12.205,07 y para el año 2020 de \$12.563,90.

Tabla 43**Presupuesto de otros costos indirectos de fabricación**

AÑOS 2019-2020

No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 15.056,58			15.056,58	15.056,58
5.01.04.01.001	Depreciacion de Edificios	\$ 5.764,46	5,764,46	Estado de Resultados 2018	\$ 5.764,46	\$ 5.764,46
5.01.04.01.002	Depreciacion de Maquinaria y Equipo	\$ 8.338,96	8,338,96	Estado de Resultados 2018	\$ 8.338,96	\$ 8.338,96
5.01.04.01.004	Depreciacion de Instalaciones	\$ 886,12	886,12	Estado de Resultados 2018	\$ 886,12	\$ 886,12
5.01.04.01.005	Depreciacion de Herramientas	\$ 67,04	67,04	Estado de Resultados 2018	\$ 67,04	\$ 67,04
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 267,00			\$ 268,25	\$ 269,52
5.01.04.06.001	Mantenimiento de Maquinarias	\$ 242,00	0,47%	Estado de Resultados 2018	\$ 243,14	\$ 244,28
5.01.04.06.002	Repuestos de Maquinarias	\$ 25,00	0,47%	Estado de Resultados 2018	\$ 25,12	\$ 25,24
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 1.728,74			\$ 4.104,24	\$ 4.123,53
5.01.04.07.001	Materiales Directos e Indirectos	\$ 200,00	0,47%	Estado de Resultados 2018	\$ 200,94	\$ 201,88
5.01.04.07.004	Análisis de Laboratorio	\$ 1.528,74	0,47%	Estado de Resultados 2018	\$ 1.535,93	\$ 1.543,14
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION	\$ 1.178,15			\$ 1.183,69	\$ 1.189,25
5.01.04.08.001	Energía Eléctrica	\$ 894,54	0,47%	Estado de Resultados 2018	\$ 898,74	\$ 902,97
5.01.04.08.002	Agua Potable	\$ 283,61	0,47%	Estado de Resultados 2018	\$ 284,94	\$ 286,28
	TOTAL	\$ 19.116,59			\$ 20.612,76	\$ 20.638,88

Fuente: Ecuapasta S.A.

Para proyectar las Depreciaciones de Propiedad Planta y Equipo, especialmente los activos como Edificios, Maquinaria y Equipo, Instalaciones y Herramientas, se tomó como base la depreciación del año 2018, que consta en el Estado de Resultados; Los presupuestos de Mantenimiento y Reparaciones de la maquinaria, Suministros Materiales y Repuestos como son las fundas de empaque y los Servicios Básicos se los proyecto con el índice de inflación.

Tabla 44
Presupuesto de otros costos indirectos de fabricación



AÑOS 2019-2020						
No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
5.01.05	TRASFERENCIAS	(30.086,99)			(26.566,81)	(23.458,50)
5.01.05.01	Transferencia a Productos en Proceso	(30.086,99)	-11,70%	Análisis Horizontal	(26.566,81)	(23.458,50)
TOTAL		(30.086,99)			(26.566,81)	(23.458,50)

Fuente: Ecuapasta S.A.

El presupuesto de Transferencia de Productos en Proceso se los realizó de acuerdo al resultado del análisis horizontal existiendo una disminución del periodo 2017 al 2018, del 11,70%, ya que los directivos están tomando correctivos para que en los próximos años no se contabilice producciones en proceso.

Tabla 45
Presupuesto de gastos de venta



AÑOS 2019-2020						
No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 937,66			\$ 965,23	\$ 993,60
5.02.01.01.001	Sueldos y Salarios	\$ 655,36	2,94%	Incremento Salarial	\$ 674,63	\$ 694,46
5.02.01.01.002	Sobretiempos	\$ 282,30	2,94%	Incremento Salarial	\$ 290,60	\$ 299,14
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 134,23			\$ 138,18	\$ 142,24
5.02.01.02.001	Aporte Patronal	\$ 73,08	2,94%	Incremento Salarial	\$ 75,23	\$ 77,44
5.02.01.02.002	Iece	\$ 3,28	2,94%	Incremento Salarial	\$ 3,38	\$ 3,48
5.02.01.02.003	Secap	\$ 3,28	2,94%	Incremento Salarial	\$ 3,38	\$ 3,48
5.02.01.02.004	Fondos de Reserva	\$ 54,59	2,94%	Incremento Salarial	\$ 56,19	\$ 57,85
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 132,72			\$ 136,62	\$ 140,64
5.02.01.03.001	Décimo Tercer Sueldo	\$ 54,62	2,94%	Incremento Salarial	\$ 56,23	\$ 57,88
5.02.01.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	\$ 50,80	2,94%	Incremento Salarial	\$ 52,29	\$ 53,83
5.02.01.03.003	Vacaciones	\$ 27,30	2,94%	Incremento Salarial	\$ 28,10	\$ 28,93
TOTAL		\$ 1.204,61			\$ 1.240,03	\$ 1.276,48

Fuente: Ecuapasta S.A.

Los sueldos al personal de venta la proyección de la realizo en base al incremento salarial de 2,94% vigente para el año 2019 obteniendo un valor de \$1.240,03 y para el año 2020 de \$1.276,48.

Tabla 46

Presupuesto de gastos de venta



AÑOS 2019-2020							
No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO						
5.02.01.23.002	Inventarios	\$ 347,35	100%	Análisis Horizontal	\$ 694,70	\$ 1.389,40	
	TOTAL	\$ 347,35			\$ 694,70	\$ 1.389,40	

Fuente: Ecuapasta S.A.

El presupuesto por el gasto de deterioro de los inventarios se lo provisionar de acuerdo al porcentaje del Análisis Horizontal obteniendo como resultado de \$ 694,70 para el 2019 y de \$ 1.389,40 para el año 2020 y son las pérdidas que experimenta la empresa en cuanto a los inventarios de materiales o de productos.

Tabla 47

Presupuesto de gastos de administración



AÑOS 2019-2020							
No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 16.219,81			\$ 16.696,67	\$ 17.187,55	
5.02.02.01.001	Sueldos y Salarios	\$ 14.359,81	2,94%	Incremento Salarial	\$ 14.781,99	\$ 15.216,58	
5.02.02.01.004	Movilización	\$ 1.860,00	2,94%	Incremento Salarial	\$ 1.914,68	\$ 1.970,98	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	\$ 2.998,96			\$ 3.087,13	\$ 3.177,89	
5.02.02.02.001	Aporte Patronal	\$ 1.634,16	2,94%	Incremento Salarial	\$ 1.682,20	\$ 1.731,66	
5.02.02.02.002	Iece	\$ 72,52	2,94%	Incremento Salarial	\$ 74,65	\$ 76,85	
5.02.02.02.003	Secap	\$ 72,52	2,94%	Incremento Salarial	\$ 74,65	\$ 76,85	
5.02.02.02.004	Fondos de Reserva	\$ 1.219,76	2,94%	Incremento Salarial	\$ 1.255,62	\$ 1.292,54	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 3.369,19			\$ 3.468,24	\$ 3.570,21	
5.02.02.03.001	Décimo Tercer Sueldo	\$ 1.220,14	2,94%	Incremento Salarial	\$ 1.256,01	\$ 1.292,94	
5.02.02.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	\$ 796,05	2,94%	Incremento Salarial	\$ 819,45	\$ 843,55	
5.02.02.03.003	Vacaciones	\$ 603,00	2,94%	Incremento Salarial	\$ 620,73	\$ 638,98	
5.02.02.03.005	Bonificacion por Desahucio	\$ 750,00	2,94%	Incremento Salarial	\$ 772,05	\$ 794,75	
	TOTAL	\$ 22.587,96			\$ 23.252,05	\$ 23.935,66	

Fuente: Ecuapasta S.A.

De igual manera que la mano de obra y los sueldos del personal de ventas los sueldos del personal administrativo se los proyectaron de acuerdo al incremento salarial vigente de 2,94% obteniendo como resultado para el año 2019 de \$23.252,05 y para el año 2020 de \$ 23.935,66.

Tabla 48
Presupuesto de gastos de administración



AÑOS 2019-2020						
No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEADOS	\$ 400,00			\$ 401,88	\$ 403,77
5.02.02.04.002	Capacitación al Personal	\$ 400,00	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 401,88	\$ 403,77
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 1.112,00			\$ 1.117,23	\$ 1.122,48
5.02.02.05.001	Honorarios Profesionales	\$ 1.112,00	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.117,23	\$ 1.122,48
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 118,84			\$ 119,40	\$ 119,96
5.02.02.08.005	Mantenimiento de Edificios	\$ 118,84	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 119,40	\$ 119,96
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ 471,42			\$ 473,64	\$ 475,86
5.02.02.11.002	Publicaciones en la Prensa	\$ 471,42	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 473,64	\$ 475,86
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	\$ 195,01			\$ 195,93	\$ 196,85
5.02.02.14.001	Gastos de Seguros	\$ 195,01	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 195,93	\$ 196,85
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	\$ 2.647,26			\$ 2.659,70	\$ 2.672,20
5.02.02.18.002	Energía Eléctrica	\$ 2.647,26	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 2.659,70	\$ 2.672,20
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 4.372,93			\$ 4.393,48	\$ 4.414,13
5.02.02.20.001	Impuestos	\$ 999,30	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.004,00	\$ 1.008,72
5.02.02.20.004	Patente Municipal	\$ 1.046,37	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.051,29	\$ 1.056,23
5.02.02.20.005	Permiso de Funcionamiento	\$ 62,30	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 62,59	\$ 62,89
5.02.02.20.007	Aportaciones Oficiales	\$ 1.130,00	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 1.135,31	\$ 1.140,65
5.02.02.20.008	Contribuciones Voluntarias	\$ 541,49	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 544,04	\$ 546,59
5.02.02.20.009	Iva Cargado al Gasto	\$ 593,47	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 596,26	\$ 599,06
5.02.02.23	GASTO DETERIORO	\$ 184,08			\$ 184,95	\$ 185,81
5.02.02.23.002	Inventarios	\$ 184,08	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 184,95	\$ 185,81
5.02.02.27	OTROS GASTOS	\$ 3.455,67			\$ 3.469,28	\$ 3.485,58
5.02.02.27.002	Suministros de Oficina	\$ 36,00	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 36,17	\$ 36,34
5.02.02.27.003	Suministros de Aseo y Limpieza	\$ 271,35	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 272,63	\$ 273,91
5.02.02.27.006	Otros Gastos Administrativos	\$ 3.145,70	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 3.160,48	\$ 3.175,34
5.02.02.27.007	Faltante - Sobrante Cierres de Caja	\$ 2,62				
	TOTAL	\$ 12.957,21			\$ 13.015,48	\$ 13.076,65

Fuente: Ecuapasta S.A.

Los gastos administrativos como planes de beneficios a empleados, honorarios, mantenimiento y reparaciones, promoción y publicidad, seguros y reaseguros, agua, energía luz y telecomunicaciones, impuestos, contribuciones y otros, deterioros y otros gastos

necesarios para el desarrollo de la actividad industrial y comercial se los proyectó de acuerdo al índice de la inflación del periodo 2028 que fue de \$ 0,47% obteniendo para el año 2019 el valor de \$13.015,48 y para el 2020 de \$ 13.076,65.

Tabla 49
Presupuesto de gastos de administración



AÑOS 2019-2020							
No.	CUENTAS	AÑO 2018	valor	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES						
5.02.02.21.001	Propiedades, Planta y Equipo	\$ 2.215,20			\$ 2.215,20	\$ 2.215,20	
5.02.02.21.001.001	Depreciación de Edificio	\$ 1.404,84	1.404,84	Estado de Resultados	\$ 1.404,84	\$ 1.404,84	
5.02.02.21.001.003	Depreciación de Instalaciones	\$ 216,00	216,00	Estado de Resultados	\$ 216,00	\$ 216,00	
5.02.02.21.001.004	Depreciación de Muebles y Enseres	\$ 476,16	476,16	Estado de Resultados	\$ 476,16	\$ 476,16	
5.02.02.21.001.005	Depreciación Equipo de Computación	\$ 118,20	118,20	Estado de Resultados	\$ 118,20	\$ 118,20	
	TOTAL	\$ 2.215,20			\$ 2.215,20	\$ 2.215,20	

Fuente: Ecuapasta S.A.

La proyección de la depreciación de Propiedad, Planta y Equipo en las cuentas Edificio, Instalaciones, Muebles y Enseres, y Equipo de Computación, se lo realizó de acuerdo al Estado de Resultados del año 2018, obteniendo como resultado para el periodo 2019 el valor de \$2.215,20 y para el año 2020 el valor de \$2.215,20.

Tabla 50
Presupuesto de gastos financieros



AÑOS 2019-2020							
No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020	
5.02.03.02	COMISIONES						
5.02.03.02.001	Comisiones Bancarias	\$ 74,97	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 75,32	\$ 75,68	
5.02.03.02.002	Debito Pago Iess y Sri	\$ 0,30	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 0,30	\$ 0,30	
	TOTAL	\$ 75,27			\$ 75,62	\$ 75,98	

Fuente: Ecuapasta S.A.

La proyección de los Gastos Financieros en las cuentas Comisiones ya sean Bancarias y por pago de las declaraciones del SRI, se las proyectó de acuerdo al índice de inflación del 0,47% del año 2018, dando como resultado para el periodo 2019 el valor de \$75,62 y para el año 2020 el valor de \$75,98.

Tabla 51

Presupuesto de otros gastos



No.	Cuentas	AÑOS 2019-2020		CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
		AÑO 2018	%			
5.02.04.02	OTROS					
5.02.04.02.002	Gastos No Deducibles	\$ 8,28	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 8,32	\$ 8,36
5.02.04.02.003	Intereses y Multas S.R.I. e IESS	\$ 6,68	0,47%	Inflación Anual 2018	\$ 6,71	\$ 6,74
	TOTAL	\$ 14,96			\$ 15,03	\$ 15,10

Fuente: Ecuapasta S.A.

El presupuesto de Otros Gastos se los realizó a las cuentas Gastos no deducibles a los intereses y multas del SRI, e IESS, de acuerdo al factor económico de la inflación anual del año 2018 obteniendo como resultado el valor de \$15,03 para el año 2019 y de \$15,10 para el año 2020.

PRESUPUESTO DE VENTAS

Para llegar a establecer el presupuesto de venta para la empresa Ecuapasta Cía. Ltda., para los periodos 2019 y 2020 se lo realizó de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Presupuesto de Producción} = \text{Materia Prima Directa} + \text{Mano de obra directa} + \text{Costos indirectos de producción}$$

Tabla 52

Presupuesto de producción 2019-2020



No.	Cuentas	AÑOS 2019-2020	
		AÑO 2019	AÑO 2020
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$ 52.831,41	\$ 53.079,72
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 12.205,07	\$ 12.563,90
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	\$ 20.612,76	\$ 20.638,88
5.01.05	TRASFERENCIAS	\$ (26.566,81)	\$ (23.458,50)
	TOTALES	\$ 59.082,43	\$ 62.824,00

Fuente: Ecuapasta S.A.

A este presupuesto se sumarán los presupuestos de gastos de ventas, administración, financieros y otros gastos más el incremento de utilidad del 30% dispuesto por la empresa se llega a determinar el presupuesto de venta para los años 2019 - 2020.

Presupuesto de Venta = (Presupuesto Gastos de Venta + Presupuesto Gastos de Administración + Presupuesto Gastos Financieros + Presupuesto Otros Gastos) +30% de Utilidad.

Tabla 53
Presupuesto de ventas 2019-2020



AÑOS 2019-2020

No.	VENTAS	AÑO 2019	AÑO 2020
	PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN	\$ 59.082,43	\$ 62.824,00
5.02.01	GASTOS DE VENTAS	\$ 8.703,72	\$ 12.100,50
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 38.482,72	\$ 39.227,51
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	\$ 75,62	\$ 75,98
5.02.04	OTROS GASTOS	\$ 15,03	\$ 15,10
	TOTAL	\$ 106.359,52	\$ 114.243,08
	30% UTILIDAD	\$ 31.907,86	\$ 34.272,93
	TOTAL	\$ 138.267,38	\$ 148.516,01

Fuente: Ecuapasta S.A.

Con los datos establecidos se llegó a determinar un presupuesto de ventas para el año 2019 de \$138.267,38 y para el año 2020 de \$148.516,01 incluido el margen de utilidad. Además, con estos datos se puede pronosticar qué porcentaje de ingreso se va a obtener en los años 2019 y 2020 por cada producto con una regla de tres para determinar el porcentaje en el año 2018 y multiplicarlo para los años siguientes:

VFDP CODO PEQ. 20 KG. X 1

$$\text{Porcentaje} = \frac{\text{Valor del Producto}}{\text{Total 2018}} \times 100$$

$$\text{Porcentaje} = \frac{771,20}{58.493,22} \times 100 = 1,32\%$$

$$\text{Valor año 2019} = 138.267,38 \times 1,32\% = 1.822,98$$

Tabla 54
Presupuesto de ventas



AÑOS 2019-2020

No.	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS				138.267,38	148.516,01
4.01.01.01.001	V FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	771,20	1,32%	Pronostico Porcentual	1.822,98	1.958,10
4.01.01.01.002	V FDP Tornillo 10 Kg. x 1	708,22	1,21%	Pronostico Porcentual	1.674,10	1.798,19
4.01.01.01.003	V FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	852,68	1,46%	Pronostico Porcentual	2.015,58	2.164,98
4.01.01.01.004	V FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	130,20	0,22%	Pronostico Porcentual	307,77	330,58
4.01.01.01.006	V FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	869,66	1,49%	Pronostico Porcentual	2.055,72	2.208,09
4.01.01.01.007	V FDP Tornillo 200 Gr. x 40	488,24	0,83%	Pronostico Porcentual	1.154,11	1.239,66
4.01.01.01.008	V FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	808,51	1,38%	Pronostico Porcentual	1.911,17	2.052,83
4.01.01.01.009	V FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	1.038,08	1,77%	Pronostico Porcentual	2.453,83	2.635,72
4.01.01.01.010	V FDP Flor 200 Gr. x 40	223,72	0,38%	Pronostico Porcentual	528,83	568,03
4.01.01.01.011	V FDP Surtido 200 Gr. x 40	8.561,77	14,64%	Pronostico Porcentual	20.238,47	21.738,59
4.01.01.01.012	V FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	1.009,61	1,73%	Pronostico Porcentual	2.386,54	2.563,43
4.01.01.01.013	V FDP Tornillo 400 Gr. x 20	1.290,25	2,21%	Pronostico Porcentual	3.049,92	3.275,98
4.01.01.01.014	V FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	1.187,59	2,03%	Pronostico Porcentual	2.807,25	3.015,33
4.01.01.01.015	V FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	2.369,89	4,05%	Pronostico Porcentual	5.601,99	6.017,22
4.01.01.01.017	V FDP Surtido 400 Gr. x 20	7.314,32	12,50%	Pronostico Porcentual	17.289,73	18.571,27
4.01.01.01.018	V FDP Cabello de Angel 200 Gr. x 40	1.087,76	1,86%	Pronostico Porcentual	2.571,27	2.761,85
4.01.01.01.020	V FDP Picadito 51 400 Gr. x 20	1.168,99	2,00%	Pronostico Porcentual	2.763,28	2.968,10
4.01.01.01.024	V FDP Lazo Peq. N° 1 400gr	2.334,48	3,99%	Pronostico Porcentual	5.518,29	5.927,31
4.01.01.01.025	V FDP Lazo Med. N° 2 400gr	1.397,25	2,39%	Pronostico Porcentual	3.302,85	3.547,66
4.01.01.01.028	V FDP Fideo Molido 1kg	119,50	0,20%	Pronostico Porcentual	282,48	303,41
4.01.01.01.032	V FDP NIDO SPAGUETI 400GR * 20	3.930,08	6,72%	Pronostico Porcentual	9.290,00	9.978,59
4.01.01.01.033	V FDP SPAGUETI 200GR * 40	3.420,39	5,85%	Pronostico Porcentual	8.085,18	8.684,47
4.01.01.01.040	V FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO	1.299,10	2,22%	Pronostico Porcentual	3.070,84	3.298,45
4.01.01.01.042	V STRETCH FILM 75CM	69,00	0,12%	Pronostico Porcentual	163,10	175,19
4.01.01.01.054	V FDP CARACOL 5 KG * 1	4.215,10	7,21%	Pronostico Porcentual	9.963,73	10.702,26
4.01.01.01.055	V FDP CODO 5 KG * 1	1.314,99	2,25%	Pronostico Porcentual	3.108,40	3.338,80
4.01.01.01.056	V FDP PICADITO 5 KG * 1	2.611,79	4,47%	Pronostico Porcentual	6.173,80	6.631,41
4.01.01.01.057	V FDP TORNILLO 5 KG * 1	1.667,11	2,85%	Pronostico Porcentual	3.940,75	4.232,84
4.01.01.01.058	V FDP TUBO 5 KG * 1	343,95	0,59%	Pronostico Porcentual	813,04	873,30
4.01.01.01.068	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 *1	1.971,98	3,37%	Pronostico Porcentual	4.661,40	5.006,92
4.01.01.01.069	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 *1	792,41	1,35%	Pronostico Porcentual	1.873,11	2.011,95
4.01.01.01.070	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 *1	103,79	0,18%	Pronostico Porcentual	245,34	263,53
4.01.01.01.071	FDP LAZO BLANCO 5 kg N2 *1	63,72	0,11%	Pronostico Porcentual	150,62	161,79
4.01.01.01.072	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1	599,84	1,03%	Pronostico Porcentual	1.417,91	1.523,01
4.01.01.01.073	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2	259,92	0,44%	Pronostico Porcentual	614,40	659,94
4.01.01.01.074	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1	1.362,88	2,33%	Pronostico Porcentual	3.221,60	3.460,39
4.01.01.01.075	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2	735,25	1,26%	Pronostico Porcentual	1.738,00	1.866,82
	TOTAL	58.493,22	100%		138.267,38	148.516,01

Fuente: Ecuapasta S.A.

FLUJO DE CAJA PRESUPUESTADO

Con los valores determinados se procede elaborar el flujo de caja presupuestado para los años 2019 y 2020, donde constaran todos los egresos del efectivo proyectados a excepción de las provisiones, depreciaciones y deterioros ya que no son salidas de efectivo.

Tabla 55
Flujo de caja presupuestado año 2019



AÑO 2019

1.01.01.02	SALDO ANTERIOR DE CAJA /BANCOS AL 01/01/2019		950,01
4.	BANCOS		
4.01	INGRESOS		
4.01.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		151.869,34
4.01.01	VENTA DE BIENES	138.267,38	
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	138.267,38	
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.601,96	
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	13.601,96	
	TOTAL INGRESOS		152.819,35
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION		44.025,85
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	52.831,41	
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS	52.831,41	
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA	12.205,07	
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	12.205,07	
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	5.556,18	
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	268,25	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	4.104,24	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION	1.183,69	
5.01.05	TRANSFERENCIAS	(26.566,81)	
5.01.05.01	TRANSFERENCIAS A PRODUCTOS EN PROCESO	(26.566,81)	
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		44.182,25
5.02.01	GASTOS DE VENTAS	8.009,02	
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	965,23	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	138,18	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	136,62	
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCION	6.768,99	
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION	36.082,58	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	16.696,67	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.087,13	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.468,24	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEADOS	401,88	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.117,23	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	119,40	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	473,64	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	195,93	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.659,70	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4.393,48	
5.02.02.27	OTROS GASTOS	3.469,28	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	75,62	
5.02.03.02	COMISIONES	75,62	
5.02.04	OTROS GASTOS	15,03	
5.02.04.02	OTROS	15,03	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		88.208,10
	SALDO DE CAJA /BANCOS		64.611,26

Fuente: Ecuapasta S.A.

Tabla 56
Flujo de caja presupuestado año 2020



		AÑO 2020	
	SALDO ANTERIOR DE CAJA /BANCOS AL 01/01/2020		
1.01.01.02	BANCOS		64.611,26
4.0	INGRESOS		
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		162.121,47
4.01.01	VENTA DE BIENES	148.516,01	
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	148.516,01	
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.605,46	
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	13.605,46	
	TOTAL INGRESOS		226.732,73
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION		47.767,42
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	53.079,72	
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS	53.079,72	
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA	12.563,90	
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	12.563,90	
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	5.582,30	
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	269,52	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	4.123,53	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION	1.189,25	
5.01.05	TRASFERENCIAS	(23.458,50)	
5.01.05.01	TRANSFERENCIAS A PRODUCTOS EN PROCESO	(23.458,50)	
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		47.628,67
5.02.01	GASTOS DE VENTAS	10.711,10	
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	993,60	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	142,24	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	140,64	
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCION	9.434,62	
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION	36.826,49	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	17.187,55	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.177,89	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.570,21	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEDOS	403,77	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.122,48	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	119,96	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	475,86	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	196,85	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.672,20	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4.414,13	
5.02.02.27	OTROS GASTOS	3.485,58	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS	75,98	
5.02.03.02	COMISIONES	75,98	
5.02.04	OTROS GASTOS	15,10	
5.02.04.02	OTROS	15,10	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		95.396,09
	SALDO DE CAJA /BANCOS		131.336,64

GERENTE

CONTADOR

Fuente: Ecuapasta S.A

Se proyecta para el año 2019 un flujo de caja de \$64.611,26 y para el año 2020 de \$131.336,64.

Se proyecta obtener una utilidad libre de impuestos para el año 2019 de \$30.173,01 y para el año 2020 de \$31.743,37.

PUNTO DE EQUILIBRIO.

Se determina el punto de equilibrio con la finalidad de establecer el valor presente neto en que la empresa no gana ni pierde una vez determinado su volumen de ventas para cada período analizado.

Tabla 57

Punto de equilibrio



expresado en dólares				
AÑO 2019				
INGRESOS			\$	151.869,34
CÓDIGO	DETALLE	COSTOS TOTALES	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS	52.831,41		52.831,41
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	12.205,07		12.205,07
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15.056,58		15.056,58
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	268,25		268,25
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	4.104,24		4.104,24
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION	1.183,69		1.183,69
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	965,23	965,23	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	138,18	138,18	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	136,62	136,62	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO	694,70	694,70	
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL	6.768,99	6.768,99	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	16.696,67	16.696,67	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.087,13	3.087,13	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.468,24	3.468,24	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEADOS	401,88	401,88	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.117,23		1.117,23
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	119,40		119,40
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	473,64	473,64	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	195,93	195,93	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.659,70		2.659,70
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4.393,48	4.393,48	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	2.215,20	2.215,20	
5.02.02.23	GASTO DETERIORO	184,95	184,95	
5.02.02.27	OTROS GASTOS	3.469,28		3.469,28
5.02.03.02	COMISIONES	75,62		75,62
5.02.04.02	OTROS	15,03		15,03
TOTAL COSTOS Y GASTOS		132.926,34	39.820,83	93.105,50

Fuente: Ecuapasta S.A.

Elaborado por el autor

Tabla 58

Punto de Equilibrio de acuerdo a las ventas 2019

$PE = \frac{COSTOS\ FIJOS}{1 - \left(\frac{COSTOS\ VARIABLES}{VENTAS}\right)}$	
$PE = \frac{\$39.820,83}{1 - (\$93.105,50/\$151.869,34)}$	$PE = \frac{\$39.820,83}{1 - 0,61306316}$
$PE = \frac{\$39.820,83}{0,38693682} = \$102.913,01$	

Tabla 59

Punto de Equilibrio de acuerdo a la capacidad instalada 2019

$PE = \frac{COSTOS\ FIJOS}{VENTAS - COSTOS\ VARIABLES} * 100 = \%$	
$PE = \frac{\$39.820,83}{\$151.869,34 - \$93.105,50} * 100$	$PE = \frac{\$39.820,83}{\$58.763,84}$
$PE = 0,6776 * 100 = 67.76\%$	

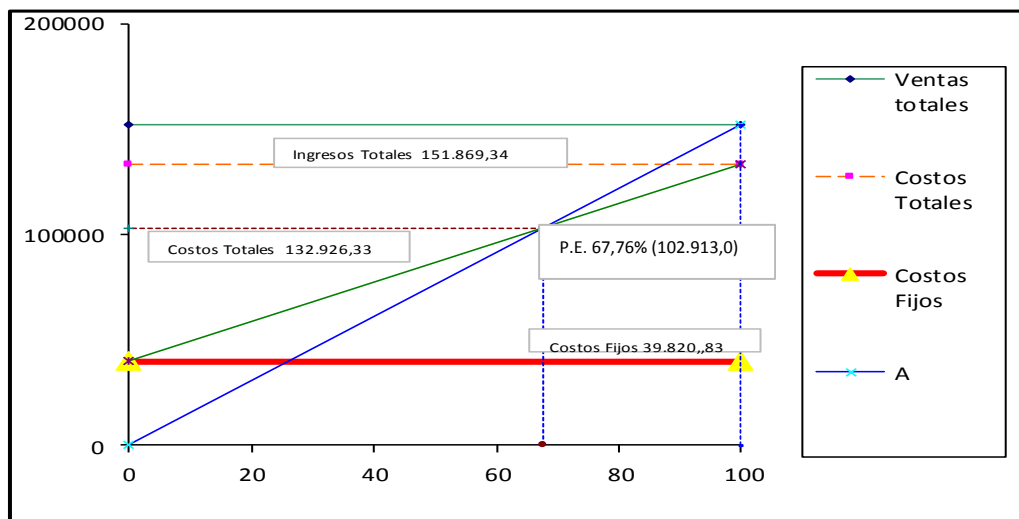


Figura 38. Punto de Equilibrio 2019

Fuente: Tabla 53-54

Tabla 60
Punto de equilibrio año 2020



expresado en dólares				
AÑO 2020				
INGRESOS			\$	162.121,47
CÓDIGO	DETALLE	COSTOS TOTALES	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
5.02.03.02	COSTOS DE VENTAS	53.079,72		53.079,72
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	12.563,90		12.563,90
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15.056,58		15.056,58
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	269,52		269,52
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	4.123,53		4.123,53
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION	1.189,25		1.189,25
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	993,60	993,60	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	142,24	142,24	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	140,64	140,64	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO	1.389,40	1.389,40	
	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL			
5.02.01.24	PROCESO DE PRODUCCION	9.434,62	9.434,62	
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	17.187,55	17.187,55	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.177,89	3.177,89	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.570,21	3.570,21	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEADOS	403,77	403,77	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.122,48		1.122,48
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	119,96		119,96
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	475,86	475,86	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	196,85	196,85	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.672,20		2.672,20
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4.414,13	4.414,13	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	2.215,20	2.215,20	
5.02.02.23	GASTO DETERIORO	185,81	185,81	
5.02.02.27	OTROS GASTOS	3.485,58		3.485,58
5.02.03.02	COMISIONES	75,98		75,98
5.02.04.02	OTROS	15,10		15,10
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	137.701,58	43.927,78	93.773,80

Fuente: Ecuapasta S.A.

Elaborado por el autor

Tabla 61
Punto de Equilibrio de acuerdo a las ventas 2020

$PE = \frac{COSTOS\ FIJOS}{1 - \left(\frac{COSTOS\ VARIABLES}{VENTAS}\right)}$	
$PE = \frac{\$43.927,78}{1 - (\$93.773,80/\$161.121,47)}$	$PE = \frac{\$43.927,78}{1 - 0,58200685}$
$PE = \frac{\$43.927,78}{0,41799315} = \$105.092,11$	

Tabla 62
Punto de Equilibrio de acuerdo a la capacidad instalada

$PE = \frac{COSTOS\ FIJOS}{VENTAS - COSTOS\ VARIABLES} * 100 = \%$	
$PE = \frac{\$43.927,78}{\$161.121,47 - \$93.773,80} * 100$	$PE = \frac{\$43.927,78}{\$67.347,67}$
$PE = 0,6776 * 100 = 65,22\%$	

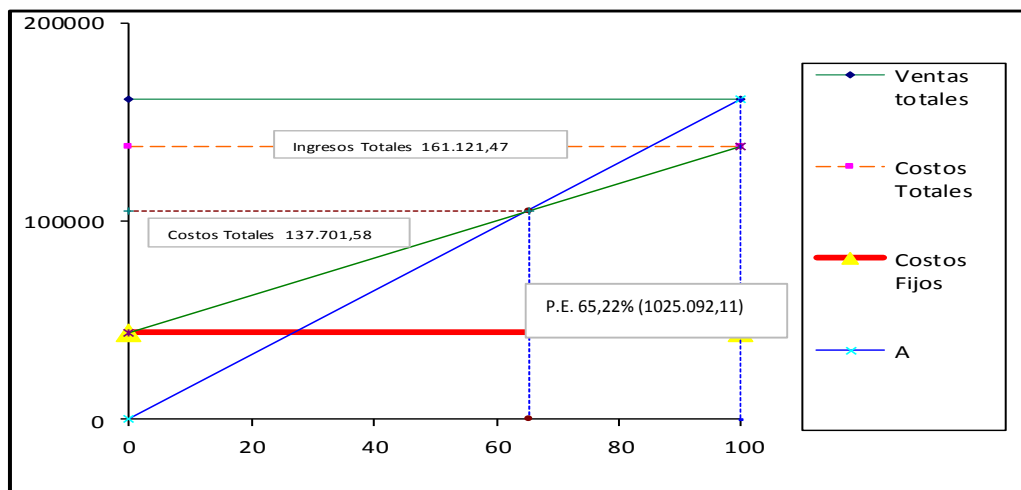


Figura 38. Punto de equilibrio 2020
Fuente: Tabla 56-57

El cálculo del punto de equilibrio es de gran importancia ya que permite establecer el nivel de ingresos y gastos que la empresa debe obtener para no tener pérdida o ganancia, esto le sirve a la empresa para determinar la posible rentabilidad de vender un producto una vez identificado el comportamiento de los costos de producción y venta, precisando que se deben mantener ingresos para cubrir el costo total, ya que estos son el resultado de la suma de los costos fijos y costos variables de cada periodo.

De acuerdo a los cálculos realizados la empresa tendrá que utilizar una capacidad instalada del 67,76% para el año 2019, y del 65,22% para el año 2020, y deberá generar recursos financieros en conceptos de ventas de \$ 102.913,01, para el año 2019 y de \$105.092,11 para el año 2020

A la vez le permitirá evaluar la repercusión que sobre las utilidades tiene cualquier movimiento o cambio de costos, volumen de ventas y precios generando utilidades o pérdidas a partir de ese punto que puede ser tomado como referencia para determinar el precio de los productos en base a las proyecciones de la empresa.

ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS

Tabla 63

Estado de situación financiera período 2019-2020



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑOS 2019 - 2020

CÓDIGO	CUENTAS	AÑO 2018	%	CONCEPTO	AÑO 2019	AÑO 2020
1	ACTIVO	683.356,14			722.403,70	770.439,50
1.01	ACTIVO CORRIENTE	53.001,76			122.263,59	192.084,99
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	950,01			64.611,26	131.336,64
1.01.01.02	BANCOS	950,01		Flujo de Caja Presupuestado	64.611,26	131.336,64
1.01.01.02.001	Banco de Machala Cta. Cte. 1250107869	353,10	37,17%	Flujo de Caja Presupuestado	24.014,73	48.815,24
1.01.01.02.004	Produbanco Cta. Cte. 02125011705	596,91	62,83%	Flujo de Caja Presupuestado	40.596,53	82.521,40
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	12.707,91			20.733,22	23.870,63
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	336,52	39,90%	Análisis Horizontal	470,79	658,64
1.01.02.05.001	Clientes Locales	336,52	39,90%	Análisis Horizontal	470,79	658,64
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	11.795,73	62,80%	Análisis Horizontal	19.203,45	21.263,21
1.01.02.06.001	Ilelsa S.A.	11.795,73	62,80%	Análisis Horizontal	19.203,45	21.263,21
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	549,66	83,20%	Análisis Horizontal	1.006,98	1.844,78
1.01.02.07.004	Pintado Eras Pablo Andres	100,00	18,19%	Porcentaje	183,20	335,62
1.01.02.07.006	Palacios Juan José	350,00	63,68%	Porcentaje	641,20	1.174,68
1.01.02.07.012	Sarango Ulloa Jairo	99,66	18,13%	Porcentaje	182,58	334,48
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26,00	100%	Análisis Horizontal	52,00	104,00
1.01.02.08.012	Cuentas por Cobrar Empleados	26,00	100%	Análisis Horizontal	52,00	104,00
1.01.03	INVENTARIOS	24.625,29			20.331,73	17.987,58

1.01.03.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	2.260,21	-83,00%	Análisis Horizontal	384,24	65,32
1.01.03.01.005	Sémola KG	2.085,21	92,26%	Porcentaje	354,49	60,26
1.01.03.01.007	Fideo Granel Lazo N°1	175,00	7,74%	Porcentaje	29,75	5,06
1.01.03.03	INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5.763,35	-23,80%	Análisis Horizontal	4.391,67	3.346,45
1.01.03.03.001	Rollo Flor Di Pasta 200 GR. x 12.47	331,48	5,75%	Porcentaje	252,59	192,47
1.01.03.03.002	Sacos Flor di Pasta 60 x 75	2.375,73	41,22%	Porcentaje	1.810,31	1.379,45
1.01.03.03.005	Funda Flor Di Pasta Tallarin-Sapagueti 400gr.	685,94	11,90%	Porcentaje	522,69	398,29
1.01.03.03.006	Rollo Fideo 400 GR. * 15.609kg	242,06	4,20%	Porcentaje	184,45	140,55
1.01.03.03.010	FUNDA TRANSPARENTE VIRGEN 8KG	349,25	6,06%	Porcentaje	266,13	202,79
1.01.03.03.011	Funda Transparente Virgen 4KG 30CM	215,01	3,73%	Porcentaje	163,84	124,84
1.01.03.03.012	Rollo de 400 gr * 13.08 para Fideo Blanco	1.303,33	22,61%	Porcentaje	993,14	756,77
1.01.03.03.013	Funda Transparente Virgen 23 X36CM	260,55	4,52%	Porcentaje	198,54	151,29
1.01.03.05	INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO	16.601,73	-6,30%	Análisis Horizontal	15.555,82	14.575,80
1.01.03.05.001	FDP Codo Peq. 20 Kg x 1	249,28	1,50%	Porcentaje	233,58	218,86
1.01.03.05.002	FDP Tornillo 10 Kg. x 1	255,83	1,54%	Porcentaje	239,71	224,61
1.01.03.05.003	FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	62,74	0,38%	Porcentaje	58,79	55,08
1.01.03.05.004	FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	80,82	0,49%	Porcentaje	75,73	70,96
1.01.03.05.006	FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	450,43	2,71%	Porcentaje	422,05	395,46
1.01.03.05.007	FDP Tornillo 200 Gr. x 40	514,05	3,10%	Porcentaje	481,66	451,32
1.01.03.05.008	FDP Caracol 200 Gr. x 40	408,25	2,46%	Porcentaje	382,53	358,43
1.01.03.05.011	FDP Surtido 200 Gr. x 40	1.525,64	9,19%	Porcentaje	1.429,52	1.339,46
1.01.03.05.012	FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	471,34	2,84%	Porcentaje	441,65	413,82
1.01.03.05.013	FDP Tornillo 400 Gr. x 20	1.430,25	8,62%	Porcentaje	1.340,14	1.255,72
1.01.03.05.014	FDP Caracol 400 Gr. x 20	745,23	4,49%	Porcentaje	698,28	654,29
1.01.03.05.015	FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	193,33	1,16%	Porcentaje	181,15	169,74
1.01.03.05.017	FDP Surtido 400 Gr. x 20	537,59	3,24%	Porcentaje	503,72	471,99
1.01.03.05.018	FDP Cabello de Angel 200 gr x 40	568,75	3,43%	Porcentaje	532,92	499,34
1.01.03.05.020	FDP Picadillo 51 400 gr x 20	262,36	1,58%	Porcentaje	245,83	230,34
1.01.03.05.023	FDP Lazo Peq. N° 1 400gr	449,33	2,71%	Porcentaje	421,02	394,50
1.01.03.05.025	FDP Lazo Med. N° 2 400gr	202,33	1,22%	Porcentaje	189,58	177,64

1.01.03.05.029	FDP ESPAGUETI 200 GR * 40	790,29	4,76%	Porcentaje	740,50	693,85
1.01.03.05.030	FDP NIDO SPAGHETTI 400 GR * 20	1.422,17	8,57%	Porcentaje	1.332,57	1.248,62
1.01.03.05.038	FDP FIDEO FLOR DI PASTA SURT 400GR	328,85	1,98%	Porcentaje	308,13	288,72
1.01.03.05.051	FDP GRANEL 20KG	2.757,52	16,61%	Porcentaje	2.583,80	2.421,02
1.01.03.05.052	FDP CARACOL 5 KG * 1	203,52	1,23%	Porcentaje	190,70	178,68
1.01.03.05.053	FDP CODO 5 KG * 1	277,12	1,67%	Porcentaje	259,66	243,30
1.01.03.05.054	FDP PICADITO 5 KG * 1	278,80	1,68%	Porcentaje	261,24	244,78
1.01.03.05.055	FDP TORNILLO 5 KG * 1	194,01	1,17%	Porcentaje	181,79	170,33
1.01.03.05.056	FDP TUBO 5 KG * 1	135,42	0,82%	Porcentaje	126,89	118,89
1.01.03.05.057	FDP FLOR 5 KG * 1	45,65	0,27%	Porcentaje	42,77	40,08
1.01.03.05.068	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 *1	59,41	0,36%	Porcentaje	55,67	52,16
1.01.03.05.069	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 *1	48,05	0,29%	Porcentaje	45,02	42,19
1.01.03.05.070	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 *1	73,59	0,44%	Porcentaje	68,95	64,61
1.01.03.05.072	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1	198,23	1,19%	Porcentaje	185,74	174,04
1.01.03.05.073	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2	448,34	2,70%	Porcentaje	420,09	393,63
1.01.03.05.074	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1	153,51	0,92%	Porcentaje	143,84	134,78
1.01.03.05.075	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2	219,70	1,32%	Porcentaje	205,86	192,89
1.01.03.05.077	FDP GRANEL LAZO AMARILLO 20KG N1	210,00	1,26%	Porcentaje	196,77	184,37
1.01.03.05.078	FDP GRANEL LAZO AMARILLO 20KG N2	350,00	2,11%	Porcentaje	327,95	307,29
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS	5.000,00			5.000,00	5.000,00
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	5.000,00		Estado de Situación Fin. 2018	5.000,00	5.000,00
1.01.04.04.009	Anticipo Ilesa Adquisición Terreno	5.000,00		Estado de Situación Fin. 2018	5.000,00	5.000,00
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	9.718,55			11.587,38	13.890,14
1.01.05.01	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA), NETO DE IVA RECAUDADO	95,05	-68,90%	Análisis Horizontal	29,56	9,19
1.01.05.01.001	Iva en Compras	5,05	5,31%	Porcentaje	1,57	0,49
1.01.05.01.005	Retenciones en la fuente de iva	90,00	94,69%	Porcentaje	27,99	8,70
1.01.05.02	CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)	9.623,50	20,10%	Análisis Horizontal	11.557,82	13.880,95
1.01.05.02.001	Retención 1% Ventas Bienes	847,59	8,81%	Porcentaje	1.017,96	1.222,56
1.01.05.02.005	Retención 8% Servicios	1.874,58	19,48%	Porcentaje	2.251,37	2.703,90
1.01.05.02.006	Crédito Tributario Impuesto a la Renta	6.059,81	62,97%	Porcentaje	7.277,83	8.740,68
1.01.05.02.007	Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	841,52	8,74%	Porcentaje	1.010,67	1.213,81

1.02	ACTIVO NO CORRIENTES	630.354,38		600.140,11	578.354,51
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	630.354,38		600.140,11	578.354,51
1.02.01.02	EDIFICIOS	402.347,52	Estado de Situación Fin. 2018	402.347,52	402.347,52
1.02.01.02.001	Edificios	356.674,86	Estado de Situación Fin. 2018	356.674,86	356.674,86
1.02.01.02.002	Edificios - Instalaciones Eléctricas	45.672,66	Estado de Situación Fin. 2018	45.672,66	45.672,66
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES	4.762,04	Estado de Situación Fin. 2018	4.762,04	4.762,04
1.02.01.05.001	Muebles de Oficina	4.762,04	Estado de Situación Fin. 2018	4.762,04	4.762,04
1.02.01.06	MAQUINARIAS Y EQUIPO	373.990,52	Estado de Situación Fin. 2018	373.990,52	373.990,52
1.02.01.06.001	Engrapadora Electrica New Long	450,00	Estado de Situación Fin. 2018	450,00	450,00
1.02.01.06.003	Codificadora de Fundas	5.532,00	Estado de Situación Fin. 2018	5.532,00	5.532,00
1.02.01.06.004	Codificadora de Sacos	6.763,98	Estado de Situación Fin. 2018	6.763,98	6.763,98
1.02.01.06.005	Determinador de Humedad	5.042,26	Estado de Situación Fin. 2018	5.042,26	5.042,26
1.02.01.06.006	Elevador de Harina	17.684,77	Estado de Situación Fin. 2018	17.684,77	17.684,77
1.02.01.06.007	Banda Transportadora de Fideos	9.559,23	Estado de Situación Fin. 2018	9.559,23	9.559,23
1.02.01.06.008	Prensa Extrusora K300	100.774,66	Estado de Situación Fin. 2018	100.774,66	100.774,66
1.02.01.06.009	Moldes Prensa Extrusora	24.747,32	Estado de Situación Fin. 2018	24.747,32	24.747,32
1.02.01.06.010	Secador EC 150	30.330,71	Estado de Situación Fin. 2018	30.330,71	30.330,71
1.02.01.06.011	Secador EC 100	14.628,99	Estado de Situación Fin. 2018	14.628,99	14.628,99
1.02.01.06.012	Banda de Descarga de Fideos	3.860,19	Estado de Situación Fin. 2018	3.860,19	3.860,19
1.02.01.06.013	Pre Secadora de Pasta Corta	28.278,36	Estado de Situación Fin. 2018	28.278,36	28.278,36
1.02.01.06.014	Empacadora Automática BG37/IM-1	60.267,02	Estado de Situación Fin. 2018	60.267,02	60.267,02
1.02.01.06.015	Cortadora de Pasta Corta	2.723,76	Estado de Situación Fin. 2018	2.723,76	2.723,76
1.02.01.06.016	Carro Pasta Larga	9.374,48	Estado de Situación Fin. 2018	9.374,48	9.374,48
1.02.01.06.017	Carro Pasta Corta	2.377,39	Estado de Situación Fin. 2018	2.377,39	2.377,39
1.02.01.06.018	Bandejas de Transporte	24.976,14	Estado de Situación Fin. 2018	24.976,14	24.976,14
1.02.01.06.019	Caldero 80 BHP	7.173,36	Estado de Situación Fin. 2018	7.173,36	7.173,36
1.02.01.06.020	Balanza Dosificadora de Fideos	4.545,68	Estado de Situación Fin. 2018	4.545,68	4.545,68
1.02.01.06.021	Compresora 3.2 HP 60 GI 2.98 KW	980,82	Estado de Situación Fin. 2018	980,82	980,82
1.02.01.06.022	Aspiradora Profesional	1.881,60	Estado de Situación Fin. 2018	1.881,60	1.881,60
1.02.01.06.023	Silos	3.246,32	Estado de Situación Fin. 2018	3.246,32	3.246,32
1.02.01.06.024	Tanques de Agua	4.579,35	Estado de Situación Fin. 2018	4.579,35	4.579,35

1.02.01.06.025	Escalera Tipo Grada	448,00		Estado de Situación Fin. 2018	448,00	448,00
1.02.01.06.026	Equipo Contra Incendios	728,00		Estado de Situación Fin. 2018	728,00	728,00
1.02.01.06.027	Carretilla DF25 2500KG	476,31		Estado de Situación Fin. 2018	476,31	476,31
1.02.01.06.028	Molino de Martillo	1.850,00		Estado de Situación Fin. 2018	1.850,00	1.850,00
1.02.01.06.029	Balanza Electronica Gramera	280,00		Estado de Situación Fin. 2018	280,00	280,00
1.02.01.06.030	Congelador MABE ALASKA 145	429,82		Estado de Situación Fin. 2018	429,82	429,82
1.02.01.08	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	2.145,39		Estado de Situación Fin. 2018	2.145,39	2.145,39
1.02.01.08.001	Equipos de Computación	2.145,39		Estado de Situación Fin. 2018	2.145,39	2.145,39
1.02.01.10	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3.666,63		Estado de Situación Fin. 2018	3.666,63	3.666,63
1.02.01.10.002	Activos en Tránsito Detalle	3.666,63		Estado de Situación Fin. 2018	3.666,63	3.666,63
1.02.01.10.002.01	Tanques de Diesel	3.666,63		Estado de Situación Fin. 2018	3.666,63	3.666,63
9						
1.02.01.11	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	873,50		Estado de Situación Fin. 2018	873,50	873,50
1.02.01.11.001	Repuestos Maquinarias	18,00		Estado de Situación Fin. 2018	18,00	18,00
1.02.01.11.003	Herramientas	855,50		Estado de Situación Fin. 2018	855,50	855,50
1.02.01.12	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-157.431,22			(179.216,82)	(201.002,42)
1.02.01.12.001	Depreciación Acumulada de Edificios	-51.299,71	(8.916,96)	Estado de Situación financiera 2018	(60.216,67)	(69.133,63)
1.02.01.12.002	Depreciación Acumulada de Instalaciones	-7.992,04	(1.370,76)	Estado de Situación financiera 2018	(9.362,80)	(10.733,56)
1.02.01.12.003	Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-2.700,84	(476,16)	Estado de Situación financiera 2018	(3.177,00)	(3.653,16)
1.02.01.12.004	Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipo	-92.849,06	(10.816,16)	Estado de Situación financiera 2018	(103.665,22)	(114.481,38)
1.02.01.12.005	Depreciación Acumulada de Equipos de Computación	-2.096,23	(118,20)	Estado de Situación financiera 2018	(2.214,43)	(2.332,63)
1.02.01.12.009	Depreciación Acumulada de Repuestos y Herramientas	-493,34	(87,36)	Estado de Situación financiera 2018	(580,70)	(668,06)
2.0	PASIVOS	44.773,41			61.526,11	109.561,91
2.01	PASIVO CORRIENTE	44.773,41			61.526,11	109.561,91
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.640,68			2.774,39	40.003,03
2.01.03.01	LOCALES	1.640,68	69,10%	Análisis Horizontal	2.774,39	40.003,03
2.01.03.01.002	Tía - Supermaxi	212,83	12,97%	Porcentaje	359,90	608,58
2.01.03.01.004	Cooperativa "Make Friends"	581,96	35,47%	Porcentaje	984,09	1.664,10
2.01.03.01.021	Proveedores Varios	832,87	50,76%	Porcentaje	1.408,38	2.381,20

2.01.03.01.027	Otras cuentas por pagar	13,02	0,79%	Crédito	22,02	35.349,15
2.01.05	PROVISIONES	350,22			700,44	1.400,88
2.01.05.01	LOCALES	350,22	100%	Análisis Horizontal	700,44	1.400,88
2.01.05.01.001	Provisión para Gastos	350,22	100%	Crédito	700,44	1.400,88
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES	2.330,20			18.000,87	28.493,91
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	137,91	11,03%	Análisis Horizontal	8.663,46	18.572,30
2.01.07.01.001	Retención 1% Bienes	5,63	4,08%	Crédito	353,67	758,19
2.01.07.01.004	Retención 2% Servicios	0,71	0,51%	Crédito	44,60	95,62
2.01.07.01.011	Retención 70% Servicios	3,00	2,18%	Crédito	188,46	404,01
2.01.07.01.013	Iva en Ventas	128,57	93,23%	Crédito	8.076,72	17.314,48
2.01.07.01.013	Impuesto a la renta			LORTI	8.510,34	8.953,26
2.01.07.03	CON EL IESS	405,02	65,70%	Análisis Horizontal	671,12	845,94
2.01.07.03.001	Iess por Pagar	405,02		Crédito	671,12	845,94
2.01.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	1.787,27			8.666,29	9.075,66
2.01.07.04.001	13er. Sueldo	93,71	2,94%	Incremento Salarial	96,47	99,30
2.01.07.04.002	14to. Sueldo	321,70	2,94%	Incremento Salarial	331,16	340,89
2.01.07.04.003	Vacaciones	1.371,86	2,94%	Incremento Salarial	1.412,19	1.453,71
2.01.07.04.004	15% Participación a Empleados Trabajadores			LORTI	6.826,47	7.181,76
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	123,20			84,27	57,64
2.01.08.01	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	123,20	-31,60%	Análisis Horizontal	84,27	57,64
2.01.08.01.001	Ilelsa S.A.	123,20			84,27	57,64
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES	40.329,11			39.966,15	39.606,45
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES	40.329,11	-0,90%	Análisis Horizontal	39.966,15	39.606,45
2.01.10.01.001	Anticipos Ilelsa	40.329,11			39.966,15	39.606,45
3.0	PATRIMONIO NETO	638.582,73			668.755,74	668.755,74
3.01	CAPITAL	790.000,00			790.000,00	790.000,00
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	790.000,00			790.000,00	790.000,00
3.01.01.01	SOCIOS	790.000,00		Estado Situación Financiera 2018	790.000,00	790.000,00
3.01.01.01.001	Alvarez Benavidez Alexandra	73.786,00		Estado Situación Financiera 2018	73.786,00	73.786,00
3.01.01.01.002	Alvarez Benavidez Maria Salome	69.915,00		Estado Situación Financiera 2018	69.915,00	69.915,00
3.01.01.01.003	Alvarez Benavidez Claudia Ivonne	71.258,00		Estado Situación Financiera 2018	71.258,00	71.258,00

3.01.01.01.004	Alvarez Benavidez Natazha de los Ángeles	69.915,00		Estado Situación Financiera 2018	69.915,00	69.915,00
3.01.01.01.005	Alvarez Benavidez Maria Daniela	69.915,00		Estado Situación Financiera 2018	69.915,00	69.915,00
3.01.01.01.006	Benavides Celi Teresa Rosalia	428.733,00		Estado Situación Financiera 2018	428.733,00	428.733,00
3.01.01.01.007	Burneo Alvarez Felipe Humberto	6.478,00		Estado Situación Financiera 2018	6.478,00	6.478,00
3.04	RESERVAS	349.000,00		Estado Situación Financiera 2018	349.000,00	349.000,00
3.04.02	Reserva Facultativa	349.000,00		Estado Situación Financiera 2018	349.000,00	349.000,00
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS	475.665,64			(500.417,27)	(470.244,26)
3.06.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	475.665,64		Estado Situación Financiera 2018	(500.417,27)	(470.244,26)
3.06.02.01	Pérdidas de Años Anteriores	475.665,64	100%	Estado Situación Financiera 2018	(500.417,27)	(470.244,26)
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO	-24.751,63		Estado de Resultado Proyectado	30.173,01	31.743,37
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO			Estado de Resultado Proyectado	30.173,01	31.743,37
3.07.01.01	Resultados del Ejercicio Actual			Estado de Resultado Proyectado	30.173,01	31.743,37
3.07.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	-24.751,63				
3.07.02	Pérdida del ejercicio actual	-24.757,63				
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	683.356,14			730.281,85	778.317,65
	FINANCIAMIENTO EXTERNO REQUERIDO(FER)				7.878,15	7.878,15
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO-FER	683.356,14			722.403,70	770.439,50

Fuente: Ecuapasta S.A.
Elaborado por el autor

Tabla 64.
Estado de resultados proyectado año 2019



ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2019

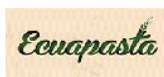
4.	INGRESOS			
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.01.01	VENTA DE BIENES		138.267,38	
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS		<u>138.267,38</u>	
	TOTAL VENTA DE BIENES			138.267,38
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		13.601,96	
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>13.601,96</u>	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			13.601,96
	TOTAL INGRESOS			151.869,34
5.	COSTOS Y GASTOS			
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION			
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS		<u>52.831,41</u>	
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS			52.831,41
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA			
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		<u>12.205,07</u>	
	TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA			12.205,07
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		15.056,58	
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		268,25	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		4.104,24	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION		<u>1.183,69</u>	
	TOTAL OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION			20.612,76
5.01.05	TRANSFERENCIAS			
5.01.05.01	TRANSFERENCIAS A PRODUCTOS EN PROCESO		<u>(26.566,81)</u>	
	TOTAL TRANSFERENCIAS			(26.566,81)
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCION			59.082,43
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO			
5.02.01	GASTOS DE VENTAS			
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		965,23	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		138,18	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		136,62	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO		694,70	
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCION		6.768,99	
	TOTAL GASTOS DE VENTA			8.703,72
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION			
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		16.696,67	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		3.087,13	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		3.468,24	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEADOS		401,88	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		1.117,23	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		119,40	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD		473,64	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS		195,93	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES		2.659,70	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		4.393,48	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES		2.215,20	
5.02.02.23	GASTO DETERIORO		184,95	
5.02.02.27	OTROS GASTOS		<u>3.469,28</u>	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION			38.482,72
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS			
5.02.03.02	COMISIONES		<u>75,62</u>	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS			75,62
5.02.04	OTROS GASTOS			
5.02.04.02	OTROS		<u>15,03</u>	
	TOTAL OTROS GASTOS			15,03
	TOTAL DE GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO			47.277,09
	TOTAL COSTOS Y GASTOS			106.359,52
	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS			45.509,82
	15% PARTICIPACION EMPLEADOS Y TRABAJADORES			<u>6.826,47</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			38.683,35
	22% IMPUESTO A LA RENTA			<u>8.510,34</u>
	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS			30.173,01

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Fuente: Ecuapasta S.A.

Tabla 65.
Estado de resultados proyectado año 2020



ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2020

4.	INGRESOS		
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.01	VENTA DE BIENES		
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	148.516,01	
	TOTAL VENTA DE BIENES		148.516,01
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES	13.605,46	
	TOTAL OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		13.605,46
	TOTAL INGRESOS		162.121,47
5.	COSTOS Y GASTOS		
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION		
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS	53.079,72	
	TOTAL MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		53.079,72
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA		
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	12.563,90	
	TOTAL MANO DE OBRA DIRECTA		12.563,90
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	15.056,58	
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	269,52	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	4.123,53	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION	1.189,25	
	TOTAL OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		20.638,88
5.01.05	TRANSFERENCIAS		
5.01.05.01	TRANSFERENCIAS A PRODUCTOS EN PROCESO	(23.458,50)	
	TOTAL TRANSFERENCIAS		(23.458,50)
	TOTAL COSTO DE VENTA Y PRODUCCION		62.824,00
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		
5.02.01	GASTOS DE VENTAS		
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	993,60	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	142,24	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	140,64	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO	1.389,40	
	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCION	9.434,62	
	TOTAL GASTOS DE VENTA		12.100,50
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION		
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	17.187,55	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.177,89	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	3.570,21	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A AEMPLEADOS	403,77	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	1.122,48	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	119,96	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD	475,86	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS	196,85	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	2.672,20	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	4.414,13	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES	2.215,20	
5.02.02.23	GASTO DETERIORO	185,81	
5.02.02.27	OTROS GASTOS	3.485,58	
	TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		39.227,51
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		
5.02.03.02	COMISIONES	75,98	
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS		75,98
5.02.04	OTROS GASTOS		
5.02.04.02	OTROS	15,10	
	TOTAL OTROS GASTOS		15,10
	TOTAL DE GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		51.419,09
	TOTAL COSTOS Y GASTOS		114.243,08
	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS		47.878,39
	15% PARTICIPACION EMPLEADOS Y TRABAJADORES		7.181,76
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		40.696,63
	22% IMPUESTO A LA RENTA		8.953,26
	UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS		31.743,37

GERENTE GENERAL

CONTADOR

Fuente: Ecuapasta S.A.



Universidad
Nacional
de Loja

FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

“INFORME DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A. PERIODO 2019 – 2020”.

PERIODOS ANALIZADOS:

2016 – 2017 - 2018

ANALISTA:

José Antonio Chiriboga Ortega

LOJA –ECUADOR

2019

Loja, febrero de 2020

Sr. Ing.

Felipe Burneo

GERENTE DE LA COMPAÑÍA “ECUAPASTA S.A.”

Ciudad

De mi consideración.-

Mediante el siguiente informe se da a conocer los resultados obtenidos de la “**APLICACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA, PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A. PERIODO 2019-2020**”, que se lo desarrolló en base a los periodos 2016 - 2017 - 2018, en donde se detalla el Análisis Financiero, Presupuesto Maestro, Punto de Equilibrio, también se deja constancia de las conclusiones y recomendaciones orientadas a la posible solución de los problemas encontrados y que contribuirán a mejorar la situación actual en el desarrollo administrativo, económico y financiero de la compañía.

Atentamente:

.....

José Antonio Chiriboga Ortega

ANALISTA

INFORME DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA ECUAPASTA S.A. PERIODO 2019-2020.

Presentación:

Ante la necesidad de evaluar la información contable financiera que genera la “EMPRESA ECUAPASTA S.A., y obtener conocimiento de su estructura económica y financiera como también el porcentaje y variación de las cuentas más relevantes de estos periodos a través del análisis vertical y horizontal y aplicación de indicadores financieros, datos que servirán de base para la elaboración del presupuesto maestro hasta llegar a los estados financieros proformas y el punto de equilibrio.

Con la aplicación de la Planificación Financiera a la empresa Ecuapasta S.A., se evaluará la eficacia, eficiencia y efectividad en la utilización de sus recursos financieros, y alcanzar información objetiva, oportuna con criterios técnicos que serán aprovechados por los accionistas para la toma de decisiones, que ayuden a disminuir los costos sin dañar la calidad de la producción, minimizar el riesgo con la finalidad de maximizar las utilidades.

Objetivo:

“Desarrollar la Planificación Financiera para la Empresa ECUAPASTA S.A. período 2019-2020.”

Justificación:

La propuesta se la aplicó en la empresa ECUAPASTA S.A., con la finalidad de que sus accionistas posean una guía para analizar los estados financieros, y los resultados derivados de las actividades económicas que desarrolla la empresa como es el proceso, elaboración, producción y distribución de productos Fideos Flor de Pasta, para optimizar la gestión administrativa, económica y financiera, especialmente aprovechando sus recursos.

Con esta propuesta se deja constancia de posibles soluciones que conlleven a la empresa alcanzar las metas y objetivos propuestos a nivel local y provincial.

Informe de los resultados Financieros obtenidos.

Con los estados financieros del año 2018 se aplicó el análisis financiero por el método vertical donde se obtuvieron los siguientes resultados.

Al aplicar el análisis vertical se obtuvo una estructura de Activo en el año 2018, la empresa posee un total de activos de \$683.356,14 que representa el 100%, donde la concentración más importante se encuentra en propiedad, planta y equipo con el 92,24%, en contraposición con el activo corriente que representa el 7,76%, indicador que denota la inversión que ha realizado la empresa en adquisición de maquinaria y el edificio donde funciona la planta de producción. El pasivo presenta el 6,55% que está en manos de los acreedores y el patrimonio representa el 93,45% que pertenece a los accionistas.

En el análisis vertical a los activos es Inventarios con un 46,46%, en donde el 9,18% corresponde a las materias primas, un 23% a materiales y suministros a ser consumidos en el proceso y se concentra mayormente en la cuenta de inventario de productos terminados con el 67%. Seguidamente encontramos que el 23,98% lo conforman los activos financieros en donde \$11.795,73 corresponden a una cuenta por cobrar a Ilesa por ventas del producto. Propiedad Planta y Equipo representan el 92,14% del total de los activos, en donde la cuenta más representativa es Edificios con el 63,83% seguido de la cuenta Maquinaria y Equipo con el 59,33% contando con infraestructura y maquinaria propia para el proceso y producción de sus productos; Por último, tenemos la cuenta Depreciación Acumulada Propiedad Planta y Equipo con el -24,98% que es la deducción anual acumulada de estos activos por estar al servicio de la empresa.

Los pasivos corrientes la cuenta más relevante es Anticipo de Clientes con el 90,07% esto se debe a que mantiene una cuenta con Ilesa por un importe de \$40.329,11 por concepto de compras anticipadas del producto. En el patrimonio neto la cuenta más representativa con el 123% corresponde al capital suscrito o asignado que pertenece a los accionistas de la compañía, un 54,65% corresponde a las reservas facultativas; El -74,49% está conformada por los resultados acumulados y que son las pérdidas que ha tenido la empresa en años anteriores. El -3,88% por resultados del ejercicio que representa la pérdida neta del ejercicio. A pesar del resultado del periodo la compañía ha realizado inversiones en edificio y maquinaria, activos que les dan confianza a los accionistas, entidades financieras, inversionistas, proveedores y clientes.

De acuerdo a la estructura económica al estado de resultados del periodo 2018 presenta ingresos por un valor de \$72.091,70 que representan el 100% está compuesto por la cuenta ingresos de actividades ordinarias. Así mismo los costos y gastos representan el 134% con un valor de \$96.843,33 y están integrados por la cuenta costo de venta y producción con el 72,94% la cuenta gastos de venta, administrativo y financiero el 61,39% y el resultado del ejercicio el -34,33%.

Los ingresos operacionales lo constituyen las ventas de los productos terminados que para el año 2018 ascendió a los \$58.493,22 que representa el 81,14% convirtiéndose en la principal entrada de efectivo de la actividad industrial; La cuenta otros ingresos de actividades ordinarias con un valor de \$13.598,48 que representan el 18,86% y que proceden del arriendo de una bodega a la empresa Ilesla S.A. convirtiéndose en un ingreso adicional que ayuda a solventar los costos y gastos de la compañía. Los costos de venta y producción representan el 72,94% en donde el rubro materiales utilizados o productos vendidos que es el costo de venta de las materias primas utilizadas para la elaboración y procesamientos de las pastas con el 100%, el rubro mano de obra directa que representan el 22,55% que son los sueldos más beneficios de los obreros que están directamente en contacto en la elaboración de los productos; el rubro otros costos indirectos de fabricación que representan el 34,67% donde constan las erogaciones por depreciación, mantenimiento, suministros y otros costos de producción de forma indirecta forman parte en la elaboración del producto. Y por último el último rubro transferencias que representan el -57,22% y son los traspasos de los productos existentes. Los gastos de venta, administrativo y financiero representan el 61,39% con un valor de \$44.259,06 de los cuales el rubro gastos de venta que representan el 14,48%. La cuenta gastos administrativos que representan el 85,32% gastos necesarios para el desarrollo de la actividad industrial.

El análisis horizontal se lo aplicó a los periodos 2016-2017-2018 donde se obtuvieron los siguientes resultados.

Del análisis horizontal realizado al estado de situación financiera de los periodos 2016-2017 y 2018, podemos observar que existe una variación positiva en los activos corrientes del año 2017 con respecto al año 2016 con el 11,8% no en cambio en los periodos 2017-2018 ha sufrido una disminución en un -12%, esto se debe principalmente a que han incrementado las cuentas de inventarios en un 15,4% por un aumento en la producción en el primer periodo pero disminuye en el periodo 2017 -2018 en un -36,10% esto se debe al

aumento de competencia dentro del mercado local, por la deflación existente a nivel nacional en este periodo o tal vez por el costo de producción. La cuenta activos financieros en su rubro documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados presenta un aumento del 40% del periodo 2016 a 2017 y del 62,8% en el periodo 2017 al 2018 por la venta de los productos a ILELSA, siendo nuestro principal distribuidor tanto a nivel local y provincial; Propiedad, Planta y Equipo presenta una disminución de -3,4% en el periodo 2016-2017 y el-3,3% en el periodo 2017-2018 debido a la depreciación acumulada anual a estos activos la misma que presenta una disminución del 20,10% en el primer periodo y de 16,10% en el segundo periodo; Los pasivos corrientes del período 2016 – 2017 podemos apreciar que hay una disminución del 69,10% y para el periodo 2017-2018 el 8,9% debido a que se han cancelado las obligaciones con terceros especialmente en el rubro Obligaciones con instituciones financieras que presenta en el primer periodo un porcentaje de 119,60% en donde se evidencia las obligaciones contraídas con estas empresas, en cambio en el segundo periodo 2017-2018 disminuye al 15,9% en donde se observa que la empresa ha cancelado la mayor parte de los créditos en los tiempos y plazos establecidos. El patrimonio neto presenta un aumento del 16,10% en el periodo 2016 -2017, en cambio disminuye al 3,70% en el periodo 2016-2017 en donde se puede observar que el capital no tiene ninguna variación, en la cuenta reservas facultativas aumenta en un 50,4%, en cambio para el segundo periodo no presenta variación alguna, así mismo hay un incremento en las resultados acumuladas del 12,60% y disminuye al 4,9% en el segundo periodo y el la acumulación de las pérdidas de los años anteriores. Así mismo la cuenta resultados del ejercicio presenta una disminución del 53,6% y aumenta al 21,0% en el segundo periodo.

Del análisis horizontal realizado al estado de resultados se determinó que la cuenta Ingresos de actividades ordinarias un decrecimiento del -14,20% en el periodo 2016-2017 de igual manera el -27,33% en el periodo 2017-2018 esto se presenta ya que el rubro venta de bienes disminuyen en un -15,80% y -31,17% en ambos periodos ya sea por la competencia en el mercado local, falta de publicidad del producto o precios altos, donde los directivos deberán realizar un estudio de mercado para conocer porque el producto no tiene la acogida del público para establecer estrategias adecuadas que ayuden a la comercialización. La cuenta costo de ventas y producción disminuyen del -31,50% en el periodo 2016-2017 y el -20,25% en el periodo 2017-2018 lo que determina que la producción de fideos ha ido decreciendo, esto se evidencia en los rubros materiales utilizados que disminuye -31,5% y -20,25%, mano de obra directa presenta -16,70% y -4,75%, otros costos indirectos de fabricación -31,20%

y -15,71% así como también las transferencias -26,5% y 11,70% sucesivamente en ambos periodos. La cuenta gastos de ventas, administrativos y financieros disminuyeron el -17,5% en los periodos 2016-2017 y -20,18% en el periodo 2017-2018 esto se debe a la disminución de la producción. El rubro gastos de ventas presenta un aumento 89,4% y de 82,93% en los periodos mencionados especialmente en los gastos por cantidades anormales de utilización en el proceso de producción. Los gastos de administración decrecieron en -5,1% y -19,02% sucesivamente de igual manera los gastos financieros.

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores de Liquidez

El indicador de liquidez corriente está por debajo de los parámetros ideales que serían de \$1,5 a \$2,00, ya que se obtiene para el año 2016 el valor de \$0,33 , año 2017 el valor de \$1,22 y para el año 2018 presenta \$1,18, lo que se denota que la liquidez aumenta del periodo 2016 al 2017 decreciendo en el 2018, lo que demuestra un mal manejo en los fondos disponibles que no se los estaría aprovechando de manera óptima y esta tendencia se ha ido incrementando en los períodos. Es decir que, por cada dólar de deuda la empresa posee \$1,18 dólares en el último periodo para hacer frente a estas obligaciones de corto plazo. La razón de efectivo se presenta con un valor de \$0,004, \$0,014 y 0,02 respectivamente para los periodos 2016, 2017 y 2017 lo que demuestra la falta de liquidez para solventar las deudas a corto plazo. Igualmente, la prueba ácida se considera una relación baja en los periodos 2016 ya que presenta \$0,13, y en el periodo 2017 con el valor de \$0,44 que no alcanza a llegar al estándar \$0,50 mejorando en el periodo 2018 donde se obtiene el valor de \$ 0,64 cantidad óptima, actualmente la empresa no estaría en necesidad de vender sus inventarios para poder hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. El capital de trabajo de la compañía se presenta para el 2016 el valor de \$-105.122,41 para el 2017 el valor de \$ 11.194,38 y para el periodo 2018 de \$ 8.228,35 lo cual no cumple con el estándar que debe ser igual o mayor al pasivo para que la empresa esté en óptimas condiciones.

Indicadores de Actividad o de Gestión

La rotación de la cuenta por cobrar en los años 2016 - 2017 y 2018 estarían dentro de las políticas de la empresa ya que están dentro de los 30 días, esta variación significativa se debe a que han disminuido el ingreso por ventas y se han incrementado los saldos de cuentas

por cobrar. La rotación de sus inventarios ya que en el 2016 tuvo una rotación de 2,88 veces al año que representa 126,74 días, en el 2017 tiene una rotación de 1,71 veces al año que hace referencia a 213,37 días y se ha incrementado este índice para el año 2018 siendo de 2,13 veces al año o lo que es lo mismo decir que ha tardado 170,93 días en convertir su inventario en efectivo. En cuanto a la rotación de activos fijos en el 2016 fue de 0,15 veces y en el 2017 de 0,13 veces y 0,09 en el 2018. En la rotación de activos totales tiene en el 2016 presenta 0,14 veces y en el 2017 0,12 veces al año y para el 2018 presenta 0,09 veces. Las cuentas por pagar están dentro del estándar de los 30 días ya que en el año 2016 tiene una rotación de 13,04 veces y una permanencia de 28 días, en el año 2017 presenta un giro de 12,42 y una permanencia de 29 días y para el 2018 presenta una rotación de 32,05 veces y una permanencia de 11 días es decir la compañía cumple con sus proveedores. El ciclo del efectivo se conoció que en el año 2016 es de 123 días para que la empresa recupere su liquidez, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo de 24 días y sus productos permanecen en sus bodegas por 127 días lo que demuestra que la empresa no tiene dinero suficiente para cancelar sus deudas entre los 28 días. En el año 2017 es de 217 días para que la empresa recupere su liquidez, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo de 33 días y sus productos permanecen en sus bodegas por 213 días lo que demuestra que la empresa no tiene dinero suficiente para cancelar sus deudas entre los 29 días. Y para el año 2018 es de 239 días para que la empresa recupere su liquidez, es decir que las cuentas por cobrar se hacen efectivo de 79 días y sus productos permanecen en sus bodegas por 171 días lo que demuestra que la empresa no tiene dinero suficiente para cancelar sus deudas entre los 11 días y si lo hace es con el efectivo de las recaudaciones para atender sus obligaciones con los proveedores a pesar del incumplimiento de pago por parte de los clientes.

Indicadores de Endeudamiento

La empresa posee un bajo nivel de endeudamiento total presenta para el 2016 un porcentaje de 21,78% para el periodo 2017 el porcentaje de 6,90% y para el año 2018 el porcentaje de 6,55%. En el endeudamiento a corto plazo en los tres periodos están concentradas las deudas en un 100% en el pasivo corriente, que tendrán que ser canceladas en un año. El indicador de la carga financiera presenta los valores de 15,48%, 6,02% y 0,13% para los años 2016, 2017 y 2018 respectivamente es decir la empresa está dedicada en cubrir la carga financiera y está teniendo inconvenientes al momento de generar utilidades. El

apalancamiento del patrimonio es de 27,84%, 7,41% y 7,01% respectivamente, este indicador está dentro del estándar ya que los accionistas de la compañía están tratando de cancelar todas las deudas corrientes sin tener que recurrir a préstamos financieros, y su patrimonio está comprometido en menos del 50%.

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presenta un margen de utilidad bruta de 4,66% en el año 2016, el 22,41% en el año 2017 y el 10,10% en el año 2018 que muy por debajo de la meta establecida de la empresa del 35% por lo que el rendimiento obtenido no es el apropiado en el período de los 3 años, situación similar sucede con el margen de utilidad operativo y el margen neto rentabilidad sobre los activos, rentabilidad sobre el capital y rentabilidad sobre el patrimonio que presenta un rendimiento en porcentajes negativos, considerando la alta inversión realizada por los inversionistas, no se está alcanzando las metas propuestas, que igualmente no alcanzan valores positivos por cuanto ha venido acumulando pérdidas en los últimos años creando la desconfianza de los acreedores, accionistas, empleados, y entidades bancarias.

Sistema Dupont

Como se puede observar el rendimiento sobre el patrimonio es de -8,37% en el año 2016, el -3,33% en el año 2017 y el -4,20% en el año 2018, donde se determina la falta de eficiencia en la operación de los activos ya que se refleja en los resultados ya que en este periodo se obtuvo pérdida del ejercicio.

Planificación Financiera

Con los valores determinados en todo el proceso de elaboración del presupuesto maestro hasta llegar al estado de resultados presupuestado para los años 2019 y 2020, donde constaran todos los ingresos, costos y gastos del efectivo la empresa Ecuapasta S.A., se proyecta obtener una utilidad libre de impuestos para el año 2019 de \$30.173,01 y para el año 2020 de \$31.743,37 pero es importante manejar la administración con una gestión eficiente, eficaz y efectiva para llegar a obtener estos resultados lo que sería beneficioso para los accionistas y para la propia entidad.

Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio es de gran importancia ya que permite establecer el nivel de ingresos y gastos que la empresa debe obtener para no tener pérdida o ganancia, determinándose que se deben mantener ingresos para cubrir el costo total, ya que estos son el resultado de la suma de los costos fijos y costos variables de cada periodo. De acuerdo al cálculo realizado la empresa tendrá que utilizar una capacidad instalada de 67,76% para el año 2019, y de 65,22% para el año 2020, y deberá generación recursos financieros de \$ 102.913,01, para el año 2019 y de \$105.092,11 para el año 2020, para cubrir los gastos totales en los que ha incurrido la empresa, lo que significa que si no sobrepasa los montos de ingreso tendrá un saldo nulo o cero que ni gana ni pierde.

CONCLUSIONES:

Se han determinado las siguientes conclusiones más relevantes:

- ❖ La empresa ECUAPASTA S.A., presenta un bajo índice de liquidez en los periodos analizados, razón por la cual no puede solventar los gastos ya que se los realiza de los aportes de los accionistas que son los que financian el proceso productivo de la empresa asumiendo un amplio porcentaje del riesgo empresarial.
- ❖ La permanencia de los inventarios es superior a lo establecido ya sea por falta de estrategias de distribución y publicidad o por la dificultad ante la competencia de introducir los productos elaborados a nivel local y provincial.
- ❖ La empresa ECUAPASTA S.A., mantiene los pasivos corrientes en un nivel bajo, lo que demuestra la confianza y credibilidad en el pago especialmente a las entidades financieras de créditos obtenidos en años anteriores y también hacia los proveedores, obligaciones con empleados y tributarios.
- ❖ La empresa en el periodo 2018 presentó un alto índice de periodo de cobro esto se debe a las pocas ventas registradas y los clientes de periodos pasados ya están terminando de cancelar lo que perjudica en el rendimiento de la entidad, ya que si no tiene ventas a crédito no tendrá ingresos para solventar los costos y gastos.
- ❖ El rubro de ingresos ha aumentado en el periodo 2016-2017 pero en el periodo 2017-2018 disminuye, demostrando la falta de estrategias de ventas del producto, lo que es

perjudicial para la entidad a causa de que se obtiene un valor mínimo de liquidez que impide invertir en nuevos proyectos que le generen una buena rentabilidad.

- ❖ Los gastos de venta han aumentado en el periodo 2018 a causa de las alzas de combustible y de salarios, valores que debe cancelar la entidad para lograr sus actividades cotidianas, pero que no están dando resultado a la falta de venta del producto.
- ❖ No se realizan proyecciones a los estados financieros para conocer los ingresos y gastos futuros de la empresa, y prever posibles riesgos que conlleven a minimizar la rentabilidad de la misma.
- ❖ La empresa presenta pérdidas por tres años consecutivos, lo que evidencia que no realizan un análisis financiero para encontrar los cuellos de botellas, tampoco elaboran el presupuesto maestro para establecer la producción futura y sobre ella tener conocimiento de los costos de producción, gastos de venta, administrativos y financieros.
- ❖ La empresa no elabora el punto de equilibrio para conocer la capacidad instalada y el monto de ventas que le permita solventar los costos y gastos que genera la producción desconociendo el punto neutro para ni ganar ni perder.

RECOMENDACIONES:

- ❖ La empresa ECUAPASTA S.A., debe establecer controles de la liquidez, especialmente buscando nuevos mercados para hacer llegar los productos y proceder a las ventas ya sean al contado o a crédito y le permita solventar los gastos que financien el proceso productivo evitando el riesgo empresarial.
- ❖ Implementar nuevas estrategias de ventas para que la permanencia de los inventarios sea menor a lo establecido para la distribución y publicidad del producto elaborado a nivel local y provincial.
- ❖ La empresa ECUAPASTA S.A., como sus pasivos corrientes están en un nivel bajo, se podría buscar financiamiento para contar con su propio parque automotor para la distribución del producto y dejar de depender de ILELSA.

- ❖ La empresa deberá buscar la forma de minimizar el índice de periodo de cobro, donde los clientes cumplan con las fechas pactadas, además debe aumentar las ventas con la finalidad de obtener mayor rendimiento para la entidad y solventar los costos y gastos.
- ❖ Implementar nuevas estrategias de ventas del producto, con la finalidad de acrecentar la liquidez y poder realizar inversiones en nuevos proyectos que le generen una buena rentabilidad.
- ❖ Realizar una evaluación minuciosa de los gastos de venta para lograr que las actividades comerciales ayuden al expendio del producto y generar ingresos para solventar los gastos de venta, administrativos y financieros.
- ❖ Realizar proyecciones a los estados financieros para conocer los ingresos y gastos futuros de la comercializadora, y prever posibles riesgos que conlleven a minimizar la rentabilidad de la misma.
- ❖ La empresa debe mejorar la gestión administrativa para evitar continuar con las pérdidas consecutivas, evaluar por medio del análisis financiero para encontrar los cuellos de botellas, elaborar el presupuesto maestro para establecer la producción futura y sobre ella conocer los costos de producción y gastos de venta, administrativos y financieros.
- ❖ Elaborar el punto de equilibrio para conocer la capacidad instalada y el monto de ventas que le permitan solventar los costos y gastos que genera la producción además de saber el punto neutro para ni ganar ni perder.

g. DISCUSIÓN

El trabajo tesis en la empresa “ECUAPASTA S.A.”, tiene como finalidad ayudar a mejorar su gestión administrativa, económica y financiera.

Con la entrevista realizada al Gerente y a la Contadora de la compañía, se llegó a evidenciar la falta de aplicación de una Planificación Financiera para el periodo 2019- 2020 y poder conocer y evaluar el desarrollo de sus actividades y rendimiento económico - financiero por medio de la proyección de sus ingresos y gastos, para maximizar su utilidad, minimizar el costo y evitar el riesgo, con la finalidad de llegar a establecer un adecuado manejo de sus recursos humanos, económicos y materiales.

Para dar cumplimiento a los objetivos se utilizó los Estados Financieros que presentan la parte contable de la empresa, datos complementarios para realizar el análisis financiero por el método vertical el periodo 2018 para conocer su estructura financiera y por el método horizontal o comparativo se lo realizó a los periodos 2016-2017-2018, para conocer su estructura económica e interpretación de la variación de cada una de las cuentas para obtener los diferentes incrementos y disminuciones de las mismas.

Se elaboró el presupuesto maestro que es la recopilación de los diferentes presupuestos como de producción, de compras, mano de obra, costos indirectos de fabricación, gastos de ventas, administrativo y financiero, para poder establecer los estados financieros proforma que dan como resultado un excedente para los dos periodos proyectados.

Con los datos del flujo de caja se aplicó el punto de equilibrio que permitió conocer cuáles son los niveles de ingresos que debe mantener la empresa para solventar los costos de producción y gastos de ventas, administrativos y financieros, punto que no genera ni utilidad, ni pérdida.

Con los datos obtenidos se elaboró el informe de la Planificación Financiera donde se establecen en forma detallada los resultados del análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, sistema DuPont, presupuesto maestro, estados financieros proyectados y punto de equilibrio, dejando establecidas las conclusiones encontrados y las recomendaciones para mejorar la rentabilidad de la empresa.

El trabajo de tesis se fundamenta en el desarrollo de la planificación financiera como una herramienta de referencia que aporte en la labor de los directivos y administrativos responsables del manejo y dirección de los recursos económicos y financieros de la empresa, además les permite conocer la situación actual y futura de sus inversiones y así contribuir a mejorar en el desarrollo empresarial a nivel local y provincial.

h. CONCLUSIONES.

Se han determinado las siguientes conclusiones más relevantes:

- ❖ Una vez que se desarrolló el análisis financiero como parte del primer objetivo, se determinó que la empresa presenta una estructura financiera sólida que denota en la gran inversión realizada por los accionistas para la adquisición de maquinaria y la adquisición e implementación de las instalaciones en la cual funciona la misma.

Igualmente, los indicadores financieros presentan unos valores bajos de acuerdo a los parámetros ideales de referencia en los primeros años, aunque éstos han mejorado en el último año de estudio principalmente porque se ha conseguido amortizar la principal deuda que fue para la adquisición de maquinaria que es la más significativa que repercutió en los estados financieros anteriores.

En los años de estudio, la empresa presenta pérdidas, siendo una de las razones que no se está produciendo de acuerdo a la capacidad instalada ya que la empresa por otro lado no presenta deudas de importancia y estaría en condiciones de realizar una mayor inversión en inventarios de materia prima y mano de obra para incrementar la producción.

- ❖ Para la elaboración del presupuesto maestro se pudo establecer la producción futura realizando las proyecciones tomando en cuenta indicadores como la inflación y estimaciones de costos y ventas en base al análisis de sus estados financieros y considerando las decisiones administrativas que para su experiencia generan un impacto en la demanda.

El sistema de coste que emplea la empresa representó un aspecto negativo, ya que la empresa estima estos valores de acuerdo a su experiencia y consideraciones administrativas, más no lo hace de una manera planificada planteándose un margen de utilidad esperada

En vista que en los períodos de estudio sus estados de resultados presentaban pérdidas, fue necesario elaborar el punto de equilibrio para conocer la capacidad instalada y el monto de ventas que le permitan solventar los costos y gastos que genera la producción lo que contribuyó a determinar el flujo de ventas necesario a partir de éste con la finalidad de incrementar las utilidades proyectando un mejoramiento en la tendencia de los períodos anteriores.

En los estados financieros presupuestados en base a los datos históricos se lo ha hecho incrementado principalmente el nivel de ventas, compras de materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación lo que ha permitido conseguir unas previsiones alentadoras para los períodos proyectados con un incremento en la rentabilidad en base a una mayor participación en el mercado.

El uso de esta herramienta se plantea como una guía que permitirá determinar el camino a seguir y el rol de sus empleados para la consecución de los objetivos planteados por la empresa con la finalidad de mejorar su situación económica y financiera como se evidencia en las proyecciones de los períodos 2019 – 2020 que permiten visualizar un mejoramiento de la misma coadyuvando a cumplir el objetivo principal de la empresa que es mejorar su rentabilidad.

i. RECOMENDACIONES

- ❖ Aplicar el análisis financiero ya que facilitará la toma de decisiones en medida que permitirá a la empresa revelar en detalle la estructura financiera de la misma, el porcentaje de participación con respecto a las cuentas de grupo, las variaciones sufridas de un periodo a otro para determinar posibles oportunidades o amenazas, el potencial de la empresa para generar recursos y poder hacer frente a los pasivos en el corto y largo plazo.
- ❖ Se recomienda al gerente de la empresa emplear el presente trabajo de tesis, como guía de gestión, que le permitirá mejorar la eficiencia financiera de la misma con escenarios favorables en base a conocimientos técnicos que se han implementado en su desarrollo materializando los objetivos propuestos a nivel de empresa.
- ❖ Facilitar todos los recursos y herramientas necesarias para la ejecución y monitorización constante de la Planificación Financiera con la finalidad de medir las desviaciones futuras y tomar los correctivos de ser necesarios por medio del presupuesto maestro, para establecer la producción óptima que contribuya a obtener utilidad en los próximos períodos.
- ❖ Mejorar y buscar nuevas estrategias de publicidad y venta de los productos implicando al personal en la consecución efectiva de los objetivos de la empresa introduciendo el producto a nuevos mercados a nivel local y provincial de manera que se garantice una correcta rotación y permanencia de los inventarios.
- ❖ Implementar y utilizar un método de costeo de manera que facilite la investigación de los costos de los productos con la finalidad de orientar a los administradores en la determinación de los valores comerciales o precios para la preparación de los presupuestos y planificación de las utilidades ya que actualmente los costos son estimados.

j. BIBLIOGRAFÍA

- Anderson, D. R., Sweeney, D. J., & Williams, T. A. (2015). *Estadística para negocios y economía*. México: Cengage Learning.
- Basurto Amparano, A. (2005). *Sistema empresa inteligente*. México: Empresa inteligente.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finanzas*. México: Prentice Hall.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. México: Mc. Graw Hill.
- Burbano Ruiz, J. E. (2011). *Presupuestos: un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Cadena, L. (2015). *Tesis Analisis Financiero*. Loja: UNL, Facultad JURídica Social y Administrativa.
- Cano Morales, A. M. (2013). *Contabilidad gerencial y presupuestaria*. Colombia: Ediciones de la U.
- Castro, A. M. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo, M. A., & Huarte, C. (2016). *Planificación financiera*. Madrid: Esic.
- Córdoba López, R. (2012). *Proceso Administrativo*. México: Red Tercer Milenio.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cruz, F. (2010). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. México.
- Delgado, V. (01 de Agosto de 2011). *Repositorio Universidad Técnica de Ambato*.
Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1951/1/TG0009.pdf>
- Díez, F., & Prado, C. (2017). *Análisis de la estructura económica y financiera de la empresa en situaciones de crisis*. Madrid: Fundación Madrid por la excelencia.

- Flores, J. (2010). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Lima: CECOF.
- Gido, J., Clements, J., & Baker, R. (2018). *Administración exitosa de proyectos*. México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- IASC. (2018). *normas internacionales de contabilidad*. Recuperado el 14 de noviembre de 2018, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>
- León, B. (1993). *La administración de organizaciones*. Cali: Universidad del Valle.
- López, G. (2010). *Finanzas Corporativas: Enfoque Latinoamericano*. Buenos Aires: Alfaomega.
- Lovato, C., & Ordoñez, L. (2010). *Tesis Planeación financiera para la empresa GLP S.A.* Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit Editorial.
- Núñez Álvarez, L. (2016). *Finanzas, Contabilidad, planeación y administración financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ortega Castro, A. L. (2014). *Planeación financiera estratégica*. México: McGraw-Hill.
- Ortíz, A. (2005). *Gerencia Financiera y Diagnóstico estratégico*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Bogotá: U. Externado de Colombia.
- Perdomo Moreno, A. (2002). *Elementos básicos de administración financiera*. México: Cengage Learning.
- Ramírez Cardona, C., & Ramírez, M. (2002). *Fundamentos de administración*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

- Reyes Ponce, A. (2004). *Administración Moderna*. México: Limusa, Grupo Noriega Editores.
- Rincón Soto, C. A. (2011). *Presupuestos empresariales*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Rodríguez, F., Pierdant, A., & Rodríguez, E. (2014). *Estadística para administración*. México: Patria.
- Rojas Casimiro, M. (2009). *Planeamiento y presupuesto estratégico*. Lima: Entrelíneas.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: Mc. Graw Hill.
- Superintendencia de compañías, valores y seguros. (19 de 06 de 2019).
<https://www.supercias.gob.ec>. Obtenido de
<https://www.supercias.gob.ec/portalscv/>
- Terrazas, R. (2009). *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe*,.
Recuperado el 01 de 08 de 2018, de
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>
- Toro López, F. (2016). *Costos ABC y presupuestos*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Administración Financiera*. México: Pearson.
- Wheelen, T., & David, H. (2007). *Administración estratégica y Política de Negocios*. México: Pearson.

k. ANEXOS.



a. Tema

“Planificación financiera para la empresa ECUAPASTA S.A. período 2019 - 2020”

b. Problematicación

Los efectos de la globalización que han influenciado a las Grandes y Pequeñas empresas en el Ecuador, luego de un proceso continuo y dinámico, ha impulsado a buscar el mejor funcionamiento y comportamiento de éstas, con la finalidad de mejorar sus capacidades de producción y competitividad a través de herramientas, como es la Planificación Financiera que brinda un conjunto de técnicas y métodos de gestión, constituyéndose en un pilar fundamental al momento de tomar las decisiones a futuro sin considerar el tamaño de la organización.

Ante una economía muy cambiante, debido a diversos factores como económicos, sociales, políticos, la planificación financiera se constituye en una herramienta imprescindible para las empresas, ya que refleja la situación económica en las diferentes etapas de la entidad pudiendo detectar la posible existencia de alguna anomalía, o bien, permite identificar las fortalezas y debilidades que puedan existir en cuanto al manejo y utilización de los recursos económicos, contribuirá en la capacidad de entender cada proceso y los posibles escenarios.

En el Ecuador, según la Dirección Nacional de Investigación y Estudios en el año 2017 las MIPYMES reportaron una participación del 21% en ingresos frente a un 79% de las Grandes Empresas, consolidándose las micro, pequeñas y medianas empresas como actores claves en los distintos sectores productivos de la economía con un 95% de participación en las unidades productivas y el 60% como generadoras de empleo en el país.

En este contexto cabe recalcar la importancia de la planificación financiera en las pequeñas y medianas empresas como una herramienta de soporte en la gestión empresarial de manera

que les ayuden a observar, analizar y evaluar los estados financieros, para asegurar que los fondos sean utilizados de forma eficiente y eficaz; permitiéndoles continuar como impulsadoras de la economía de nuestro país, no solo por las aportaciones a la producción nacional, sino por su flexibilidad de adaptación ante los factores económicos y por su capacidad para abrir nuevos mercados dinamizando el desarrollo y crecimiento.

En esta línea, podemos mencionar el caso de la empresa Ecuapasta S.A. que se dedica a la producción, comercialización y distribución de pastas secas elaboradas con sémola de trigo durum en la ciudad de Loja y con varios puntos de venta en algunas provincias del país.

Esta empresa carece de una planificación financiera que le permita anticipar de manera adecuada los eventos internos y externos que pudieran afectar su operación, poniéndolas en desventaja frente a las grandes empresas, amenazando su estabilidad y supervivencia.

Es así que este trabajo de investigación se desarrollará con la finalidad de determinar ¿En qué medida influye la planificación financiera en la toma de decisiones de la empresa Ecuapasta S.A.?

c. Justificación

Este proyecto se justifica académicamente como un requisito para la obtención del Título de Ingeniero en Banca y Finanzas, se encuentra enmarcado en las líneas de investigación de la carrera, contribuirá al reconocimiento institucional al poner en práctica los conocimientos alcanzados, dejando un precedente para futuras generaciones de estudiantes que requieran realizar una investigación en el ámbito de la planeación empresarial.

La investigación surge como una necesidad de la empresa Ecuapasta S.A. de contar con una planificación financiera como herramienta gerencial que sirva de apoyo a los administradores en la toma de decisiones para la consecución de los objetivos de la misma, mediante

instrumentos de planificación que proporcionen herramientas de análisis y control financiero; pues, los objetivos acaban afectando a los presupuestos de cada período por los que es importante medir y cuantificar este proceso mediante la integración y colaboración de los sectores de la empresa. En general, la planificación propuesta tendrá como fin promover un mayor grado de rentabilidad y competitividad en base a la información económica financiera de la empresa.

Además, tomando en consideración a la planificación financiera como una herramienta que contribuye a mirar el horizonte de la empresa con actitud de optimismo, en aras de garantizar su estabilidad económica y la supervivencia en el mercado. Desde esta perspectiva de progreso podrá ofrecer cierta estabilidad laboral que contribuirá social y económicamente en el mejoramiento de la calidad de vida de las personas que laboran en la empresa; y consecuentemente, éstas aportarán al crecimiento económico de la localidad mediante el consumo como parte del proceso asociado a la satisfacción de las necesidades e impulsor de la economía.

d. Objetivos

- **Objetivo general.**

- Realizar una planificación financiera para la empresa Ecuapasta S.A. período 2019 – 2020.

- **Objetivos específicos.**

- Efectuar un diagnóstico situacional de la empresa ECUAPASTA S.A. a través de la aplicación de indicadores financieros.
- Elaborar el presupuesto maestro con el propósito de facilitar el control de las actividades empresariales.
- Diseñar los estados financieros proforma para el periodo 2019-2020.

e. Marco teórico

Finanzas

Según López (2010) “Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los accionistas, esto es, el valor de sus acciones” (Pág. 2).

Objetivo de las Finanzas

López (2010) menciona que “El objetivo de las finanzas es maximizar la riqueza de los accionistas. De esta forma, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deben agregar a la empresa tanto valor como sea posible” (Pág. 2).

Análisis Financiero

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera concluyente a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Ortiz, 2005).

Herramientas del análisis financiero.

Esto se refiere a la información que sirve como punto de partida para el análisis financiero.

Para una mejor comprensión se enunciarán las siguientes herramientas:

- 1.- Los Estados Financieros básicos suministrados o publicados por la empresa.

- 2.- La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a: a. Estructuras de costos; b. Discriminación de costos fijos y variables; c. Sistema de valuación de inventarios; d. Forma de amortización de diferidos; e. Costo y forma de pago de cada uno de los pasivos; y f. Métodos utilizados en la depreciación.
- 3.- La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- 4.- Las herramientas de la administración financiera, tales como: a. Evaluación de proyectos; b. Análisis del costo de capital, o c. Análisis del capital de trabajo.
- 5.- Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- 6.- La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- 7.- El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc. (Ulloa 2010).

Análisis de situación financiera

Razones Financieras

En el análisis de los estados financieros, una de las técnicas más utilizadas son las razones financieras que son una herramienta de medición del comportamiento de la empresa donde muestra la situación financiera de la misma en la liquidez, rentabilidad y financiamiento. Estas razones financieras se dividen de la siguiente forma:

Razones de Liquidez y Solvencia a Corto Plazo

Gitman & Zutter (2012) indica que: “las razones de liquidez miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a medida que se van venciendo”.

Razón corriente. - Gitman & Zutter (2012) afirman: “ La liquidez corriente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo” (p.65) , es decir representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año. La fórmula que se emplea para el análisis es:

$$\mathbf{RAZON\ CORRIENTE} = \frac{\mathbf{ACTIVO\ CORRIENTE}}{\mathbf{PASIVO\ CORRIENTE}}$$

Razón de efectivo. - esta razón mide de forma más profunda la liquidez de la empresa porque relaciona el efectivo que es la disposición inmediata para cubrir las obligaciones vencidas a corto plazo. La fórmula es la siguiente:

$$\mathbf{RAZON\ DE\ EFECTIVO} = \frac{\mathbf{EFECTIVO}}{\mathbf{PASIVO\ CORRIENTE}}$$

Razones de Solvencia a Largo Plazo

Estas razones tienen como objetivo medir la eficiencia con que una empresa puede cubrir sus obligaciones no corrientes, es decir a largo plazo. También se la conoce como el apalancamiento financiero, a continuación, se mencionan algunas de estas razones que serán usadas posteriormente:

Razón de Deuda Total. - “La razón de deuda total toma en cuenta todas las deudas de todos los vencimientos de todos los acreedores” (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012). La fórmula se detalla a continuación:

$$\text{RAZON DE DEUDA TOTAL} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

Multiplicador de Capital. - esta razón indica la cantidad de apalancamiento financiero que está siendo utilizado para financiar los activos de la empresa. A continuación, se describe la fórmula:

$$\text{MULTIPLICADOR DE CAPITAL} = \frac{\text{ACTIVOS TOTALES}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$$

Razones de rotación de activos

Estas razones muestran cuál es la intensidad con que una empresa emplea sus activos para generar ingresos o ventas. Los principales activos que analiza estas razones son: cuentas por cobrar y rotación de activos.

- **Rotación de cuentas por cobrar y periodo de cobro.** - con este índice la empresa podrá determinar la rapidez con la que realiza el cobro de sus ventas:

$$\text{ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

$$\text{PERIODO DE COBRO} = \frac{360}{\text{ROT. DE CUENTAS POR COBRAR}}$$

Periodo promedio de pago. - permite conocer el tiempo promedio que se toma la empresa en cumplir con el pago de sus compras. Este índice es de importante interés para los proveedores a crédito.

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE PAGO} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{COMPRAS DIARIAS PROMEDIO}}$$

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE PAGO} = \frac{\text{CUENTAS POR PAGAR}}{\text{COMPRAS ANUALES}/360}$$

Rotación de activos totales: permite conocer la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos totales para generar ventas o ingresos. Mientras más elevado sea este índice mayor, productividad tienen los activos para generar ventas.

$$\text{ROTACION DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

Razones de Rentabilidad

Mide la eficiencia operativa de la empresa en relación con las ventas e inversión para generar rentabilidad (utilidad).

- **Margen de utilidad bruta.** – es la ganancia representada en porcentaje que se obtiene de cada dólar de venta después de deducir el costo de su producción (bienes o servicios). Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDAD} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE BIENES VENDIDOS}}{\text{VENTAS}}$$

- **Margen de utilidad operativa.** - este índice permite conocer la proporción de utilidad que se obtiene luego de deducir costos y gastos, pero sin considerar intereses, impuestos y dividendos. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA} = \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS TOTALES}}$$

- **Margen de utilidad neta.** - Gitman & Zutter (2012) afirman: “ Nos indica el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes”(p.75).

$$\mathbf{MARGEN\ DE\ UTILIDAD\ NETA} = \frac{\mathbf{UTILIDAD\ NETA}}{\mathbf{VENTAS}}$$

- **Rendimiento sobre los activos (ROA).** - este índice mide la utilidad por cada dólar de activo, determina la ganancia sobre la inversión. Su fórmula se detalla a continuación:

$$\mathbf{RENDIMIENTO\ SOBRE\ LOS\ ACTIVOS} = \frac{\mathbf{UTILIDAD\ NETA}}{\mathbf{ACTIVOS\ TOTALES}}$$

- **Rendimiento sobre el capital (ROE).** - esta razón permite conocer por cada dólar que los accionistas aportaron cual fue su rentabilidad, es decir la ganancia obtenida con el capital invertido, sus formula es:

$$\mathbf{RENDIMIENTO\ SOBRE\ EL\ CAPITAL} = \frac{\mathbf{UTILIDAD\ NETA}}{\mathbf{CAPITAL\ TOTAL}}$$

Sistema Dupont

Según Gitman & Zutter (2012) el sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar cuidadosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP).

$$\mathbf{RSA} = \mathbf{Margen\ de\ Utilidad\ neta} * \mathbf{Rotación\ de\ activos\ totales}$$

$$\mathbf{RSA} = \frac{\mathbf{Ganancias\ disponibles\ para\ los\ accionistas\ comunes}}{\mathbf{ventas}} * \frac{\mathbf{Ventas}}{\mathbf{Total\ de\ activos}}$$

$$\mathbf{RSP} = \mathbf{RSA} * \mathbf{MAF}$$

$$RSP = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de activos}} \\ * \frac{\text{Total de activos}}{\text{Capital en acciones comunes}}$$

Planificación Financiera

Según Ferraz (2016) se entiende por planificación financiera la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en sus recursos financieros.

Según ORTEGA 2008) la planeación financiera debe estar presente en el proceso de toma de decisiones de toda dirección cuya tarea principal sea administrar un negocio. En general, la planeación financiera puede definirse como el proceso en donde se describen las actividades económicas y la asignación de recursos de una empresa.

BAK (2012) menciona que la planeación es un proceso de toma de decisiones que incluye los objetivos de la empresa y la metodología para lograr plasmar estos objetivos.

El objetivo principal de la planificación financiera en una empresa es reducir el riesgo y beneficiarse al máximo de las oportunidades de los recursos financieros, y para ello se debe recurrir a diversas técnicas y herramientas que ayuden al cumplimiento de la meta económica planteada, lo cual es un instrumento de control para situaciones inciertas. (Alfonso, 2014)

Para Ferraz (2016) la metodología de la planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales articulados sobre los objetivos financieros, fijados en base a los objetivos generales de la empresa, de manera que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de una estrategia delimitada, con la finalidad de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por la actividad de la empresa.

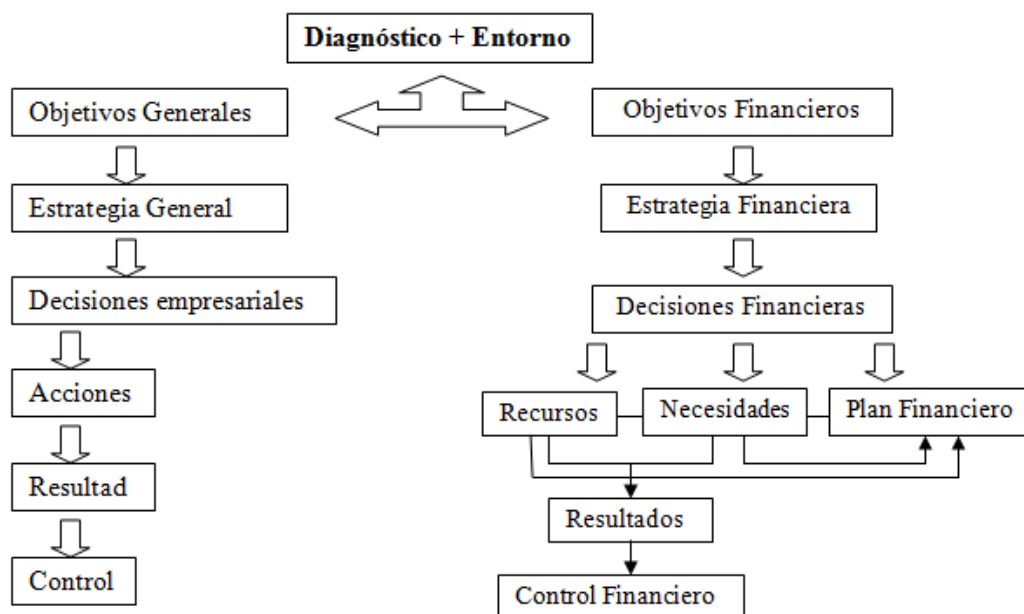


Figura 1. Esquema de funcionamiento de la planificación financiera.

Fuente: (Ferraz, 2016, p. 55)

Puntos claves de la planificación financiera

Según Alfonso (2015) los puntos claves en el proceso de planificación financiera son tres:

1. **Efectivo:** sin un adecuado nivel de efectivo la empresa queda expuesta al fracaso, a pesar de las utilidades obtenidas en periodos anteriores, porque no podría cubrir obligaciones a corto plazo o situaciones imprevistas.
2. **Utilidades:** esta se obtiene por medio de los estados financieros al finalizar un periodo económico o año fiscal, mostrando los niveles de activos, pasivo, capital, los ingresos y egresos de la empresa.
3. **Presupuestos y proyecciones:** son de vital importancia en la administración interna de una empresa, porque muestran lo que se espera obtener a futuro en ingresos y en desembolsos de dinero, ya sea en el corto plazo o largo plazo.

Tipos de planificación financiera

Existen dos tipos de planificación financiera que al complementarse la una con la otra ayudan a la empresa a alcanzar de una mejor manera sus objetivos económicos planteados:

Planificación financiera a corto plazo

Esta se refiere a la gestión del capital de trabajo, que se basa en derechos y obligaciones corrientes o a corto plazo de la empresa. Pese a que en esta fase se tomen decisiones sencillas, no deja de ser importante para la empresa debido a que permiten detectar el excedente o déficit de efectivo por medio de estados de resultados o financieros proyectados, aprovechando las oportunidades. Estas decisiones pueden ser trascendentales para la empresa, ya que en el caso de tener excedentes serán inversiones o en caso de tener déficit se deberá buscar financiamiento. (Block & Hirt, 2013)

Planificación financiera a largo plazo

Está relacionada con el ciclo largo y se refiere a los activos y pasivos no corrientes, o a largo plazo tomando para esta fase decisiones más difíciles o complicadas para financiamiento e inversión, por lo general, se recurre a presupuestos parciales de los mismos. (Guido & Clements, 2012)

El proceso de planeación financiera

El proceso de planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o *estratégicos*. Estos, a la vez, rigen la formulación de los planes y presupuestos a corto plazo u *operativos*. Por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la compañía (Gitman & Zutter, 2012).

Métodos de la Planificación Financiera

Según Perdomo Moreno, los métodos de la Planificación financiera se clasifican de la siguiente manera:

1. **Pronósticos Financieros:** Pretenden hacer una proyección financiera de la empresa con el propósito de adelantarse a lo que podría pasar en un periodo futuro, por lo que un cambio de un momento específico, generalmente altera el pronóstico. Además, siempre hay cierto grado de incertidumbre en los pronósticos
2. **Presupuestos financieros:** Son los métodos con que se realiza el cálculo anticipado de los ingresos y egresos de una organización.
3. **Estados Financieros Proforma:** Son los estados financieros proyectados, normalmente con un año de anticipación. Muestran cual sería la situación financiera o los resultados de las operaciones de ejercicios futuros.

Etapas de la Planificación Financiera

Flores (2010) sostiene que el planificador financiero, debe tener en cuenta el diagnóstico situacional, todas las actividades y políticas de su empresa. Para poder elaborar la planeación financiera total, que implica la creación de planes financieros y su integración dentro de los planes de operación.

Como se cita en Delgado (2011) las etapas de la planificación financiera son:

- a) Determinar los recursos financieros necesarios para satisfacer el programa de operación de la empresa;
- b) Pronosticar qué tanto de los recursos necesarios pueden satisfacer la generación interna de fondos y qué tanto debe obtenerse en el exterior;

- c) Determinar el mejor medio de obtener los fondos requeridos;
- d) Establecer y mantener sistemas de control respecto a la asignación y uso de los fondos;
- e) Formular programas para proporcionar las relaciones más efectivas de costo volumen utilidad; y
- f) Analizar los resultados financieros de todas las operaciones, darlos a conocer y hacer las recomendaciones concernientes a las futuras operaciones.

Técnicas de planificación financiera

Para llevar a cabo la planificación financiera se cuenta con diferentes técnicas, las mismas que son de mucha ayuda para la empresa:

- Estados financieros
- Análisis de situación financiera: análisis vertical, horizontal, razones financieras y análisis DuPont.
- Estudio del punto de equilibrio.
- Elaborar presupuestos.
- Realizar estados financieros pro forma. Cibran, Pradro, & Crespo (2013).

Estados financieros

Gitman & Zutter (2012) indica que “los cuatro estados financieros claves son: 1. El estado de resultados integral, 2. El estado de situación inicial, 3. El estado de flujos de efectivo y 4. El estado de cambios en el patrimonio”.

Estado de resultados

Este estado suministra un resumen financiero de los resultados obtenidos (pérdidas y ganancias) de las actividades de la empresa durante un periodo específico, por lo general, al finalizar el año, es decir, al 31 de diciembre. En éste se muestran los ingresos y egresos que ha incurrido la empresa para realizar su actividad económica con el objeto de generar utilidad.

Estado de situación inicial

Según los autores Rodríguez, Pierdant, & Rodríguez (2014) Este estado muestra la situación financiera de la compañía en un momento determinado, el mismo que está conformado por todo aquello que posee, siendo estos sus activos corrientes y no corrientes versus sus obligaciones o financiamiento, sus pasivos a corto y largo plazo, y por último, el patrimonio que es aquello que aportan los socios o accionistas.

Estado de cambios en el patrimonio

Para Anderson, Sweeney, & Williams (2015) éste estado indica las variaciones que tienen los diferentes componentes del patrimonio en un periodo establecido, en el que se analizan las causas y efectos que produce dentro de la estructura financiera de la empresa, lo cual sirve para aprovechar oportunidades y tomar las decisiones correctivas de ser el caso.

Estado de flujo de efectivo

Según el comité de normas internacionales de contabilidad (IASB, 2018) este estado es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta posee. Estos deben ser clasificados según su procedencia, por actividades de operación, de inversión y de financiación

f. Metodología

Para el desarrollo del presente proyecto, primeramente, se realizará una Investigación Documental-Bibliográfica con la finalidad de complementar los principios estudiados a través de una amplia búsqueda de información, conocimientos y técnicas en libros, artículos científicos, tesis relacionadas con el tema sobre la planificación financiera. Esta parte de la investigación servirá como soporte durante el proceso del trabajo de exploración.

Para llegar a cumplir el primer objetivo del proyecto la metodología a emplear será de tipo Exploratorio – Descriptivo pues se requiere estar en constante relación con la organización objeto de estudio para la recolección de información directa sobre la realidad de la empresa Ecuapasta S.A., seguidamente se empleará el método deductivo en el análisis de la empresa a través de indicadores de diagnóstico financiero que permitirán medir la liquidez para hacer frente a obligaciones a corto plazo, la eficiencia con que se desenvuelve la empresa y su rendimiento frente a los recursos utilizados, a más de indicadores de desempeño, productividad y endeudamiento.

Técnica y procedimientos para la recolección de la información

Se hará uso de fuentes de datos primarias abarcando fuentes internas, el procedimiento de recolección se hará a través de un cuestionario de auto diagnóstico al administrador de la empresa, que facilitará el análisis de las fortalezas y debilidades en el desarrollo de sus actividades. Se tomará en cuenta factores como la calidad de vida en la empresa, competitividad de la empresa y su relación con sus involucrados lo que permitirá exponer estrategias de direccionamiento a planes de acción de mejora y crecimiento.

Para la elaboración del presupuesto maestro y la planificación financiera, se usará el método descriptivo analítico en medida que necesitan analizarse desde sus elementos integradores,

su forma de desarrollo y la importancia que representa para la empresa ya que, como una herramienta dinámica y ajustable, debe reorientarse continuamente al surgir eventos no previstos con la finalidad de disminuir el riesgo sobre ella tomando las medidas correctivas según sea el caso.

h. Presupuesto y financiamiento.

Presupuesto.

Rubro	V. Unitario	V. Total
Horas de Internet	\$ 0,5	\$ 150,00
Movilización	\$ 10	\$ 120,00
Impresiones	\$ 0,2	\$ 300,00
Empastado	\$ 10	\$ 50,00
Gastos de oficina	\$ 100	\$ 100,00
Total		\$ 720,00

Financiamiento.

El presupuesto de financiamiento será cubierto en su totalidad por el autor.

I. Bibliografía

- Anderson, D. R., Sweeney, D. J., & Williams, T. A. (2015). *Estadística para negocios y economía*. México: Cengage Learning.
- Basurto Amparano, A. (2005). *Sistema empresa inteligente*. México: Empresa inteligente.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finanzas*. México: Prentice Hall.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. México: Mc. Graw Hill.
- Burbano Ruiz, J. E. (2011). *Presupuestos: un enfoque de direccionamiento estratégico, gestión y control de recursos*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Cadena, L. (2015). *Tesis Analisis Financiero*. Loja: UNL, Facultad JURídica Social y Administrativa.
- Cano Morales, A. M. (2013). *Contabilidad gerencial y presupuestaria*. Colombia: Ediciones de la U.
- Castro, A. M. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Cibrán Ferraz, P., Prado Román, C., Crespo, M. A., & Huarte, C. (2016). *Planificación financiera*. Madrid: Esic.
- Córdoba Lopez, R. (2012). *Proceso Administrativo*. México: Red Tercer Milenio.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cruz, F. (2010). *Analisis e Interpretación de Estados Financieros*. México.

- Delgado, V. (01 de Agosto de 2011). *Repositorio Universidad Técnica de AMbato*.
Obtenido de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1951/1/TG0009.pdf>
- Díez, F., & Prado, C. (2017). *Analisis de la estructura económica y financiera de la empresa en situaciones de crisis*. Madrid: Fundación Madrid por la excelencia.
- Flores, J. (2010). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Lima: CECOF.
- Gido, J., Clements, J., & Baker, R. (2018). *Administración exitosa de proyectos*. México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. México: Pearson.
- IASC. (2018). *normas internacionales de contabilidad*. Recuperado el 14 de noviembre de 2018, de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC07.pdf>
- León, B. (1993). *La administración de organizaciones*. Cali: Universidad del Valle.
- López, G. (2010). *Finanzas Corporativas: Enfoque Latinoamericano*. Buenos Aires: Alfaomega.
- Lovato, C., & Ordoñez, L. (2010). *Tesis Planeaciòn financiera para la empresa GLP S.A.*
Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria.
- Muñiz, L. (2009). *Control presupuestario*. Barcelona: Profit Editorial.

- Nuñez Álvarez, L. (2016). *Finanzas, Contabilidad, planeación y administración financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ortega Castro, A. L. (2014). *Planeación financiera estratégica*. México: McGraw-Hill.
- Ortíz, A. (2005). *Gerencia Financiera y Diagnóstico estratégico*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Bogotá: U. Externado de Colombia.
- Perdomo Moreno, A. (2002). *Elementos básicos de administración financiera*. México: Cengage Learning.
- Ramírez Cardona, C., & Ramírez, M. (2002). *Fundamentos de administración*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Reyes Ponce, A. (2004). *Administración Moderna*. México: Limusa, Grupo Noriega Editores.
- Rincón Soto, C. A. (2011). *Presupuestos empresariales*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Rodríguez, F., Pierdant, A., & Rodríguez, E. (2014). *Estadística para administración*. México: Patria.
- Rojas Casimiro, M. (2009). *Planeamiento y presupuesto estratégico*. Lima: Entrelíneas.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: McGraw Hill.

Superintendencia de compañías, valores y seguros. (19 de 06 de 2019).

<https://www.supercias.gob.ec>. Obtenido de

<https://www.supercias.gob.ec/portalscvcs/>

Terrazas, R. (2009). *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe*.

Recuperado el 01 de 08 de 2018, de

<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005>

Toro López, F. (2016). *Costos ABC y presupuestos*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Administración Financiera*. México: Pearson.

Wheelen, T., & David, H. (2007). *Administración estratégica y Política de Negocios*.

México: Pearson.

ECUAPASTA SA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01/01/2016 AL 31/12/2016

1	ACTIVO		730425,15
1.01	ACTIVO CORRIENTE		53961,18
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		666,43
1.01.01.02	BANCOS		666,43
1.01.01.02.001	Banco de Machala Cta. Cre. 1250107889	341,24	
1.01.01.02.004	Produbanco Cta. Cto. 02125011705	325,19	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS		7367,95
1.01.02.02	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLE PARA LA VENTA		740,25
1.01.02.02.001	Notas de Crédito SRI	740,25	
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONA		678,88
1.01.02.05.001	Clientes Locales	678,88	
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		5176,18
1.01.02.06.001	Iloica S.A.	5176,18	
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		562,64
1.01.02.07.004	Pintado Eras Pablo Andres	293,04	
1.01.02.07.006	Palacios Juan José	125	
1.01.02.07.012	Sarango Ulloa Jairo	144,6	
1.01.03	INVENTARIOS		33409,57
1.01.03.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		6845,13
1.01.03.01.005	Saraoia KG	7312,5	
1.01.03.01.006	Fideo Molido	82,63	
1.01.03.01.007	Fideo Granel Lazo N°1	750	
1.01.03.01.008	Fideo Granel Lazo N°2	500	
1.01.03.03	INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS		10816,17
1.01.03.03.001	Rollo Flor Di Pasta 200 GR. x 12.47	2091,65	
1.01.03.03.002	Sacos Flor di Pasta 60 x 75	2486,24	
1.01.03.03.004	Stretch Film de 75 cm	70,09	
1.01.03.03.005	Funda Flor Di Pasta Tallarin-Sapegueti 400gr.	1236,38	
1.01.03.03.006	Rollo Fideo 400 GR. * 15.809kg	2293,88	
1.01.03.03.007	Rollo Stretch Film de 50 cm	17,21	
1.01.03.03.008	Rollo Stretch Film de 36 cm Polip.	251,26	
1.01.03.03.010	FUNDA TRANSPARENTE VIRGEN 8KG	362,71	
1.01.03.03.011	Funda Transparente Virgen 4KG 30CM	377,95	
1.01.03.03.012	Rollo de 400gr * 13.08 para Fideo Blanco	1620,81	
1.01.03.05	INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO Y MERCADERIA EN ALMAC		13948,27
1.01.03.05.001	FDP Codo Peq. 20 Kg x 1	122,22	
1.01.03.05.002	FDP Tornillo 10 Kg. x 1	97,88	
1.01.03.05.003	FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	275,39	
1.01.03.05.004	FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	66,12	
1.01.03.05.005	FDP Flor 10 Kg. x 1	104,16	
1.01.03.05.006	FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	811,71	
1.01.03.05.007	FDP Tornillo 200 Gr. x 40	1280,82	
1.01.03.05.008	FDP Caracol 200 Gr. x 40	578,04	
1.01.03.05.009	FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	420,69	

1.01.03.05.010	FDP Flor 200 Gr. x 40	210,93	
1.01.03.05.011	FDP Surtido 200 Gr. x 40	25,32	
1.01.03.05.012	FDP Cedo Peg. 400 Gr. x 20	1879,18	
1.01.03.05.013	FDP Tomillo 400 Gr. x 20	656,26	
1.01.03.05.014	FDP Caracol 400 Gr. x 20	1313	
1.01.03.05.015	FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	557,22	
1.01.03.05.017	FDP Surtido 400 Gr. x 20	1805,53	
1.01.03.05.018	FDP Cabeño de Angel 200 gr x 40	225,68	
1.01.03.05.020	FDP Picadillo 51 400 gr x 20	485,39	
1.01.03.05.023	FDP Lazo Ped. N° 1 400gr	448,22	
1.01.03.05.025	FDP Lazo Med. N° 2 400gr	203,66	
1.01.03.05.029	FDP SPAGUETI 200 GR * 40	333,78	
1.01.03.05.030	FDP NIDO SPAGUETI 400 GR * 20	1638,38	
1.01.03.05.031	FDP FIDEO GRANEL GABETAS 400GR * 1	256,1	
1.01.03.05.038	FDP FIDEO FLOR DI PASTA SURT 400GR	125,83	
1.01.03.05.039	FDP PROMO SURTIDO 400GR * 40	28,54	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS		5000
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		5000
1.01.04.04.009	Anticipo Ilesa Adquisición Terreno	5000	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		7627,23
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA), NETO DE IVA		236,2
1.01.05.01.001	Iva en Compras	44,33	
1.01.05.01.003	Retenciones Iva en Ventas 70% Servicios	115,61	
1.01.05.01.004	Credito Tributario IVA	76,26	
1.01.05.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)		7287,03
1.01.05.02.001	Retencion 1% Ventas Bienes	1007,38	
1.01.05.02.004	Retencion 2% Rendimientos Financieros	0,64	
1.01.05.02.005	Retención 3% Servicios	1164,6	
1.01.05.02.006	Credito Tributario Impuesto a la Renta	5124,51	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTES		676463,97
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		674883,97
1.02.01.02	EDIFICIOS		462347,62
1.02.01.02.001	Edificios	359726,15	
1.02.01.02.002	Edificios - Instalaciones Eléctricas	42621,37	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES		4762,04
1.02.01.05.001	Muebles de Oficina	4762,04	
1.02.01.06	MAQUINARIAS Y EQUIPO		373990,62
1.02.01.06.001	Engrapadora Eléctrica New Long	450	
1.02.01.06.003	Codificadora de Fundas	5532	
1.02.01.06.004	Codificadora de Sacos	5763,96	
1.02.01.06.005	Determinador de Humedad	5042,26	
1.02.01.06.006	Elevador de Matina	17664,77	
1.02.01.06.007	Banda Transportadora de Fideos	9559,23	
1.02.01.06.008	Prensa Extrusora K300	100774,65	
1.02.01.06.009	Moldes Prensa Extrusora	24747,32	
1.02.01.06.010	Secador EC 150	30330,71	
1.02.01.06.011	Secador EC 100	14628,89	
1.02.01.06.012	Banda de Descarga de Fideos	3680,19	
1.02.01.06.013	Pre Secadora de Pasta Corte	26278,35	

1.02.01.06.014	Empacadora Automática BG37/IM-1	30267,02	
1.02.01.06.015	Cortadora de Pasta Corta	2723,76	
1.02.01.06.016	Carro Pasta Larga	9374,48	
1.02.01.06.017	Carro Pasta Corta	2377,30	
1.02.01.06.018	Bandejas de Transporte	24976,14	
1.02.01.06.019	Caldero 60 BHP	7173,36	
1.02.01.06.020	Beianza Dosificadora de Fideos	4545,66	
1.02.01.06.021	Compresora 3.2 HP 60 GI 2.98 KW	680,82	
1.02.01.06.022	Aspiradora Profesional	1881,6	
1.02.01.06.023	Silos	3246,32	
1.02.01.06.024	Tanques de Agua	4579,35	
1.02.01.06.025	Escalera Tipo Grada	448	
1.02.01.06.026	Equipo Contra Incendios	726	
1.02.01.06.027	Carretilla DF25 2500KG	476,31	
1.02.01.06.028	Molino de Marillo	1650	
1.02.01.06.029	Balanza Electronica Gramera	280	
1.02.01.06.030	Congelador MABE ALASKA 145	429,82	
1.02.01.03	EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE		2145,39
1.02.01.08.001	Equipos de Computación	2145,39	
1.02.01.10	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		3666,63
1.02.01.10.002	Activos en Transito Detalle		3666,63
1.02.01.10.002.019	Tanques de Diesel	3666,63	
1.02.01.11	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS		873,5
1.02.01.11.001	Repuestos Maquinarias	18	
1.02.01.11.003	Herramientas	855,5	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		-112901,83
1.02.01.12.001	Depreciacion Acumulada de Edificios	-33553,26	
1.02.01.12.002	Depreciacion Acumulada de Instalaciones	-5250,67	
1.02.01.12.003	Depreciacion Acumulada de Muebles y Enseres	-1548,94	
1.02.01.12.004	Depreciacion Acumulada de Maquinarias y Equipo	-70375,34	
1.02.01.12.005	Depreciacion Acumulada de Equipos de Computacion	-1859,83	
1.02.01.12.009	Depreciacion Acumulada de Repuestos y Herramientas	-312,39	
1.02.04	ACTIVOS INTANGIBLES		1580
1.02.04.02	MARCAS, PATENTES, DERECHO DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALE		1580
1.02.04.02.001	Marcas	1580	
2.0	PASIVOS		-159083,59
2.01	PASIVO CORRIENTE		-159083,59
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-7373,59
2.01.03.01	LOCALES		-7373,59
2.01.03.01.002	Tia - Supermaxi	-77,98	
2.01.03.01.003	Consumos Internos	-53,39	
2.01.03.01.004	Cooperativa "Make Friends"	-1174,48	
2.01.03.01.021	Proveedores Varios	-3362,5	
2.01.03.01.025	Neyplex	-2706,24	
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		-107014,69
2.01.04.01	LOCALES		-107014,69
2.01.04.01.04	Corporación Financiera Nacional	-107014,69	
2.01.05	PROVISIONES		-189,52
2.01.05.01	LOCALES		-189,52

2.01.05.01.001	Provisión para Gastos	-189,52	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES		-3022,26
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-187,22
2.01.07.01.001	Retencion 1% Bienes	-2,15	
2.01.07.01.002	Retencion 1% Servicios	-1	
2.01.07.01.010	Retencion 30% Bienes	-8,82	
2.01.07.01.011	Retencion 70% Servicios	-9,8	
2.01.07.01.013	Iva on Ventas	-165,45	
2.01.07.03	CON EL IESS		-1010,75
2.01.07.03.001	less por Pagar	-1010,75	
2.01.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-1824,29
2.01.07.04.001	13er. Sueldo	-104,16	
2.01.07.04.002	14to. Sueldo	-457,5	
2.01.07.04.003	Vacaciones	-1262,63	
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		-34,17
2.01.08.01	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		-34,17
2.01.08.01.001	Ilelsa S.A.	-28,96	
2.01.08.01.002	Emloja S.A.	-5,21	
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES		-41449,36
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES		-41449,36
2.01.10.01.001	Anticipos Ilelsa	-41449,36	
3.0	PATRIMONIO NETO		-571341,66
3.01	CAPITAL		-790000
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		-790000
3.01.01.01	SOCIOS		-790000
3.01.01.01.001	Alvarez Benavidez Alexandra	-73786	
3.01.01.01.002	Alvarez Benavidez Maria Salome	-69915	
3.01.01.01.003	Alvarez Benavidez Claudia Ivonne	-71258	
3.01.01.01.004	Alvarez Benavidez Natazha de los Angeles	-69915	
3.01.01.01.005	Alvarez Benavidez Maria Daniela	-69915	
3.01.01.01.006	Benavides Celi Teresa Rosalia	-428733	
3.01.01.01.007	Burneo Alvarez Felipe Humberto	-6478	
3.04	RESERVAS		-232000
3.04.02	Reserva Facultativa	-232000	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS		402844,33
3.06.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS		402844,33
3.06.02.01	Pérdidas de Años Anteriores	402844,33	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		47314,11
3.07.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		47314,11
3.07.02.01	Pérdida del Ejercicio Actual	47314,11	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-730425,16

Ing. Edgar Campoverde
CONTADOR GENERAL
RUC: 1104264971001

ECUAPASTA SA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01/01/2017 AL 31/12/2017

1	ACTIVO		712493,42
1.01	ACTIVO CORRIENTE		60353,44
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		702,89
1.01.01.01	EFFECTIVO		48,71
1.01.01.01.001	Caja Efectivo	48,71	
1.01.01.02	BANCOS		656,17
1.01.01.02.001	Banco de Machala Cta. Cte. 1250107869	566,9	
1.01.01.02.004	Produbanco Cta. Cte. 02125011705	89,27	
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS		7786,07
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONA		240,51
1.01.02.06.001	Clientes Locales	240,51	
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		7245,56
1.01.02.06.001	Ilesa S.A.	7245,56	
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS		300
1.01.02.07.004	Pintado Eras Pablo Andres	300	
1.01.03	INVENTARIOS		39548,03
1.01.03.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA		13275,5
1.01.03.01.005	Semola KG	10850,21	
1.01.03.01.006	Fideo Molido	0,29	
1.01.03.01.007	Fideo Granel Lazo N°1	2000	
1.01.03.01.008	Fideo Granel Lazo N°2	625	
1.01.03.03	INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS		7563,1
1.01.03.03.001	Rollo Fior Di Pasta 200 GR. x 12,47	628,71	
1.01.03.03.002	Sacos Fior di Pasta 60 x 75	2405,98	
1.01.03.03.004	Stretch Film de 75 cm	70,09	
1.01.03.03.005	Funda Fior Di Pasta Tallarin-Sapaguati 400gr.	938,04	
1.01.03.03.006	Rollo Fideo 400 GR. * 15,609kg	852,14	
1.01.03.03.007	Rollo Stretch Film de 50 cm	17,21	
1.01.03.03.008	Rollo Stretch Film de 38 cm Polip.	251,25	
1.01.03.03.010	FUNDA TRANSPARENTE VIRGEN 9KG	507,85	
1.01.03.03.011	Funda Transparente Virgen 4KG 30CM	312,19	
1.01.03.03.012	Rollo de 400gr * 13,06 para Fideo Blanco	1379,64	
1.01.03.05	INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO Y MERCADERIA EN ALMAC		17708,43
1.01.03.05.001	FDP Codo Peq. 20 Kg x 1	819,01	
1.01.03.05.002	FDP Tornillo 10 Kg. x 1	501,05	
1.01.03.05.003	FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	205,5	
1.01.03.05.006	FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	437,54	
1.01.03.05.007	FDP Tornillo 200 Gr. x 40	752,93	
1.01.03.05.008	FDP Caracol 200 Gr. x 40	926,54	
1.01.03.05.009	FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	1394,43	
1.01.03.05.010	FDP Fior 200 Gr. x 40	284,36	
1.01.03.05.011	FDP Surtido 200 Gr. x 40	241,4	
1.01.03.05.012	FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	1430,3	
1.01.03.05.013	FDP Tornillo 400 Gr. x 20	798,94	

1.01.03.05.014	FDP Caracol 400 Gr. x 20	1772,32	
1.01.03.05.015	FDP Tuba Med. 400 Gr. x 20	941,56	
1.01.03.05.017	FDP Surtido 400 Gr. x 20	399,41	
1.01.03.05.018	FDP Cabello de Angel 200 gr x 40	63,43	
1.01.03.05.020	FDP Picadillo 51 400 gr x 20	252,72	
1.01.03.05.023	FDP Lazo Peq. N° 1 400gr	138,61	
1.01.03.05.025	FDP Lazo Med. N° 2 400gr	500,7	
1.01.03.05.029	FDP SPAGUETI 200 GR * 40	21,21	
1.01.03.05.030	FDP NIDO SPAGUETI 400 GR * 20	3391,47	
1.01.03.05.038	FDP FIDEO FLOR DI PASTA SURT 400GR	771,6	
1.01.03.05.052	FDP CARACOL 5 KG ^ 1	60,31	
1.01.03.05.053	FDP CODO 5 KG ^ 1	333,54	
1.01.03.05.054	FDP PICADITO 5 KG ^ 1	280,31	
1.01.03.05.055	FDP TORNILLO 5 KG ^ 1	504,04	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS		5000
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		5000
1.01.04.04.009	Anticipo Ielise Adquisición Terreno	5000	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		8316,46
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA), NETO DE IVA		305,87
1.01.05.01.001	Iva en Compras	215,87	
1.01.05.01.003	Relenciones Iva en Ventas 70% Servicios	90	
1.01.05.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)		8010,59
1.01.05.02.001	Retención 1% Ventas Bienes	847,59	
1.01.05.02.005	Retención 8% Servicios	1103,19	
1.01.05.02.006	Credito Tributario Impuesto a la Renta	6058,81	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTES		652135,98
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		652135,98
1.02.01.02	EDIFICIOS		402347,52
1.02.01.02.001	Edificio	356874,86	
1.02.01.02.002	Edificio - Instalaciones Eléctricas	45672,66	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES		4762,04
1.02.01.05.001	Mubles de Oficina	4762,04	
1.02.01.06	MAQUINARIAS Y EQUIPO		373990,52
1.02.01.06.001	Engreadora Eléctrica New Long	450	
1.02.01.06.003	Codificadora de Fundas	5532	
1.02.01.06.004	Codificadora de Sacos	6763,98	
1.02.01.06.005	Determinador de Humedad	5042,26	
1.02.01.06.006	Elevador de Harina	17684,77	
1.02.01.06.007	Banda Transportadora de Fideos	9559,23	
1.02.01.06.008	Prensa Extrusora K300	100774,56	
1.02.01.06.009	Moldes Prensa Extrusora	24747,32	
1.02.01.06.010	Secador EC 150	30330,71	
1.02.01.06.011	Secador EC 100	14628,89	
1.02.01.06.012	Banda de Descarga de Fideos	3880,19	
1.02.01.06.013	Pre Secadora de Pasta Corta	28276,36	
1.02.01.06.014	Empacadora Automática BG37/IM-1	60267,02	
1.02.01.06.015	Cortadora de Pasta Corta	2720,76	
1.02.01.06.016	Carro Pasta Larga	9974,46	
1.02.01.06.017	Carro Pasta Corta	2377,39	

1.02.01.06.018	Bandejas de Transporte	24976,14	
1.02.01.06.019	Caliero 80 BHP	7173,38	
1.02.01.06.020	Balanza Dosificadora de Fideos	4545,68	
1.02.01.06.021	Compresora 3.2 HP 60 GI 2.98 KW	960,82	
1.02.01.06.022	Aspiradora Profesional	1891,5	
1.02.01.06.023	Silos	3246,32	
1.02.01.06.024	Tanques de Agua	4578,35	
1.02.01.06.025	Escalera Tipo Grada	448	
1.02.01.06.026	Equipo Contra Incendios	728	
1.02.01.06.027	Cerretilla DF25 2500KG	478,31	
1.02.01.06.028	Molino de Martillo	1350	
1.02.01.06.029	Balanza Electronica Gramera	280	
1.02.01.06.030	Congelador MADE ALASKA 145	429,82	
1.02.01.08	EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE		2145,39
1.02.01.08.001	Equipos de Computación	2145,39	
1.02.01.10	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		3666,63
1.02.01.10.002	Activos en Transito Detalle		3666,63
1.02.01.10.002.019	Tanques de Diesel	3666,63	
1.02.01.11	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS		873,5
1.02.01.11.001	Repuestos Maquinarias	19	
1.02.01.11.003	Herramientas	855,5	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		-135645,62
1.02.01.12.001	Depreciacion Acumulada de Edificios	-42362,75	
1.02.01.12.002	Depreciacion Acumulada de Instalaciones	-6621,28	
1.02.01.12.003	Depreciacion Acumulada de Muebles y Enseres	-2224,66	
1.02.01.12.004	Depreciacion Acumulada de Maquinarias y Equipo	-62032,9	
1.02.01.12.005	Depreciacion Acumulada de Equipos de Computacion	-1978,03	
1.02.01.12.008	Depreciacion Acumulada de Repuestos y Herramientas	-405,93	
2.0	PASIVOS		-49159,06
2.01	PASIVO CORRIENTE		-49159,06
2.01.93	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-5310,1
2.01.03.01	LOCALES		-5310,1
2.01.03.01.002	Tia - Supermaxi	-105,1	
2.01.03.01.003	Consumos Internos	-226,42	
2.01.03.01.004	Cooperativa "Make Friends"	-947,03	
2.01.03.01.021	Proveedores Varios	-814,05	
2.01.03.01.026	Ripalda Quevedo Miguel Fernando	-3217,5	
2.01.04	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		-116,71
2.01.04.01	LOCALES		-116,71
2.01.04.01.002	Produbanco	-116,71	
2.01.05	PROVISIONES		-416,22
2.01.05.01	LOCALES		-416,22
2.01.05.01.001	Provisión para Gastos	-416,22	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES		-2426,95
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-154,94
2.01.07.01.001	Retencion 1% Bienes	-16,97	
2.01.07.01.002	Retencion 1% Servicios	-1	
2.01.07.01.011	Retencion 70% Servicios	-8,4	
2.01.07.01.013	Iva en Ventas	-128,57	

2.01.07.03	CON EL IESS		-1181,82
2.01.07.03.001	less por Pagar	-1181,82	
2.01.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-1099,09
2.01.07.04.001	13er. Sueldo	-77,04	
2.01.07.04.002	14to. Sueldo	-312,5	
2.01.07.04.003	Vacaciones	-700,55	
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		-180,07
2.01.08.01	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		-180,07
2.01.08.01.001	Ilelsa S A	-154	
2.01.08.01.002	Emfoja S.A.	-26,07	
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES		-40709,11
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES		-40709,11
2.01.10.01.001	Anticipos Ilelsa	-40709,11	
3.0	PATRIMONIO NETO		-863334,36
3.01	CAPITAL		-790000
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		-790000
3.01.01.01	SOCIOS		-790000
3.01.01.01.001	Alvarez Benavidez Alexandra	-73796	
3.01.01.01.002	Alvarez Benavidez Merle Salome	-69915	
3.01.01.01.003	Alvarez Benavidez Claudia Ivonne	-71256	
3.01.01.01.004	Alvarez Benavidez Natazha de los Angeles	-69915	
3.01.01.01.005	Alvarez Benavidez Maria Daniela	-69915	
3.01.01.01.006	Benavides Celi Teresa Rosalia	-428733	
3.01.01.01.007	Burneo Alvarez Felipe Humberto	-6476	
3.04	RESERVAS		-349000
3.04.02	Reserva Facultativa	-349000	
3.06	RESULTADOS ACUMULADOS		453475,66
3.06.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS		453475,66
3.06.02.01	Pérdidas de Años Anteriores	453475,66	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		22189,98
3.07.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		22189,98
3.07.02.01	Pérdida del Ejercicio Actual	22189,98	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-712493,42


 Ing. Sara Maldonado
 CONTADOR GENERAL
 RUC: 1104264971001

ECUAPASTA SA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01/01/2018 AL 31/12/2018

1	ACTIVO	622358,14
1.01	ACTIVO CORRIENTE	53091,78
1.01.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	960,01
1.01.01.02	BANCOS	960,01
1.01.01.02.001	Banco de Machala Cta. Cte. 1250107868	353,1
1.01.01.02.004	Produbanco Cta. Cte. 02125011705	590,91
1.01.02	ACTIVOS FINANCIEROS	12797,81
1.01.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	326,52
1.01.02.05.001	Clientes Locales	326,52
1.01.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	11795,73
1.01.02.06.001	Ilesa S.A.	11795,73
1.01.02.07	OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	549,88
1.01.02.07.004	Pintado Elias Pablo Andres	100
1.01.02.07.006	Palacios Juan José	350
1.01.02.07.012	Serango Ulloa Jairo	93,68
1.01.02.08	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26
1.01.02.08.012	Cuentas por Cobrar Empleados	26
1.01.03	INVENTARIOS	24625,29
1.01.03.01	INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	2260,21
1.01.03.01.005	Semola KG	2085,21
1.01.03.01.007	Fideo Grenel Laza N°1	175
1.01.03.03	INVENTARIO DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PR	5763,36
1.01.03.03.001	Rolló Flor Di Pasta 200 GR. x 12.47	331,46
1.01.03.03.002	Sacos Flor di Pasta 60 x 75	2376,73
1.01.03.03.005	Funda Flor Di Pasta Tallam-Sapagueti 400gr.	683,84
1.01.03.03.006	Rolló Fideo 400 GR. 115.609kg	242,06
1.01.03.03.010	FUNDA TRANSPARENTE VIRGEN 8KG	349,25
1.01.03.03.011	Funda Transparente Virgen 4KG 80CM	215,01
1.01.03.03.012	Rolló de 400gr * 13.06 para Fideo Blanco	1303,33
1.01.03.03.013	Funda Transparente Virgen 23 1015CM	260,55
1.01.03.05	INVENTARIO DE PRODUCTO TERMINADO Y MERCADERIA EN ALMACEN - PRO	16901,73
1.01.03.05.001	FDP Codo Peq. 20 Kg x 1	249,28
1.01.03.05.002	FDP Tornillo 10 Kg. x 1	250,83
1.01.03.05.003	FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	62,74
1.01.03.05.004	FDP Tube Med. 10 Kg. x 1	80,62
1.01.03.05.006	FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	450,43
1.01.03.05.007	FDP Tornillo 200 Gr. x 40	614,05
1.01.03.05.008	FDP Caracol 200 Gr. x 40	408,25
1.01.03.05.011	FDP Surido 200 Gr. x 40	1525,64
1.01.03.05.012	FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	471,34
1.01.03.05.013	FDP Tornillo 400 Gr. x 20	1430,25
1.01.03.05.014	FDP Caracol 400 Gr. x 20	745,23
1.01.03.05.015	FDP Tube Med. 400 Gr. x 20	193,33
1.01.03.05.017	FDP Surido 400 Gr. x 20	637,59
1.01.03.05.016	FDP Cabello de Angel 200 gr x 40	536,75
1.01.03.05.020	FDP PicoHilo 51 400 gr x 20	282,36
1.01.03.05.023	FDP Laza Peq. N° 1 400gr	449,33

1.01.03.05.025	FDP Lazo Med. Nº2 400gr	202,38	
1.01.03.05.029	FDP SPAGUETI 200 GR * 40	790,29	
1.01.03.05.030	FDP NIDO SPAGUETI 400 GR * 20	1422,17	
1.01.03.05.038	FDP FIDEO FLOR DI PASTA SURT 400GR	328,85	
1.01.03.05.051	FDP GRANEL 20KG	2757,52	
1.01.03.05.052	FDP CARACOL 5 KG * 1	203,52	
1.01.03.05.053	FDP CODO 5 KG * 1	277,32	
1.01.03.05.054	FDP PICADITO 5 KG * 1	278,8	
1.01.03.05.055	FDP TORNILLO 5 KG * 1	194,01	
1.01.03.05.056	FDP TUBO 5 KG * 1	135,42	
1.01.03.05.057	FDP FLOR 5 KG * 1	45,65	
1.01.03.05.068	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 *1	59,41	
1.01.03.05.069	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 *1	46,65	
1.01.03.05.070	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 *1	73,50	
1.01.03.05.072	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1	198,25	
1.01.03.05.073	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2	448,94	
1.01.03.05.074	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1	153,61	
1.01.03.05.075	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2	219,7	
1.01.03.05.077	FDP GRANEL LAZO AMARILLO 20KG N1	210	
1.01.03.05.078	FDP GRANEL LAZO AMARILLO 20KG N2	350	
1.01.04	SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADOS		5000
1.01.04.04	OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS		5000
1.01.04.04.009	Anticipo ileal Adquisición Terreno	5000	
1.01.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		9718,55
1.01.05.01	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA), NETO DE IVA RECAUC		95,05
1.01.05.01.001	Iva en Compras	5,05	
1.01.05.01.005	Retenciones en la fuente de Iva	90	
1.01.05.02	CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IR)		9623,5
1.01.05.02.001	Retención 1% Ventas Bienes	547,59	
1.01.05.02.005	Retención 8% Servicios	1874,58	
1.01.05.02.006	Credito Tributario Impuesto a la Renta	6059,81	
1.01.05.02.007	Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	841,52	
1.02	ACTIVO NO CORRIENTES		630354,38
1.02.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		630354,38
1.02.01.02	EDIFICIOS		402347,52
1.02.01.02.001	Edificios	355674,68	
1.02.01.02.002	Edificios - Instalaciones Eléctricas	46672,66	
1.02.01.05	MUEBLES Y ENSERES		4762,04
1.02.01.05.001	Muebles de Oficina	4762,04	
1.02.01.06	MAQUINARIAS Y EQUIPO		375990,52
1.02.01.06.001	Engrapadora Eléctrica New Long	450	
1.02.01.06.003	Codificadora de Fundas	9592	
1.02.01.06.004	Codificadora de Sabos	6763,98	
1.02.01.06.005	Determinador de Humedad	5042,26	
1.02.01.06.008	Elevador de Harina	17584,77	
1.02.01.06.007	Banda Transportadora de Fideos	9559,23	
1.02.01.06.008	Presna Extrusora K300	100774,56	
1.02.01.06.009	Moldes Prensa Extrusora	24747,32	
1.02.01.06.010	Secador EC 150	30930,71	
1.02.01.06.011	Secador EC 100	14628,99	
1.02.01.06.012	Banda de Descarga de Fideos	3680,19	
1.02.01.06.013	Pre Secadora de Pasta Corta	28278,36	

1.02.01.06.014	Empacadora Automática BGS7/IM-1	60267,22	
1.02.01.06.015	Cortadora de Pasta Corta	2723,76	
1.02.01.06.016	Carro Pasta Larga	9374,48	
1.02.01.06.017	Carro Pasta Corta	2377,39	
1.02.01.06.018	Bancas de Transporte	24976,14	
1.02.01.06.019	Caldera 80 BHP	7173,36	
1.02.01.06.020	Balanza Dosificadora de Hidros	4645,56	
1.02.01.06.021	Compresora 3.2 HP 60 GI 2.98 KW	980,82	
1.02.01.06.022	Aspiradora Profesional	1851,6	
1.02.01.06.023	Stico	3246,32	
1.02.01.06.024	Tanques de Agua	4579,35	
1.02.01.06.025	Escalera Tipo Grada	448	
1.02.01.06.026	Equipo Contra Incendios	728	
1.02.01.06.027	Carretilla DF25 2500KG	-479,91	
1.02.01.06.028	Molino de Molido	1850	
1.02.01.06.029	Balanza Electronica Gramera	230	
1.02.01.06.030	Congelador MABE ALASKA 145	-429,32	
1.02.01.00	EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE		2145,39
1.02.01.08.001	Equipos de Computacion	2145,39	
1.02.01.10	OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		3666,63
1.02.01.10.002	Activos en Transito Detalle		3666,63
1.02.01.10.002.019	Tanques de Diesel	3666,63	
1.02.01.11	REPUESTOS Y HERRAMIENTAS		679,6
1.02.01.11.001	Repuestos Maquinarias	18	
1.02.01.11.003	Herramientas	661,6	
1.02.01.12	(-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		-167431,22
1.02.01.12.001	Depreciacion Acumulada de Edificios	-61298,71	
1.02.01.12.002	Depreciacion Acumulada de Instalaciones	-7992,04	
1.02.01.12.003	Depreciacion Acumulada de Muebles y Enseres	-2700,84	
1.02.01.12.004	Depreciacion Acumulada de Maquinarias y Equipo	-92849,06	
1.02.01.12.005	Depreciacion Acumulada de Equipos de Computacion	-2096,25	
1.02.01.12.009	Depreciacion Acumulada de Repuestos y Herramientas	-493,34	
2.0	PASIVOS		-64773,41
2.01	PASIVO CORRIENTE		-64773,41
2.01.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-1840,83
2.01.03.01	LOCALES		-1840,83
2.01.03.01.002	Tia - Supermaxi	-212,83	
2.01.03.01.004	Cooperativa "Make Friends"	-581,96	
2.01.03.01.021	Proveedores Varios	-832,87	
2.01.03.01.027	Otras cuentas por pagar	-13,02	
2.01.05	PROVISIONES		-350,22
2.01.05.01	LOCALES		-350,22
2.01.05.01.001	Provision para Gastos	-350,22	
2.01.07	OTRAS OBLIGACIONES		-2330,2
2.01.07.01	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA		-137,91
2.01.07.01.001	Retencion 1% Bienes	-5,63	
2.01.07.01.004	Retencion 2% Servicios	-0,71	
2.01.07.01.011	Retencion 70% Servicios	-3	
2.01.07.01.013	Iva en Ventas	-128,57	
2.01.07.03	CON EL IESS		-405,02
2.01.07.03.001	less por Pagar	-405,02	
2.01.07.04	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS		-1787,27

2.01.07.04.001	13er. Sueldo	-83,71	
2.01.07.04.002	14to. Sueldo	-321,7	
2.01.07.04.003	Vacaciones	1371,85	
2.01.08	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		-123,2
2.01.08.01	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS		-123,2
2.01.08.01.001	Telesa S.A.	123,2	
2.01.10	ANTICIPO DE CLIENTES		-40329,11
2.01.10.01	ANTICIPO DE CLIENTES		-40329,11
2.01.10.01.001	Anticipos Telesa	40329,11	
3.0	PATRIMONIO NETO		-630682,73
3.01	CAPITAL		-790000
3.01.01	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO		-790000
3.01.01.01	SOCIOS		-790000
3.01.01.01.001	Alvarez Benavidez Alejandra	-73786	
3.01.01.01.002	Alvarez Benavidez María Salome	-69915	
3.01.01.01.003	Alvarez Benavidez Claudia Ivonne	-71250	
3.01.01.01.004	Alvarez Benavidez Natacha de los Angeles	-69915	
3.01.01.01.005	Alvarez Benavidez Maria Daniela	-69915	
3.01.01.01.006	Benavides Goli Teresa Rosalia	428733	
3.01.01.01.007	Ruano Alvarez Felipe Humberto	-6478	
3.04	RESERVAS		-349000
3.04.02	Reserva Facultativa	-349000	
3.08	RESULTADOS ACUMULADOS		475665,64
3.08.02	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS		475665,64
3.08.02.01	Pérdidas de Años Anteriores	475665,64	
3.07	RESULTADOS DEL EJERCICIO		24751,63
3.07.01	GANANCIA NETA DEL PERIODO		-2098,8
3.07.01.01	Resultados del Ejercicio Actual	-2098,8	
3.07.02	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		26850,43
3.07.02.01	Pérdida del Ejercicio Actual	26850,43	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		-633358,14


CONTADOR GENERAL
RUC: 1104264971001

ECUAPASTA SA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01/2016 AL 31/12/2016

4.0	INGRESOS	-115532,35
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-115532,35
4.01.01	VENTA DE BIENES	-100919,24
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	-100919,24
4.01.01.01.001	V FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	-591,62
4.01.01.01.002	V FDP Tornillo 10 Kg. x 1	-341,43
4.01.01.01.003	V FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	-1405,63
4.01.01.01.004	V FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	-115,1
4.01.01.01.005	V FDP Flor 10 Kg. x 1	-70,1
4.01.01.01.006	V FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	-1384,7
4.01.01.01.007	V FDP Tornillo 200 Gr. x 40	-1796,2
4.01.01.01.008	V FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	-2000,2
4.01.01.01.009	V FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	-1800,2
4.01.01.01.010	V FDP Flor 200 Gr. x 40	-1426
4.01.01.01.011	V FDP Surtido 200 Gr. x 40	-10664,2
4.01.01.01.012	V FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	-5404,75
4.01.01.01.013	V FDP Tornillo 400 Gr. x 20	-3546,45
4.01.01.01.014	V FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	-3907,45
4.01.01.01.015	V FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	-1877,45
4.01.01.01.017	V FDP Surtido 400 Gr. x 20	-7968,8
4.01.01.01.018	V FDP Cabello de Angel 200 Gr. x 40	-984,8
4.01.01.01.020	V FDP Picadito 51 400 Gr. x 20	-1481,9
4.01.01.01.021	V FDP Lazo Peq. N° 1 200gr	-515,26
4.01.01.01.022	V FDP Lazo Med. N° 2 200gr	-1333,04
4.01.01.01.023	V FDP Lazo Grande. N° 3 200gr	-633,84
4.01.01.01.024	V FDP Lazo Peq. N° 1 400gr	-1695,73
4.01.01.01.025	V FDP Lazo Med. N° 2 400gr	-1880,72
4.01.01.01.026	V FDP Lazo Grande N° 3 400gr	-652,48
4.01.01.01.028	V FDP Fideo Molido 1kg	-479,34
4.01.01.01.032	V FDP NIDO SPAGUETI 400GR * 20	-11426,52
4.01.01.01.033	V FDP SPAGUETI 200GR * 40	-4060,8
4.01.01.01.034	V FDP PROMO LAZO MED N 2 200GR	-260
4.01.01.01.035	V FDP PROMO CODO PEQ. 200GR * 40	-3492,4
4.01.01.01.036	V FDP PROMO TORNILLO PEQ. 200GR * 40	-2375,6
4.01.01.01.037	V FDP PROMO TUBO PEQ. 200GR * 40	-2324,4
4.01.01.01.038	V FDP PROMO CARACOL PEQ. 200GR * 40	-3047,6
4.01.01.01.039	V FDP PROMO FLOR 200GR * 40	-1650
4.01.01.01.040	V FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO	-2264,11
4.01.01.01.043	V FDP PROMO LAZO PEQ N-1 400GR	-624

4.01.01.01.044	V FDP PROMO LAZO MED N-2 400GR	-312	
4.01.01.01.045	V FDP PROMO LAZO GRANDE N-3 400GR	-312	
4.01.01.01.046	V FDP PROMO LAZO PEQ N-1 200GR	-468	
4.01.01.01.047	V FDP PROMO LAZO GRANDE N-3 200GR	-312	
4.01.01.01.048	V FDP PROMO TUBO MED 400GR * 20	-2516,8	
4.01.01.01.049	V FDP PROMO CARACOL MED 400GR * 20	-4100,4	
4.01.01.01.050	V FDP PROMO TORNILLO MED 400GR * 20	-3754,8	
4.01.01.01.051	V FDP PROMO CODO MED 400GR * 20	-2046,4	
4.01.01.01.052	V FDP PROMO PICADITO MED 400GR * 20	-1360	
4.01.01.01.053	V FDP GRANEL 20KG	-102	
4.01.06	INTERESES		7,78
4.01.06.02	intereses Préstamos	7,78	
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-14720,89
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES		-14720,89
4.01.08.01.002	Otros Ingresos No Operacionales	-164,66	
4.01.08.01.003	Ingresos por Arriendos	-14556,23	
5.	COSTOS Y GASTOS		163446,46
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION		96214,52
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		96214,52
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS		96214,52
5.01.01.13.001	CV FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	737,11	
5.01.01.13.002	CV FDP Tornillo 10 Kg. x 1	459,25	
5.01.01.13.003	CV FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	1834,95	
5.01.01.13.004	CV FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	126,97	
5.01.01.13.005	CV FDP Flor 10 Kg. x 1	78,54	
5.01.01.13.006	CV FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	1398,27	
5.01.01.13.007	CV FDP Tornillo 200 Gr. x 40	1928	
5.01.01.13.008	CV FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	2105,71	
5.01.01.13.009	CV FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	2296,66	
5.01.01.13.010	CV FDP Flor 200 Gr. x 40	1544,06	
5.01.01.13.011	CV FDP Surtido 200 Gr. x 40	10544,96	
5.01.01.13.012	CV FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	5289,13	
5.01.01.13.013	CV FDP Tornillo 400 Gr. x 20	3729,49	
5.01.01.13.014	CV FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	3602,64	
5.01.01.13.015	CV FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	1683,96	
5.01.01.13.017	CV FDP Surtido 400 Gr. x 20	7226,7	
5.01.01.13.018	CV FDP Cabello de Angel 200 Gr x 40	1053,44	
5.01.01.13.020	CV FDP Picadito 51 400 Gr x 20	1447,64	
5.01.01.13.022	CV FDP Lazo Pep. N° 1 200gr	445,95	
5.01.01.13.023	CV FDP Lazo Med. N° 2 200gr	1164,33	
5.01.01.13.024	CV FDP Lazo Pep. N° 1 400gr	1267,08	
5.01.01.13.025	CV FDP Lazo Med. N° 2 400gr	1499,58	
5.01.01.13.027	CV FDP Lazo Grande N° 3 400gr	585,61	
5.01.01.13.028	CV FDP Fideo Molido 1kg	1857,49	

5.01.01.13.032	CV FDP Nido Spagueti 400gr * 20	18238,01	
5.01.01.13.033	CV FDP Spagueti 200gr * 40	5523,11	
5.01.01.13.035	CV FDP PROMO CODO PEQ. 200GR * 40	1740,15	
5.01.01.13.036	CV FDP PROMO TORNILLO PEQ. 200GR * 40	1399,81	
5.01.01.13.037	CV FDP PROMO TUBO PEQ. 200GR * 40	1753,35	
5.01.01.13.038	CV FDP PROMO CARACOL PEQ. 200GR * 40	1629,14	
5.01.01.13.040	CV FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO	2358,16	
5.01.01.13.042	CV FDP PROMO LAZO PEQ N-1 400GR	305,08	
5.01.01.13.043	CV FDP PROMO LAZO MED N-2 400GR	160,97	
5.01.01.13.044	CV FDP PROMO LAZO GRANDE N-3 400GR	160,88	
5.01.01.13.045	CV FDP PROMO LAZO PEQ N-1 200GR	233,68	
5.01.01.13.046	CV FDP PROMO LAZO GRANDE N-3 200GR	146,62	
5.01.01.13.048	CV FDP PROMO TUBO MED 400GR * 20	1238,94	
5.01.01.13.049	CV FDP PROMO CARACOL MED 400GR * 20	1909,13	
5.01.01.13.050	CV FDP PROMO TORNILLO MED 400GR * 20	1933,1	
5.01.01.13.051	CV FDP PROMO CODO MED 400GR * 20	1099,63	
5.01.01.13.052	CV FDP GRANEL 20KG	150	
5.01.01.13.058	CV FDP PROMO PICADITO MED 400GR * 20	719,89	
5.01.01.13.060	CV FDP PROMO FLOR 200GR * 40	924,66	
5.01.01.13.061	CV FDP PROMO LAZO BLANCO MED N 2 200GR	123,87	
5.01.01.13.065	CV FDP Lazo Grande N° 3 200gr	518,84	
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA		14938,9
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		14938,9
5.01.02.01.001	Sueldos y Jornales	10245	
5.01.02.01.003	Décimo Tercer Sueldo	853,71	
5.01.02.01.004	Decimo Cuarto Sueldo	823,5	
5.01.02.01.005	Aporte Patronal	1142,31	
5.01.02.01.006	Iece	51,35	
5.01.02.01.007	Secap	51,35	
5.01.02.01.008	Fondos de Reserva	728,52	
5.01.02.01.009	Vacaciones	365,9	
5.01.02.01.010	Bonificacion por Desahucio	93,75	
5.01.02.01.015	Uniformes	582,51	
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		31446,22
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		24164,1
5.01.04.01.001	Depreciacion de Edificios	7512,12	
5.01.04.01.002	Depreciacion de Maquinaria y Equipo	15411,66	
5.01.04.01.004	Depreciacion de Instalaciones	1154,76	
5.01.04.01.005	Depreciacion de Herramientas	85,66	
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		871,28
5.01.04.06.001	Mantenimiento de Maquinarias	400	
5.01.04.06.002	Repuestos de Maquinarias	471,28	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		4444
5.01.04.07.001	Materiales Directos e Indirectos	2800	

5.01.04.07.004	Análisis de Laboratorio	1644	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION		1966,84
5.01.04.08.001	Energia Eléctrica	1619,32	
5.01.04.08.002	Agua Potable	347,52	
5.01.05	TRASFERENCIAS		-46385,12
5.01.05.01	Transferencia a Productos en Proceso	-46385,12	
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		67231,94
5.02.01	GASTOS DE VENTAS		1849,81
5.02.01.14	SEGUROS Y REASEGUROS		355,9
5.02.01.14.001	Gastos de Seguros	355,9	
5.02.01.15	TRANSPORTE		39
5.02.01.15.003	Transporte Varios	39	
5.02.01.19	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LAS PROPIEDAD O MERCANTILES		35
5.02.01.19.001	Servicios de Notarias	35	
5.02.01.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		231,86
5.02.01.20.005	Permiso de Funcionamiento	231,86	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO		1188,05
5.02.01.23.002	Inventarios	1188,05	
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION		49161,5
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		28160
5.02.02.01.001	Sueldos y Salarios	23260	
5.02.02.01.004	Movilización	2660	
5.02.02.02	APOORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		4767,89
5.02.02.02.001	Aporte Patronal	2596,77	
5.02.02.02.002	Iece	116,4	
5.02.02.02.003	Secap	116,4	
5.02.02.02.004	Fondos de Reserva	1939,32	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		3037,92
5.02.02.03.001	Décimo Tercer Sueldo	1939,92	
5.02.02.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	1098	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		450
5.02.02.05.001	Honorarios Profesionales	450	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD		1315,29
5.02.02.11.002	Publicaciones en la Prensa	1315,29	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS		1041,02
5.02.02.14.001	Gastos de Seguros	1041,02	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES		333,6
5.02.02.18.002	Energía Eléctrica	333,6	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		5517,76
5.02.02.20.001	Impuestos	932,37	
5.02.02.20.004	Patente Municipal	858,45	
5.02.02.20.007	Aportaciones Oficiales	1053	
5.02.02.20.008	Contribuciones Voluntarias	590,21	
5.02.02.20.009	Iva Cargado al Gasto	2083,73	

5.02.02.21	DEPRECIACIONES		2284,47
5.02.02.21.001	Propiedades, Planta y Equipo		2284,47
5.02.02.21.001.001	Depreciación de Edificio	1404,84	
5.02.02.21.001.003	Dep. de Instalaciones	216	
5.02.02.21.001.004	Dep. de Muebles y Enseres	476,16	
5.02.02.21.001.005	Dep. de Equipos de Computación	187,47	
5.02.02.27	OTROS GASTOS		4253,56
5.02.02.27.002	Suministros de Oficina	11	
5.02.02.27.003	Suministros de Aseo y Limpieza	692,28	
5.02.02.27.006	Otros Gastos Administrativos	3550,27	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		15625,78
5.02.03.01	INTERESES		15670,79
5.02.03.01.001	Intereses Bancarios	15670,79	
5.02.03.02	COMISIONES		54,99
5.02.03.02.001	Comisiones Bancarias	40,83	
5.02.03.02.002	Debito Pago less y Sri	14,16	
5.02.04	OTROS GASTOS		594,85
5.02.04.02	OTROS		594,85
5.02.04.02.002	Gastos No Deducibles	504,75	
5.02.04.02.004	Otros Multas	90,1	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		47214,11


 Ing. Edgardo
 CONTRIBUCION GENERAL
 RUC: 1804264971001

ECUAPASTA SA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01/2017 AL 31/12/2017

4.0	INGRESOS	-99201,38
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-99201,38
4.01.01	VENTA DE BIENES	-84980,74
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	-84980,74
4.01.01.01.001	V FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	-1659,31
4.01.01.01.002	V FDP Tornillo 10 Kg. x 1	-1230,24
4.01.01.01.003	V FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	-2541,54
4.01.01.01.004	V FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	-465,3
4.01.01.01.005	V FDP Flor 10 Kg. x 1	-94
4.01.01.01.006	V FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	-320,4
4.01.01.01.007	V FDP Tornillo 200 Gr. x 40	-976,8
4.01.01.01.008	V FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	-047,2
4.01.01.01.009	V FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	-806,4
4.01.01.01.010	V FDP Flor 200 Gr. x 40	-724,8
4.01.01.01.011	V FDP Surtido 200 Gr. x 40	-13022,4
4.01.01.01.012	V FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	-2998,51
4.01.01.01.013	V FDP Tornillo 400 Gr. x 20	-2713,84
4.01.01.01.014	V FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	-2978,54
4.01.01.01.015	V FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	-1547,7
4.01.01.01.017	V FDP Surtido 400 Gr. x 20	-8574,1
4.01.01.01.018	V FDP Cabello de Angel 200 Gr. x 40	-1407,6
4.01.01.01.020	V FDP Picadito 51 400 Gr. x 20	-1333,2
4.01.01.01.024	V FDP Lazo Peq. N° 1 400gr	-2250
4.01.01.01.025	V FDP Lazo Med. N° 2 400gr	-1947
4.01.01.01.028	V FDP Fideo Molido 1kg	-592,58
4.01.01.01.032	V FDP NIDO SPAGUETI 400GR * 20	-8708,42
4.01.01.01.033	V FDP SPAGUETI 200GR * 40	-4275,2
4.01.01.01.035	V FDP PROMO CCDO PEQ. 200GR * 40	-2824,8
4.01.01.01.036	V FDP PROMC TORNILLO PEQ. 200GR * 40	-3352,6
4.01.01.01.037	V FDP PROMO TUBO PEQ. 200GR * 40	-844,8
4.01.01.01.038	V FDP PROMC CARACOL PEQ. 200GR * 40	-560,8
4.01.01.01.040	V FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO	-2151,21
4.01.01.01.048	V FDP PROMO TUBO MED 400GR * 20	-2892,8
4.01.01.01.049	V FDP PROMC CARACOL MED 400GR * 20	-1062,4
4.01.01.01.050	V FDP PROMO TORNILLO MED 400GR * 20	-976,8
4.01.01.01.051	V FDP PROMO CCDO MED 400GR * 20	-1240,8

4.01.01.01.054	V FDP CARACOL 5 KG * 1	-2019,98	
4.01.01.01.055	V FDP CODO 5 KG * 1	-983,57	
4.01.01.01.056	V FDP PICADITO 5 KG * 1	-2183,49	
4.01.01.01.057	V FDP TORNILLO 5 KG * 1	-1230,73	
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-14220,64
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES		-14220,64
4.01.08.01.002	Otros Ingresos No Operacionales	-430,42	
4.01.08.01.003	Ingresos por Arriendos	-13790,22	
5.	COSTOS Y GASTOS		121391,36
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION		85939,45
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		85939,45
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS		85939,45
5.01.01.13.001	CV FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	1684,76	
5.01.01.13.002	CV FDP Tornillo 10 Kg. x 1	1206,83	
5.01.01.13.003	CV FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	2562,25	
5.01.01.13.004	CV FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	344,93	
5.01.01.13.005	CV FDP Flor 10 Kg. x 1	104,18	
5.01.01.13.006	CV FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	691,09	
5.01.01.13.007	CV FDP Tornillo 200 Gr. x 40	695,62	
5.01.01.13.008	CV FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	557,08	
5.01.01.13.009	CV FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	656,43	
5.01.01.13.010	CV FDP Flor 200 Gr. x 40	527,76	
5.01.01.13.011	CV FDP Surtido 200 Gr. x 40	8402,05	
5.01.01.13.012	CV FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	2382,86	
5.01.01.13.013	CV FDP Tornillo 400 Gr. x 20	2145,63	
5.01.01.13.014	CV FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	2347,4	
5.01.01.13.015	CV FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	1389,85	
5.01.01.13.017	CV FDP Surtido 400 Gr. x 20	6526,2	
5.01.01.13.018	CV FDP Cabello de Angel 200 Gr x 40	1139,28	
5.01.01.13.020	CV FDP Picadito 51 400 Gr x 20	942,32	
5.01.01.13.024	CV FDP Lazo Pep. N° 1 400gr	1247,79	
5.01.01.13.025	CV FDP Lazo Med. N° 2 400gr	1149,65	
5.01.01.13.028	CV FDP Fideo Molido 1kg	1315,53	
5.01.01.13.032	CV FDP Nido Spagueti 400gr * 20	9269,26	
5.01.01.13.033	CV FDP Spagueti 200gr * 40	4583,24	
5.01.01.13.035	CV FDP PROMO CODO PEQ. 200GR * 40	1371,02	
5.01.01.13.036	CV FDP PROMO TORNILLO PEQ. 200GR * 40	1652,13	
5.01.01.13.037	CV FDP PROMO TUBO PEQ. 200GR * 40	449,05	
5.01.01.13.038	CV FDP PROMO CARACOL PEQ. 200GR * 40	282,03	
5.01.01.13.040	CV FDP FIDEO FLOR DI PASTA 400GR SURTIDO	2199,33	
5.01.01.13.048	CV FDP PROMO TUBO MED 400GR * 20	1224,57	

5.01.01.13.049	CV FDP PROMO CARACOL MED 400GR * 20	465,81	
5.01.01.13.050	CV FDP PROMO TORNILLO MED 400GR * 20	405,43	
5.01.01.13.051	CV FDP PROMO CODO MED 400GR * 20	564,58	
5.01.01.13.054	CV FDP CARACOL 5 KG * 1	1772,25	
5.01.01.13.055	CV FDP CODO 5 KG * 1	914,48	
5.01.01.13.056	CV FDP PICADITO 5 KG * 1	1774,84	
5.01.01.13.057	CV FDP TORNILLO 5 KG * 1	1092,14	
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA		12447,11
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		12447,11
5.01.02.01.001	Sueldos y Jornales	8854,14	
5.01.02.01.003	Décimo Tercer Sueldo	739,13	
5.01.02.01.004	Decimo Cuarto Sueldo	887,88	
5.01.02.01.005	Aporte Patronal	988,96	
5.01.02.01.006	Iece	44,35	
5.01.02.01.007	Sccap	44,35	
5.01.02.01.008	Fondos de Reserva	738,81	
5.01.02.01.009	Vacaciones	369,51	
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		21627,36
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		18161,55
5.01.04.01.001	Depreciacion de Edificios	6689,36	
5.01.04.01.002	Depreciacion de Maquinaria y Equipo	10379,89	
5.01.04.01.004	Depreciacion de Instalaciones	1028,29	
5.01.04.01.005	Depreciacion de Herramientas	64,02	
5.01.04.06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		1236,24
5.01.04.06.002	Repuestos de Maquinarias	1236,24	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		615,8
5.01.04.07.004	Análisis de Laboratorio	615,8	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION		1593,77
5.01.04.08.001	Energía Eléctrica	1273,85	
5.01.04.08.002	Agua Potable	319,92	
5.01.05	TRASFERENCIAS		-34074,47
5.01.05.01	Transferencia a Productos en Proceso	-34074,47	
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		55451,91
5.02.01	GASTOS DE VENTAS		3503,16
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		18,75
5.02.01.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	18,75	
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PRO		3484,41
5.02.01.24.003	Costos de Produccion	3484,41	
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION		46620,11
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		27445,86
5.02.02.01.001	Sueldos y Salarios	24565,86	

5.02.02.01.004	Movilización	2880	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		5028,33
5.02.02.02.001	Aporte Patronal	2737,52	
5.02.02.02.002	Iece	122,81	
5.02.02.02.003	Secap	122,81	
5.02.02.02.004	Fondos de Reserva	2045,19	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		\$252,97
5.02.02.03.001	Décimo Tercer Sueldo	2045,63	
5.02.02.03.002	Decimo Cuarto Sueldo	1207,14	
5.02.02.05	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		150
5.02.02.05.001	Honorarios Profesionales	150	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD		1200
5.02.02.11.002	Publicaciones en la Prensa	1200	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS		354,93
5.02.02.14.001	Gastos de Seguros	354,93	
5.02.02.18	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES		452,3
5.02.02.18.001	Agua Potable	1,84	
5.02.02.18.002	Energía Eléctrica	450,46	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		4347,64
5.02.02.20.001	Impuestos	877,7	
5.02.02.20.004	Patente Municipal	945,03	
5.02.02.20.005	Permiso de Funcionamiento	235,3	
5.02.02.20.007	Aportaciones Oficiales	1046,96	
5.02.02.20.008	Contribuciones Voluntarias	533,42	
5.02.02.20.009	Iva Cargado al Gasto	679,23	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES		2326,96
5.02.02.21.001	Propiedades, Planta y Equipo		2326,96
5.02.02.21.001.001	Depreciación de Edificio	1317,37	
5.02.02.21.001.003	Dep. de Instalaciones	215,65	
5.02.02.21.001.004	Dep. de Muebles y Enseres	675,74	
5.02.02.21.001.005	Dep. de Equipos de Computación	118,2	
5.02.02.23	GASTO DETERIORO		410,17
5.02.02.23.002	Inventarios	410,17	
5.02.02.27	OTROS GASTOS		1660,95
5.02.02.27.002	Suministros de Oficina	12	
5.02.02.27.003	Suministros de Aseo y Limpieza	186,6	
5.02.02.27.005	Otros Gastos Administrativos	1462,11	
5.02.02.27.007	Faltante - Sobrante Cierros de Caja	0,04	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		5114,42
5.02.03.01	INTERESES		5101,81
5.02.03.01.001	Intereses Bancarios	5101,81	

5.02.03.02	COMISIONES		12,61
5.02.03.02.001	Comisiones Bancarias	8,33	
5.02.03.02.002	Debito Pagos Icss y Sni	4,28	
5.02.04	OTROS GASTOS		204,22
5.02.04.02	OTROS		204,22
5.02.04.02.002	Gastos No Deducibles	114,12	
5.02.04.02.004	Otras Multas	90,1	
	RESULTADO DEL EJERCIO		-22189,88


Ing. Edder Campoverde
 CONTADOR GENERAL
 RUC: 1104264971001

ECUAPASTA SA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01/01/2018 AL 31/12/2018

4.0	INGRESOS		-72091,7
4.01	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-72091,7
4.01.01	VENTA DE BIENES		-68493,23
4.01.01.01	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS		-68493,23
4.01.01.01.001	V FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	771,2	
4.01.01.01.002	V FDP Tornillo 10 Kg. x 1	-706,22	
4.01.01.01.003	V FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	-852,89	
4.01.01.01.004	V FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	-190,2	
4.01.01.01.005	V FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	-809,86	
4.01.01.01.007	V FDP Tornillo 200 Gr. x 40	-486,24	
4.01.01.01.008	V FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	-506,51	
4.01.01.01.009	V FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	-1030,88	
4.01.01.01.010	V FDP Fier. 200 Gr. x 40	-223,72	
4.01.01.01.011	V FDP Surido 200 Gr. x 40	-8661,77	
4.01.01.01.012	V FDP Codo Peq. 400 Gr. x 20	-1609,61	
4.01.01.01.013	V FDP Tornillo 400 Gr. x 20	-1290,26	
4.01.01.01.014	V FDP Caracol Med. 400 Gr. x 20	-1187,50	
4.01.01.01.015	V FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	-2386,90	
4.01.01.01.017	V FDP Surido 400 Gr. x 20	-1514,82	
4.01.01.01.018	V FDP Cabello de Angel 200 Gr. x 40	-1087,76	
4.01.01.01.020	V FDP Flocado 51 400 Gr. x 20	-1190,59	
4.01.01.01.021	V FDP Lazo Peq. N° 1 400gr	-2034,46	
4.01.01.01.023	V FDP Lazo Med. N° 2 400gr	-1697,26	
4.01.01.01.028	V FDP Fideo Mide 1kg	-119,5	
4.01.01.01.032	V FDP NIDO SPAGUETTI 400GR * 20	-3630,08	
4.01.01.01.033	V FDP SPAGUETTI 200GR * 40	-3423,39	
4.01.01.01.040	V FDP FIDEO FUOR DI PASTA 400GR SURIBDO	-1293,1	
4.01.01.01.042	V STRETCH FILM 75CM	.69	
4.01.01.01.064	V FDP CARACOL 5 KG * 1	-4215,1	
4.01.01.01.063	V FDP CODO 5 KG * 1	-1214,66	
4.01.01.01.066	V FDP FICADITO 5 KG * 1	-2611,79	
4.01.01.01.057	V FDP TORNILLO 5 KG * 1	-1687,11	
4.01.01.01.058	V FDP TUBO 5 KG * 1	-343,65	
4.01.01.01.068	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 * 1	-1671,66	
4.01.01.01.069	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 * 1	-782,11	
4.01.01.01.070	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 * 1	-103,79	
4.01.01.01.071	FDP LAZO BLANCO 5 kg N2 * 1	-63,72	
4.01.01.01.072	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1	-589,84	
4.01.01.01.073	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2	-259,92	
4.01.01.01.074	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1	-1362,86	
4.01.01.01.075	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2	-130,55	
4.01.08	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		-13598,48
4.01.08.01	INGRESOS NO OPERACIONALES		-13598,48
4.01.08.01.002	Otros Ingresos No Operacionales	-741,32	
4.01.08.01.003	Ingresos por Arriendos	-12857,16	
5.	COSTOS Y GASTOS		66843,33
5.01	COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION		52684,27
5.01.01	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS		52684,3
5.01.01.13	COSTOS DE VENTAS		52684,3
5.01.01.13.001	CV FDP Codo Peq. 20 Kg. x 1	1325,72	
5.01.01.13.002	CV FDP Tornillo 10 Kg. x 1	735,43	
5.01.01.13.003	CV FDP Caracol Med. 10 Kg. x 1	974,13	
5.01.01.13.004	CV FDP Tubo Med. 10 Kg. x 1	216,26	
5.01.01.13.005	CV FDP Codo Peq. 200 Gr. x 40	1015,64	
5.01.01.13.007	CV FDP Tornillo 200 Gr. x 40	536,1	
5.01.01.13.008	CV FDP Caracol Med. 200 Gr. x 40	605,52	

5.01.01.13.009	CV FDP Tubo Med. 200 Gr. x 40	820,92	
5.01.01.13.010	CV FDP Fibr 200 Gr. x 40	268,08	
5.01.01.13.011	CV FDP Surfido 200 Gr. x 40	3712,01	
5.01.01.13.012	CV FDP Duro Peq. 400 Gr. x 20	751,72	
5.01.01.13.013	CV FDP Tornillo 400 Gr. x 20	1723,50	
5.01.01.13.014	CV FDP Carbón Med. 400 Gr. x 20	771,39	
5.01.01.13.015	CV FDP Tubo Med. 400 Gr. x 20	2470,02	
5.01.01.13.017	CV FDP Surfido 400 Gr. x 20	4900,56	
5.01.01.13.018	CV FDP Cabeza de Angel 200 Gr x 40	1157,13	
5.01.01.13.020	CV FDP Pinacho 50 400 Gr x 20	360	
5.01.01.13.024	CV FDP Lazo Pop. N° 1 400gr	1673,92	
5.01.01.13.025	CV FDP Lazo Med. N° 2 400gr	1160,21	
5.01.01.13.028	CV FDP Fideo Molle 1kg	1004,72	
5.01.01.13.032	CV FDP Nido Espagueti 400gr * 20	3940,80	
5.01.01.13.033	CV FDP Espagueti 300gr * 40	5309,23	
5.01.01.13.040	CV FDP FIBRO FLOJ. OI PASTA 400GR SURTIDO	1472,14	
5.01.01.13.041	CV STRETCH FILM 75 CM	70,88	
5.01.01.13.054	CV FDP CARACOL 5 KG * 1	2542,82	
5.01.01.13.055	CV FDP CODO 5 KG * 1	1874,14	
5.01.01.13.056	CV FDP PIGADITO 5 KG * 1	3771,54	
5.01.01.13.057	CV FDP TORNILLO 5 KG * 1	1911,04	
5.01.01.13.064	CV FDP TUBO 5 KG * 1	608,63	
5.01.01.13.057	CV FDP LAZO 5 KG * 1	265,73	
5.01.01.13.068	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N1 *1	1537	
5.01.01.13.069	FDP LAZO AMARILLO 5 kg N2 *1	689,23	
5.01.01.13.070	FDP LAZO BLANCO 5 kg N1 *1	127,48	
5.01.01.13.071	FDP LAZO BLANCO 5 kg N2 *1	78,41	
5.01.01.13.072	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N1	504,02	
5.01.01.13.073	FDP LAZO AMARILLO 200gr * 40 N2	255,51	
5.01.01.13.074	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N1	1137,15	
5.01.01.13.075	FDP LAZO AMARILLO 400gr * 20 N2	519,5	
5.01.02	MANO DE OBRA DIRECTA		11856,49
5.01.02.01	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES		11856,49
5.01.02.01.001	Sueldos y Jornales	8424,64	
5.01.02.01.003	Décimo Tercer Sueldo	702,09	
5.01.02.01.004	Décimo Cuarto Sueldo	663,06	
5.01.02.01.005	Aporte Patronal	939,41	
5.01.02.01.006	Jece	42,13	
5.01.02.01.007	Setap	42,13	
5.01.02.01.008	Fondos de Reserva	701,5	
5.01.02.01.009	Vacaciones	351,01	
5.01.04	OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION		16230,47
5.01.04.01	DEPRECIACION PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		16056,68
5.01.04.01.001	Depreciación de Edificios	5704,48	
5.01.04.01.002	Depreciación de Maquinaria y Equipo	8335,96	
5.01.04.01.004	Depreciación de Instalaciones	688,12	
5.01.04.01.005	Depreciación de Herramientas	67,04	
5.01.04.02	MAINTENIMIENTO Y REPARACIONES		267
5.01.04.02.001	Mantenimiento de Maquinarias	242	
5.01.04.02.002	Repuestos de Maquinarias	25	
5.01.04.07	SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS		1728,74
5.01.04.07.001	Historiales Directos e Indirectos	200	
5.01.04.07.004	Análisis de Laboratorio	1520,74	
5.01.04.08	OTROS COSTOS DE PRODUCCION		1175,15
5.01.04.08.001	Energía Eléctrica	804,54	
5.01.04.08.002	Agua Potable	263,61	
5.01.05	TRASFERENCIAS		-30085,99
5.01.05.01	Transferencia a Productos en Proceso	-30085,99	
5.02	GASTOS DE VENTA, ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO		44239,06
5.02.01	GASTOS DE VENTAS		5405,45
5.02.01.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		997,96
5.02.01.01.001	Sueldos y Salarios	655,36	

5.02.01.01.002	Sobresueldos	282,3	
5.02.01.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		184,28
5.02.01.02.001	Aporte Patronal	73,06	
5.02.01.02.002	Iece	3,28	
5.02.01.02.003	Cesap	3,28	
5.02.01.02.004	Fondos de Reserva	54,62	
5.02.01.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		132,72
5.02.01.03.001	Décimo Tercer Sueldo	54,62	
5.02.01.03.002	Décimo Cuarto Sueldo	50,8	
5.02.01.03.003	Vacaciones	27,3	
5.02.01.23	GASTO DETERIORO		347,25
5.02.01.23.002	Inventarios	347,25	
5.02.01.24	GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCION		4856,6
5.02.01.24.008	Costos de Producción	4856,6	
5.02.02	GASTOS DE ADMINISTRACION		97760,27
5.02.02.01	SUELDOS Y SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		16219,61
5.02.02.01.001	Sueldos y Salarios	14259,61	
5.02.02.01.004	Novatación	1960	
5.02.02.02	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL		2838,36
5.02.02.02.001	Aporte Patronal	1634,16	
5.02.02.02.002	Iece	72,50	
5.02.02.02.003	Cesap	72,62	
5.02.02.02.004	Fondos de Reserva	1213,06	
5.02.02.03	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES		3369,19
5.02.02.03.001	Décimo Tercer Sueldo	1220,14	
5.02.02.03.002	Décimo Cuarto Sueldo	796,06	
5.02.02.03.003	Vacaciones	638	
5.02.02.03.005	Beneficiación por Desahucio	713	
5.02.02.04	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		420
5.02.02.04.002	Capacitación al Personal	420	
5.02.02.06	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES		1112
5.02.02.06.004	Honorarios Profesionales	1112	
5.02.02.08	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		118,64
5.02.02.08.005	Mantenimiento de Edificios	118,64	
5.02.02.11	PROMOCION Y PUBLICIDAD		471,42
5.02.02.11.002	Publicaciones en la Prensa	471,42	
5.02.02.14	SEGUROS Y REASEGUROS		165,01
5.02.02.14.001	Gastos de Seguros	165,01	
5.02.02.16	AGUA, ENERGIA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES		2647,26
5.02.02.16.002	Energía Eléctrica	2647,26	
5.02.02.20	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		4575,93
5.02.02.20.001	Impuestos	699,3	
5.02.02.20.004	Fuente Municipal	1046,37	
5.02.02.20.005	Permiso de Funcionamiento	62,3	
5.02.02.20.007	Aportaciones Oficiales	1190	
5.02.02.20.008	Contribuciones Voluntarias	541,49	
5.02.02.20.009	Iva Cargado al Cliente	566,47	
5.02.02.21	DEPRECIACIONES		2216,2
5.02.02.21.001	Propiedades, Planta y Equipo		2216,2
5.02.02.21.001.001	Depreciación de Edificio	1463,64	
5.02.02.21.001.003	Dep. de Instalaciones	210	
5.02.02.21.001.004	Dep. de Muebles y Enseres	476,16	
5.02.02.21.001.005	Dep. de Equipos de Computación	116,2	
5.02.02.23	GASTO DETERIORO		161,08
5.02.02.23.002	Inventarios	161,08	
5.02.02.27	OTROS GASTOS		3455,67
5.02.02.27.002	Suministros de Oficina	36	
5.02.02.27.003	Suministros de Agua y Limpieza	271,35	
5.02.02.27.005	Otros Gastos Administrativos	3145,7	
5.02.02.27.007	Pañales - Sobrante Climas en Caja	2,62	
5.02.03	GASTOS FINANCIEROS		76,67
5.02.03.02	COMISIONES		79,27

5.02.03.02.001	Contribuciones Sanitarias	74,97	
5.02.03.02.002	Debito Pagos IESS y SII	0,3	
5.02.04	OTROS GASTOS		14,96
5.02.04.02	OTROS		14,96
5.02.04.02.002	Gastos No Deducibles	8,23	
5.02.04.02.003	Intereses y Multas S.R.I. e IESS	6,68	
	RESULTADO DEL EJERCICIO		-24751,63


CONTADOR GENERAL
RUC: 110426497100-

ÍNDICE

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a. TÍTULO	1
b. RESUMEN	2
c. INTRODUCCIÓN	4
d. REVISIÓN DE LITERATURA	6
e. MATERIALES Y MÉTODOS	47
f. RESULTADOS	49
g. DISCUSIÓN	136
h. CONCLUSIONES	138
i. RECOMENDACIONES	140
j. BIBLIOGRAFÍA	141
k. ANEXOS	144
ÍNDICE	194