

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR - MATRIZ**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**MAXIMIZACIÓN DE UTILIDADES MEDIANTE LA EVALUACIÓN  
DE UN PROYECTO DE AMPLIACIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL  
DE LAS PYMES CASO: “KATTY CONFECCIONES”**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIA LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA**

**ANDREA ELIZABETH VILLARROEL BENALCÁZAR**

**DIRECTOR: DRA. ALEXANDRA RAMÍREZ**

**QUITO, JUNIO 2016**

**DIRECTOR:**

Dra. Alexandra Ramírez

**INFORMANTES:**

MBA. Álvaro Ponce

Ing. Natalia Rubio

## **DEDICATORIA**

A mis padres y hermano que han estado constantemente dándome apoyo a lo largo de mi vida y especialmente en el transcurso de mi carrera. Ustedes son mi motivación y fuerza.

*Andrea*

## **AGRADECIMIENTO**

A mis padres por enseñarme de no desistir jamás e impulsarme a seguir. A mis profesores por los conocimientos impartidos y a mi directora Dra. Alexandra Ramírez por ayudarme constantemente durante toda la elaboración de mi tesis.

*Andrea*

## ÍNDICE

### INTRODUCCIÓN, 1

#### 1 ASPECTOS GENERALES, 2

- 1.1 ANTECEDENTES, 2
- 1.2 LA EMPRESA, 5
  - 1.2.1 Reseña histórica, 5
  - 1.2.2 Políticas, 7
  - 1.2.3 Ubicación de la empresa, 9
  - 1.2.4 Organigramas, 10
    - 1.2.4.1 Organigrama Estructural, 10
    - 1.2.4.2 Organigrama y Orgánico Funcional de los Sistemas Preventivos, 16

#### 2 ANÁLISIS SITUACIONAL, 20

- 2.1 PROBLEMÁTICA, 20
- 2.2 DEFINICIÓN DEL TEMA, 21
- 2.3 ANÁLISIS FODA, 21
  - 2.3.1 Fortalezas, 22
  - 2.3.2 Oportunidades, 23
  - 2.3.3 Debilidades, 23
  - 2.3.4 Amenazas, 24
  - 2.3.5 Objetivo, 25
- 2.4 DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA, 25
  - 2.4.1 Objetivos de la empresa, 25
  - 2.4.2 Análisis del mercado, 26
  - 2.4.3 Segmentación del producto, 29
  - 2.4.4 Análisis de la competencia y los competidores, 30
- 2.5 ANÁLISIS SITUACIONAL, 33
  - 2.5.1 Macro ambiente, 33
  - 2.5.2 Microambiente, 41
- 2.6 ANÁLISIS INTERNO, 44
  - 2.6.1 Capacidad administrativa, 44
  - 2.6.2 Capacidad Financiera, 46
  - 2.6.3 Capacidad Tecnológica, 48

#### 3 PROPUESTA DEL PROYECTO DE AMPLIACIÓN, 49

- 3.1 INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA, 49
  - 3.1.1 Estado de Situación financiera histórico, 49
  - 3.1.2 Estado de resultados integral histórico, 51
- 3.2 ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS, 55
- 3.3 INVERSIONES DEL PROYECTO, 56

	<b>3.3.1 Activos fijos tangibles, 56</b>
3.4	CAPITAL DE TRABAJO, 60
3.5	FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO, 61
3.6	ESTRUCTURA DEL FINANCIAMIENTO, 62
3.7	CUADRO DE FUENTES Y USOS, 65
3.8	ANÁLISIS HORIZONTAL, 68
3.9	COSTOS Y GASTOS DEL PROYECTO, 72
	<b>3.9.1 Costos de producción, 72</b>
	<b>3.9.2 Gastos administrativos, 76</b>
	3.9.2.1 Sueldos y salarios, 76
	<b>3.9.3 Gastos de operación y ventas, 76</b>
	3.9.3.1 Útiles de oficina, 76
	3.9.3.2 Servicios básicos, 77
	3.9.3.3 Seguros, 77
	<b>3.9.4 Gastos financieros, 77</b>
3.10	PROYECCIONES DE ESTADOS FINANCIEROS, 79
	<b>3.10.1 Ingresos proyectados, 79</b>
	<b>3.10.2 Proyección de compras de materia prima, 81</b>
	<b>3.10.3 Proyección de gastos operativos y ventas, 83</b>
	<b>3.10.4 Proyección de gastos administrativos, 85</b>
<b>4</b>	<b>EVALUACIÓN FINANCIERA, 87</b>
4.1	EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO DEL PROYECTO, 87
	<b>4.1.1 Instrumentos de evaluación, 87</b>
	4.1.1.1 Estado de Situación, 87
	4.1.1.2 Estado de Resultados, 90
	4.1.1.3 Flujo de Caja, 93
	<b>4.1.2 Indicadores de evaluación, 96</b>
	4.1.2.1 Costo beneficio, 96
	4.1.2.2 Valor actual neto, 96
	4.1.2.3 Tasa interna de retorno (TIR), 97
	4.1.2.4 Periodo de recuperación de la inversión, 98
	<b>4.1.3 Punto de equilibrio, 100</b>
	<b>4.1.4 Índices financieros, 103</b>
	4.1.4.1 Razones de liquidez, 103
	4.1.4.1.1 Razones de apalancamiento, 106
	4.1.4.1.2 Razones de rentabilidad, 108
	4.1.4.1.3 Razones de Actividad, 110
<b>5</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, 112</b>
5.1	CONCLUSIONES, 112
5.2	RECOMENDACIONES, 114
	<b>REFERENCIAS, 118</b>
	<b>ANEXOS, 121</b>
	Anexo 1: Proyección de población por años en edades simples, 122
	Anexo 2: Detalle de insumos y materia prima, 127

**ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1: Producción textil del Ecuador, 28
Tabla 2: Empresas textileras reconocidas en el Ecuador, 32
Tabla 3: Productos textiles, 35
Tabla 4: Principales países de destino de las exportaciones textileras, 36
Tabla 5: Razones financieras – Capacidad Financiera, 47
Tabla 6: Estado de Situación Financiera, 51
Tabla 7: Estado de Resultados Integral, 54
Tabla 8: Costo de Producción y Ventas, 56
Tabla 9: Detalle de Activos Fijos, 58
Tabla 10: Capital de trabajo, 61
Tabla 11: Análisis Vertical – Estructura de Financiamiento, 65
Tabla 12: Cuadro de fuentes y usos, 67
Tabla 13: Estado de Situación Financiera, 70
Tabla 14: Estado de Resultados Integral, 71
Tabla 15: Valoración de las Compras de Materias Primas, 73
Tabla 16: Valoración de las Compras de Insumos, 74
Tabla 17: Costo Anual de Mano de Obra Directa: por Unidad y Total, 75
Tabla 18: Gastos Financieros, 78
Tabla 19: Pronóstico de Ventas, 80
Tabla 20: Valoración de las Compras de Materias Primas, 82
Tabla 21: Gastos de Operación y Ventas, 84
Tabla 22: Gastos de Administración, 86
Tabla 23: Estado de Situación Financiera Proyectado, 88
Tabla 24: Estado de Resultados Integral Proyectado, 91
Tabla 25: Flujo de Efectivo, 94
Tabla 26: Valores Actuales, 97
Tabla 27: Flujo de Cada Año, 98
Tabla 28: Periodo de Recuperación de la Inversión, 99
Tabla 29: Punto de Equilibrio, 101
Tabla 30: Razones de Liquidez, 105
Tabla 31: Razones de Liquidez, 107
Tabla 32: Razones de Rentabilidad, 109
Tabla 33: Razones de Actividad, 111

## ÍNDICE DE FIGURAS

- Figura 1: Logo de la empresa 6
- Figura 2: Punto de venta 1 9
- Figura 3: Punto de venta 2 9
- Figura 4: Organigrama estructural 15
- Figura 5: Organigrama y Orgánico Funcional de los Sistemas Preventivos 19
- Figura 6: Destino de las exportaciones de textiles 37
- Figura 7: Destino de las exportaciones por tipo de producto 37
- Figura 8: Importaciones de manufacturas textiles (miles de dólares) FOB 38
- Figura 9: Importación de Bienes Textiles por Tipo de Producto 39
- Figura 10: Balance comercial textil 2000 - 2013 40
- Figura 11: Balanza comercial (valores FOB – miles de USD) 2000 - 2013 41

## **RESUMEN EJECUTIVO**

La industria textil en la provincia de Imbabura nace a partir de la creación de la Fábrica Imbabura, la cual marca la pauta de la producción textil. Una vez que la misma por problemas de liquidez cierra sus puertas, las personas comienzan a ponerse pequeños talleres textiles los cuales posteriormente con el apoyo del Gobierno Municipal fueron creciendo y exhibiendo sus productos en ferias que se realizaban. Esto impulsó al sector textil e hizo que se convierta en la principal actividad económica de la provincia. Particularmente en la ciudad de Atuntaqui existen la mayor parte de empresas textiles de toda la provincia, lo que hace que este mercado sea competitivo. Es por esto que la empresa Katty Confecciones busca continuamente innovarse y ofrece una gran variedad de productos textiles desde hace 23 años.

Esta empresa cuenta con varios puntos a su favor para competir en el mercado tales como la facilidad de acceder a créditos, materia prima de calidad, fidelidad de los clientes, variedad en sus productos y maquinaria con tecnología avanzada. Katty Confecciones tiene tres líneas de producción que son: pedidos de cadenas a nivel nacional, catálogo Quinto Elemento y venta directa en el almacén, siendo los pedidos de cadenas el más importante dentro de su producción.

La empresa se destaca por saber administrar de una manera adecuada los recursos a pesar de los cambios tributarios y laborales continuos que se dan en el país. Para realizar la evaluación del proyecto de ampliación de la empresa, primero analizamos los estados

financieros históricos, lo que nos indica que existe una liquidez adecuada así como también una inversión en activos fijos que ayudan a la producción y un nivel de endeudamiento beneficioso para la empresa. Además con respecto a los costos de producción se evidencia que se ha buscado la materia prima e insumos más convenientes ya que la utilidad que queda es alta. En general podemos decir que la empresa ha crecido cada año lo que nos indica que va por buen camino, pero se puede mejorar aún más.

Una vez realizada las proyecciones correspondientes a cinco años y la evaluación respectiva podemos decir que la ampliación de la empresa en sus líneas de producción hará que las ganancias de la empresa se incrementen en un promedio de 150% lo que nos permite encaminar a la empresa a expandir su mercado y la posibilidad de abrir nuevas líneas de producción para que en el futuro sea una de las empresas textiles líderes no solo en la provincia de Imbabura sino también a nivel nacional.

## INTRODUCCIÓN

Según la AITE el sector manufacturero constituye el tercer sector más grande el país. Dentro de este sector se encuentra una cadena de producción que comprende la hilatura, la tejeduría, acabos y finalmente la confección. El mayor número de las empresas registradas en la Superintendencia de Compañías se dedican a la rama textil y de confección, las cuales principalmente se encuentran concentradas en la provincia de Imbabura, durante los últimos años se ha visto que hay un crecimiento considerable del sector y de la producción gracias a varias medidas proteccionistas que se han establecido por parte del Gobierno y convenios internacionales. Además del avance de la tecnología y la implantación de la misma en las empresas para su producción dando como resultado productos de excelente calidad y competitivos. Por esta razón el mercado de este sector se ha vuelto competitivo y dinámico debido al cambio continuo de la moda y también a las preferencias de los consumidores.

En la siguiente investigación se toma en cuenta todos estos aspectos mencionados anteriormente para realizar una evaluación de un proyecto en donde se pretende ampliar la producción de una empresa textil y de confección ubicada en la ciudad de Atuntaqui, con el fin de que sus ganancias se maximicen en los siguientes cinco años. Para realizar esto se toma en cuenta las fortalezas de la empresa y del mercado en el que participa, una vez realizada la evaluación se espera que el resultado sea positivo y mejore su situación económica y a su vez la participación que tiene en el mercado textil que se va desarrollando a un ritmo acelerado.

## **1 ASPECTOS GENERALES**

### **ANTECEDENTES**

El progreso y desarrollo de cualquier pueblo, organización o sociedad se basa en los factores económicos y en cómo estos ayudan a que se den pasos para poder lograr un beneficio para todos sus integrantes. En el caso del cantón Antonio Ante, se obtuvieron importantes avances a partir de la apertura de la fábrica Imbabura, ya que cuando inició sus actividades se emite el decreto de cantonización el 12 de Febrero de 1938. Posteriormente se ven reflejados más beneficios como la energía eléctrica, se abrieron caminos y en general se implementaron proyectos de infraestructura.

Con la puesta en marcha de la empresa, hubo un gran número de turistas que visitaban el cantón atraídos por la calidad y variedad de sus productos, así como también de la promoción que se realizaba para la venta. Como resultado de dicha acogida por los clientes, hubo una estabilidad económica que mejoró de manera significativa la vida no solo de sus empleados sino también de los habitantes del cantón en general.

Después de algunos años la maquinaria ya no era suficiente para poder continuar con la producción, era necesaria una actualización. Al no realizar esto, aumentaron los costos de producción y se bajó la calidad de la materia prima que se utilizaba y así aumentar su capacidad competitiva. Producto de esto hubo problemas de liquidez y la fábrica se vio obligada a cerrar sus puertas. A partir de este suceso las personas que

se quedaron desempleadas, decidieron poner pequeños talleres de confección poniendo en práctica los conocimientos adquiridos, adicionalmente existieron facilidades que contribuyeron al desarrollo de sus talleres por algunas leyes establecidas por el gobierno como protección arancelaria, la ley de fomento artesanal o el modelo de sustitución de importaciones.

En el 2001 nace la idea de hacer una feria en la que se exhiban los productos que se fabrican en el cantón, esto contó con el apoyo del Gobierno Municipal y un grupo de empresarios que luego conformaron la Cámara de Comercio. La primera feria fue un rotundo éxito ya que llegaron más de 15 mil visitantes de todo el Ecuador, y desde entonces que continuo realizando la feria anualmente, con lo cual los productores textiles de la ciudad de Atuntaqui decidieron poner locales comerciales para la venta de sus productos (Posso Andrade, 2014).

Gracias a esta iniciativa hubo un gran desarrollo para la ciudad y los habitantes consiguieron muchos beneficios y continuaron impulsando su producción. En la actualidad la ciudad de Atuntaqui es reconocida a nivel nacional como la Capital textil del Ecuador.

Según el censo económico realizado en el 2010, en la provincia de Imbabura existen 1821 industrias manufactureras, las cuales ocupan cerca de 6467 personas para la producción. Esto es un indicio de lo importante que son estas empresas en el desarrollo económico del cantón Antonio Ante, así como también la provincia de Imbabura.

Con 23 años en la industria, la evolución de la empresa es notable y permite establecer el rotundo éxito que ha tenido al haber iniciado solo como un negocio netamente

artesanal y hoy en día poder competir con varias marcas muy reconocidas a nivel nacional, debido al gran esfuerzo por parte tanto de sus trabajadores como de los propietarios del negocio, esto ha permitido que la empresa crezca continuamente tanto en tamaño como en innovación.

Por lo mencionado anteriormente podemos indicar que el mercado en el cual se encuentra la empresa “Katty Confecciones”, es muy competitivo y lleno de innovaciones constantes razón por la cual se debe implementar estrategias continuamente que ayuden a obtener una ventaja sobre los competidores para llegar hacia más consumidores y nuevos mercados, es por esta razón que considero que con el fin de maximizar las utilidades y aprovechando las ventajas competitivas de la empresa se puede poner en marcha un proyecto de ampliación de una línea de producto de la empresa.

Para poder comprender de mejor manera como se va a llevar a cabo dicho proyecto hay que tomar en cuenta que varias ciencias han basado su tesis en el antiguo argumento de que las personas somos egoístas innatos y verdaderamente racionales al momento de tomar decisiones. Los defensores de este concepto de persona han sostenido durante más de dos siglos que debido a estas características humanas, las personas siempre van a optar por maximizar el beneficio en todas sus transacciones, es decir, buscar aumentar su “riqueza y confort” en cada toma de decisiones (Burbano, 2013).

## LA EMPRESA

### **Reseña histórica**

Confecciones Katty nace en el año de 1991. Al inicio lleva el nombre de “CM Katty” dedicada a la confección de ropa deportiva, la misma que tuvo una aceptación bastante buena en el mercado. Por motivos de comercialización y marketing la empresa fue evolucionando y se decide cambiar su nombre comercial a “Katty Confecciones”.

Con el pasar de los años la empresa ha ido creciendo y ganado mercado con sus distintas líneas de productos como son: “Katty” línea de mujer, “Katos” línea de hombre, las mismas que son distribuidas en varios almacenes reconocidos en el país como Etafashion o Superexito. Debido al gran éxito en el mercado la empresa “KATTY Confecciones” decide incursionar en nuevas estrategias de ventas y opta por la venta de catálogo, con su línea “Quinto Elemento”. La misma que al cumplir su tercer año en el mercado ha demostrado tener una gran aceptación por parte de la demanda y ha sabido cumplir los objetivos establecidos en un inicio.

El sector textil y de confecciones es un ámbito de constante cambio y mucha competencia, el cual obliga a las empresas a una mejora continua. Es así que Katty confecciones gracias a asesorías nacionales e internacionales ha logrado mantenerse en el mercado pese a la competencia, exigencias de cumplimientos legales como es el sistema de gestión el cual se ha venido implementando desde hace 1 año. Katty confecciones siempre ha estado buscando innovación y para

lograr la misma, buscando nuevas estrategias para liderar el mercado, una de las mismas es la implementación de la ISO 9000 la misma que potenciaría la búsqueda de futuros mercados internacionales.



**Figura 1: Logo de la empresa**

La Empresa con años de experiencia en la confección de ropa, especialidad en la línea de prendas de vestir para damas y caballeros; con el pasar del tiempo ha ido incrementado plazas de trabajo y consecuentemente ha sido para la empresa un reto buscar mercados para colocar su producto, el mismo que afortunadamente tiene una gran aceptación en el medio; y por consiguiente se han visto obligados a invertir en modernas instalaciones de la planta de producción, con el único afán de servir a los clientes como se lo merecen sin perder su historia e identidad que los caracteriza y que a su vez los integra como verdaderos ecuatorianos (Salazar, 2014).

Bases de presentación:

Los productos de la empresa son elaborados con los estándares de confección bajo un estricto control de calidad, con materia prima y materiales de empresas

que tienen un sitio muy importante en el mercado nacional e internacional. Las prendas que se confeccionan son: blusas en telas planas, telas de punto, pantalones formales y casuales, prendas con estampados sublimados, chompas y abrigos en tela flece algodón, telas polares, nylon, los modelos de acuerdo con tendencias de color y diseño. La empresa espera que las prendas tengan una acogida favorable en sus cadenas de comercialización y que las relaciones comerciales se afiancen a corto, mediano y largo plazo.

## **Políticas**

La política de una organización es una declaración de principios generales que la empresa u organización se compromete a cumplir. En ella se dan una serie de reglas y directrices básicas acerca del comportamiento que se espera de sus empleados y fija las bases sobre cómo se desarrollarán los demás documentos (manuales, procedimientos) de la empresa (Jimeno Bernal, 2012).

- **POLÍTICA DE LA EMPRESA**

Confecciones Katty empresa líder en la fabricación de prendas de vestir calificada con alto riesgo representada por el señor César Aníbal Salazar Pacheco, se compromete a asignar los recursos económicos, humanos y tecnológicos requeridos para dar cumplimiento a la legislación técnico legal en materia de seguridad y salud en el trabajo encaminada a identificar, minimizar y eliminar los riesgos existentes en los diferentes procesos de producción. Esta política será actualizada periódicamente con

el objeto de cumplir y hacer cumplir la normativa legal vigente en materia de seguridad y salud en el trabajo existente en el país. Además, el compromiso de la empresa para dotar de las mejores condiciones de seguridad y salud ocupacional para todo el personal implementando programas de mejoramiento continuo, con la finalidad de velar por la integridad física y mental de todos sus integrantes. (Salazar, 2014)

Los puntos principales en los que se enfoca la política de la empresa son:

- Tener en cuenta que los clientes son lo más importante en la empresa.
- El compromiso de los empleados con la empresa es vital para el desarrollo de las actividades.
- Mantener una buena relación con los proveedores.
- Prevenir cualquier error que se pueda presentar y mejorar continuamente.
- Elaborar productos de calidad.
- Optimización de los recursos de la empresa, especialmente aquellos recursos naturales.

## Ubicación de la empresa

La empresa cuenta con dos puntos de venta en la ciudad de Atuntaqui: (Katty Confecciones, 2014)

- Av. Salinas 17-53 y Panamericana



**Figura 2: Punto de venta 1**

- General Enriquez 11-63 y Perez Muñoz



**Figura 3: Punto de venta 2**

## Organigramas

Los organigramas son diagramas que representan gráficamente y de manera simplificada la estructura formal que posee una organización. De esta forma, los organigramas muestran las principales funciones dentro de la organización y las relaciones que existen entre ellas. Son muy utilizados ya que resultan sencillos y rápidos de comprender. (iGestion 2.0, 2011)

### Organigrama Estructural

Este tipo de organigrama únicamente presenta la estructura administrativa de la organización.

*a) Departamento administrativo:* programar organizar y controlar los recursos financieros y materiales que necesita la administración para cumplir con las actividades establecidas.

- Sistema de cómputo: es el encargado de llevar un control virtual de las actividades que se llevan a cabo en la empresa con el fin de tener un respaldo. Además es un aliado al momento de registrar compras, ventas, transacciones, bases de datos, etc.
- Recursos Humanos: se encarga de la administración del personal, elaboración de roles de pago, bienestar de los trabajadores, programas para los trabajadores, etc.

**b) Departamento financiero:** es el encargado de administrar y llevar al día la información contable, y presentarla a los altos directivos para poder tomar las decisiones que mejor le convienen a la empresa e interesados en general.

- Contabilidad: se encarga de llevar toda la contabilidad de la empresa, entendiéndose esta como los registros de las transacciones realizadas, elaboración de estados financieros, contabilización de los inventarios y órdenes de producción, declaración de impuestos y control de las cuentas contables en general.
- Crédito y cobranzas: es el departamento encargado de tener al día tanto las cuentas por cobrar y por pagar que tiene la empresa. También busca la forma de financiar a la empresa si es necesario hacerlo, y cobrar a los clientes las cuentas que tienen pendientes en el menor tiempo posible.
- Auxiliar de contabilidad: encargada de ayudar con todos los temas contables que tiene la empresa. Da soporte en las diferentes actividades de este departamento.

**c) Producción:** es el departamento encargado de la elaboración de todos los productos que ofrece la empresa desde la selección de materia prima hasta el empaqueo de los productos listos para la venta.

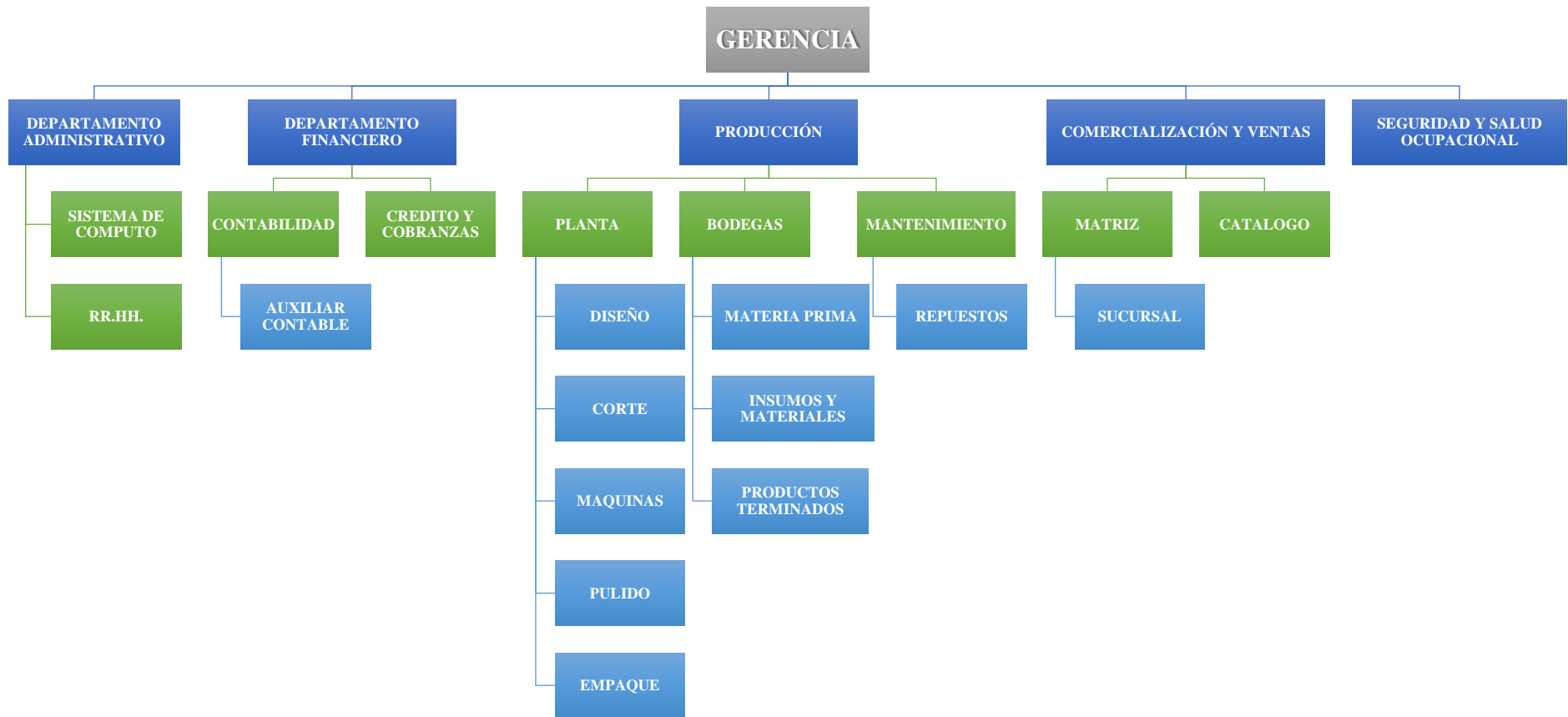
- Planta: este departamento comprende desde el diseño de los productos hasta el empaque de los mismos.
- Diseño: se encarga de la elaboración de los diferentes diseños de los productos de cada línea de la empresa, se trata de tener siempre productos innovadores que sobresalgan de la competencia.
- Corte: aquí se cortan las piezas a ser usadas en la confección de las prendas, generalmente se realizan por órdenes de producción o por líneas de producto.
- Máquinas: se encarga de la confección en sí de las prendas de vestir, se unen las piezas de las prendas que pasaron por el departamento de corte. Se verifica que se haya confeccionado de una manera adecuada y de acuerdo a las especificaciones cada prenda.
- Pulido: es la parte del proceso en la que se ponen los detalles en la prendas y se verifica una vez más que estén de acuerdo a los estándares requeridos de la empresa y la demanda.
- Empaque: una vez ya confeccionadas y verificadas las prendas, se procede a ponerlas en los empaques respectivos. También se colocan las etiquetas que corresponden y se envían a las bodegas de la empresa para su almacenamiento.

- Bodegas: se administra la materia prima utilizada en la confección, los materiales y los productos terminados.
- Materia prima: se encarga del almacenamiento de la materia prima que se va a utilizar en la confección de las prendas de vestir. Se debe mantener un detalle del número de productos además de registrar los ingresos y salidas para su correspondiente control.
- Insumos y materiales: para la confección de las prendas también son necesarios algunos materiales que se almacenan en las bodegas, en donde también se lleva un control de existencias, entradas y salidas.
- Productos terminados: una vez que las prendas están terminadas se envían a las bodegas para su almacenamiento, igualmente se tiene un control de las mismas. De este punto se envía a los diferentes puntos de venta o a su vez se entrega a las personas que han realizado algún pedido.
- Mantenimiento - repuestos: al realizarse un mantenimiento de las máquinas que se utilizan en el proceso de producción se tienen almacenados algunos repuestos que son necesarios cambiar cada determinado tiempo. Se almacena y controla al igual que el resto de elementos.

**d) Comercialización y Ventas:** es el departamento encargado de realizar la publicidad de la empresa y concretar las ventas de los productos. Se debe realizar una correcta promoción para asegurar que se llegue al mercado deseado, es por ello que es vital que también se realicen estudios de mercado cada cierto tiempo para mantener al tanto de las preferencias de los consumidores y la situación de la oferta y como esto afecta a la empresa.

- Matriz – Sucursal: se encarga específicamente de las ventas y promociones de las tiendas que posee la empresa que son la matriz y la sucursal para una correcta distribución de los productos.
- Catálogo: se refiere a la publicidad que se realiza de las ventas por catálogo, las promociones que se ofrecen y los canales por donde se llega a los clientes.

**e) Salud y seguridad ocupacional:** se refiere a las medidas y actividades que se aplican en la empresa para los posibles riesgos que se pueden dar en el desarrollo de las actividades. Estos riesgos son inherentes al trabajo que desarrollan los empleados, por esta razón la empresa busca prevenirlos y en caso de que sucedan cubrir con los gastos o medidas necesarias. Se refieren tanto al aspecto de la infraestructura como también a la salud de los trabajadores.



**Figura 4: Organigrama estructural**

## Organigrama y Orgánico Funcional de los Sistemas Preventivos

Este tipo de organigrama indica cómo está organizada la empresa en caso de que exista algún tipo de emergencia o inconveniente que evite el desarrollo normal de las actividades.

**a) *Seguridad y salud ocupacional:*** medidas que se aplican en la empresa para precautelar el bienestar de los empleados, tanto en lo referente a la infraestructura de sus áreas del trabajo así como también a la salud de cada uno.

**b) *Jefe de salud y seguridad ocupacional:*** es el encargado de revisar que se cumplan las medidas previamente establecidas por la empresa para que beneficien el ambiente de trabajo, en el caso de que no se estén cumpliendo se debe realizar las correcciones necesarias.

**c) *Comité Paritario:*** está conformado por representantes tanto de los trabajadores como de los empleadores, y se encarga de velar por la seguridad de los empleados, dando seguridad a las actividades que desarrollan.

- *Presidente*
- *Secretaria*

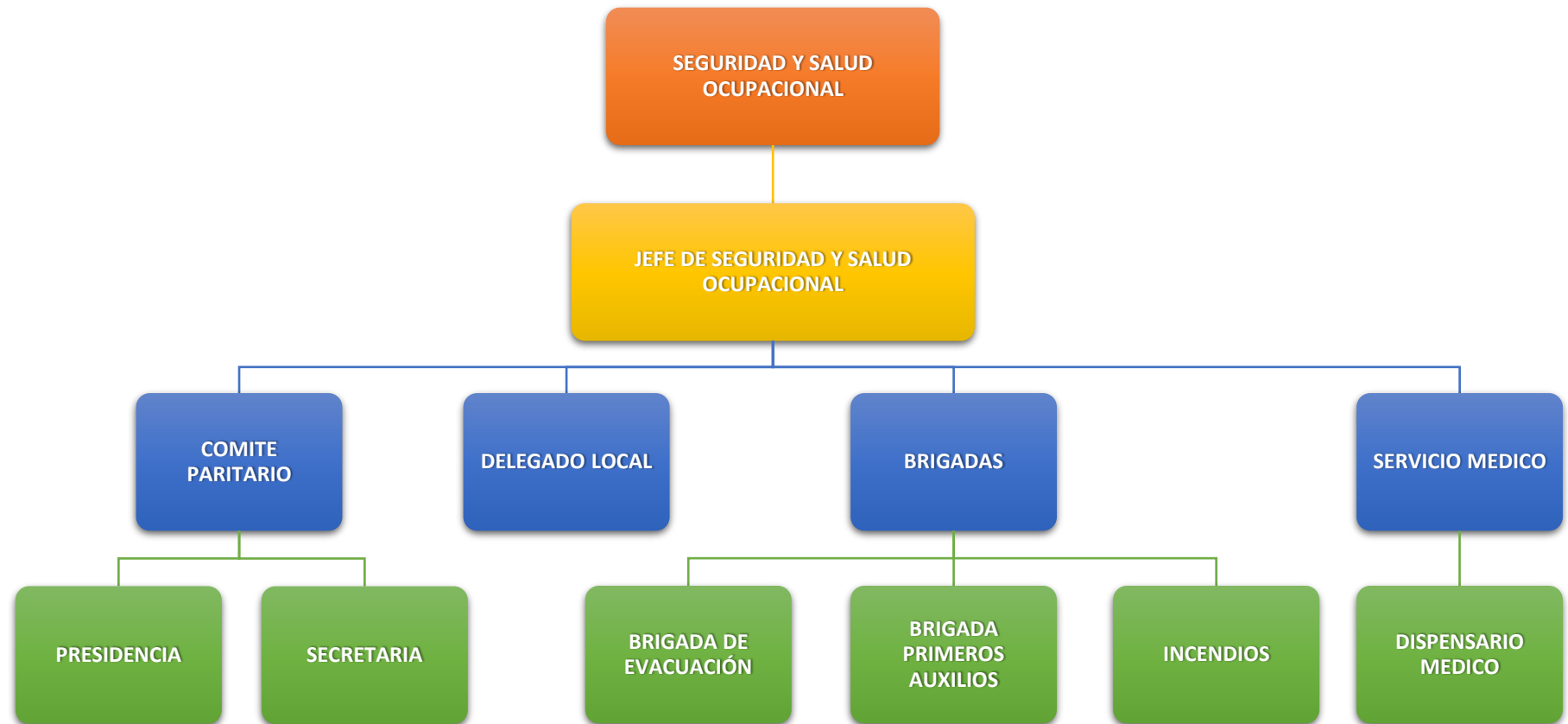
*d) Delegado local:* es el encargado de representar a este departamento en cualquier tipo de cuestiones o asuntos que se puedan presentar tanto interna como externamente en la organización.

*e) Brigadas:* son grupos de empleados que se han formado para actuar en el caso de que ocurra alguna clase de evento desfavorable e impida continuar con el desarrollo de las actividades establecidas para cada uno.

- Brigada de evacuación: esta brigada está encargada de precautelar la salud y bienestar de los empleados en caso de que se de algún accidente dentro de la empresa. Se deben tener rutas alternas de salida y un programa o cronograma de cómo realizar la evacuación si es necesaria.
- Brigada de primeros auxilios: esta brigada se encarga de dar primeros auxilios a las personas que necesiten en caso de que tengan alguna complicación con su salud ya sea por accidentes, una evacuación o cualquier otro factor que se pueda presentar.
- Incendios: esta brigada tiene a su cargo elaborar un plan de acción en caso de que se dé un incendio en la fábrica, las medidas que se deben tomar, los pasos a seguir, y cómo actuar en el momento del incendio.

*f) Servicio médico:* existe un servicio médico disponible para los empleados en caso de que lo requieran, además se puede acudir en caso de que sienta algún tipo de molestia o incomodidad ya sea por sus labores o por alguna enfermedad desligada a su trabajo.

- Dispensario médico



**Figura 5: Organigrama y Orgánico Funcional de los Sistemas Preventivos**

## 2 ANÁLISIS SITUACIONAL

### PROBLEMÁTICA

En la actualidad aproximadamente el 60% de los habitantes del Cantón Antonio Ante tienen como principal actividad económica la producción textil y la confección, por esta razón en este cantón se generan muchas fuentes de empleo, no solo para los habitantes de la ciudad de Atuntaqui sino también para otros cantones como Ibarra, Otavalo o Cotacachi. El índice de desempleo en este cantón es uno de los más bajos (5%) y por la misma razón es uno de los que mayor desarrollo tiene en muchos aspectos. (Posso Andrade, 2014)

Si tomamos como ejemplo de emprendimiento al cantón Antonio Ante, podemos decir que existe un crecimiento económico notable y gracias al cual se generan grandes oportunidades para los empresarios, además se impulsan otros sectores conjuntamente que tienen relación con la industria textil como por ejemplo el de la construcción, porque al existir una mayor demanda es necesario que se adecuen las distintas fábricas para una mayor producción. Por todas estas razones es importante que las empresas se mantengan en una innovación constante, no solo en cuanto a los activos utilizados o la capacidad tecnológica sino con mayor énfasis en las distintas prendas que se fabrican, es decir, que las colecciones sean distintas y originales.

## DEFINICIÓN DEL TEMA

Como ya se ha dicho anteriormente, debido a factores favorables para el desarrollo de la industria textil, en la ciudad de Atuntaqui, existen un gran número de fábricas que se dedican a producir una gama de prendas de vestir para toda clase de personas y para todas las edades. Debido a este crecimiento, es necesario que Katty Confecciones siempre busque expandirse e innovarse, para de esta manera tener una mayor participación en el mercado. Es importante que se tenga en cuenta cuales líneas de productos no están tan satisfechas en el mercado, para así dedicarse a la producción de las mismas. En el caso de Katty Confecciones se debe aprovechar el gran reconocimiento que tiene por parte de los clientes e incluso de los competidores, para que aproveche y se obtenga una ventaja competitiva y maximice sus utilidades.

## ANÁLISIS FODA

FODA (en inglés SWOT), es la sigla usada para referirse a una herramienta analítica que le permitirá trabajar con toda la información que refiere a su negocio, útil para examinar sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas. Este tipo de análisis representa un esfuerzo para examinar la interacción entre las características particulares de su negocio y el entorno en el que compite (Thompson & Strickland, 1985).

Esta matriz permite realizar un cuadro sobre la situación de la empresa o el objeto de estudio, lo que permite una vez analizando los resultados tomar decisiones que direccionen a obtener los objetivos y metas planteados desde un inicio. También nos ayuda a obtener conclusiones acerca de cómo la empresa podrá reaccionar o afrontar

las diferentes situaciones que se puedan presentar, en este caso como se adaptará a una ampliación de una línea de producto, tomando en cuenta los factores que rodean a la empresa y sacando provecho de sus puntos fuertes para contrarrestar cualquier adversidad que se presente en el proyecto.

### **Fortalezas**

Son las capacidades especiales con que cuenta la empresa, y que le permite tener una posición privilegiada frente a la competencia. Recursos que se controlan, capacidades y habilidades que se poseen, actividades que se desarrollan positivamente, etc. (Matriz FODA, 2011).

Si analizamos las fortalezas que la empresa tiene podemos encontrar las siguientes:

- Existe una adaptación a los cambios de la moda, debido a que la moda es muy efímera.
- Innovación continua, Katty Confecciones siempre busca cambiar los diseños de sus prendas para poder competir y ajustarse a las necesidades de la demanda.
- Maquinaria con tecnología avanzada, para poder cumplir con los estándares y exigencias de la industria la empresa cuenta con tecnología adecuada.

- Personal capacitado, para ofrecer productos de calidad es importante mantener al personal capacitado en aspectos tanto laborales, operativos y personales.

### **Oportunidades**

Son aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas. (Matriz FODA, 2011). Las oportunidades que la empresa debe aprovechar son:

- Facilidad de acceder a créditos, debido a que existe una capacidad de endeudamiento de la empresa que es favorable.
- Buscar nuevos mercados, es importante hacer esto ya que así la empresa puede llegar a mas consumidores aprovechando su aceptación.
- Acceder a comprar materia prima diferenciada, lo cual marcará una diferencia en los productos de la competencia y permitirá que la empresa crezca y acceda a un mayor número de mercados.

### **Debilidades**

Son aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no se poseen,

actividades que no se desarrollan positivamente, etc. (Matriz FODA, 2011). Las principales debilidades que se identificaron son:

- Falta de mercados locales, refiriéndose a la provincia de Ibarra, ya que al ser un sector de gran concentración textil existen muchas empresas que ofrecen productos similares a Katty confecciones por lo que está un poco saturado el mercado.
- Falta de organización del área de ventas, no se realiza una publicidad adecuada para la empresa además de algunas falencias que posee el personal de esta área.

### **Amenazas**

Son aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización. (Matriz FODA, 2011). Las amenazas a las que la empresa se enfrenta son las siguientes:

- Competencia, debido al gran número de empresas que se dedican al mismo giro de negocio dentro de la ciudad de Atuntaqui, Katty Confecciones posee un gran número de competidores.
- Precios de la competencia, varias fábricas ofrecen productos similares a los de Katty Confecciones a precios más bajos, pero esto es debido a la calidad de su materia prima y acabados. Algunos de los consumidores no se fijan en ello sino únicamente en el precio final de la prenda.

- Cambios constantes en las leyes tributarias y laborales, debido a que el país se ve cambiando constantemente las leyes tributarias y laborales (anualmente) es un poco difícil realizar pronósticos certeros acerca de la situación financiera, tributaria y de cómo se manejara la parte operativa de la empresa.
- Mercadería importada a precios bajos, al igual que los competidores locales, existen productos que son importados y en muchas ocasiones resultan a precios más bajos, lo que hace que los consumidores opten por comprar dichos productos.

### **Objetivo**

Proponer un proyecto de ampliación para la PYME del sector industrial “Katty Confecciones” enfocándose en la maximización de utilidades, tomando en cuenta la situación actual del sector textil y analizando las fortalezas y oportunidades que posee para que se evite tener situaciones desfavorables por las amenazas y debilidades que se pueden presentar.

## **DIAGNÓSTICO DE LA EMPRESA**

### **Objetivos de la empresa**

- Disminuir los riesgos de trabajo implementando programas de prevención y protección en las diferentes áreas de trabajo.

- Realizar capacitaciones en riesgos de trabajo, salud e higiene con la finalidad de concientizar y así poder identificar a tiempo condiciones peligrosas.
- Fomentar un clima adecuado en el trabajo para lograr la participación de todos los trabajadores en la identificación de posibles focos de riesgos existentes.
- Llevar un control estadístico de eventos de riesgos que perjudiquen la seguridad y salud de los trabajadores con el fin de detectar soluciones de riesgos y actuar sobre ellas para su control.
- Incentivar a los trabajadores para que se integren en la búsqueda de posibles riesgos existentes en las diferentes áreas.

### **Análisis del mercado**

El mercado es el conjunto de compradores actuales y compradores potenciales de un producto. El tamaño del mercado de un producto es la cantidad vendida durante un período determinado en un área geográfica concreta, medida en unidades físicas o económicas. Pero también debemos tomar en cuenta cual será el mercado en el momento en el que se ofrezca el producto, es decir, el mercado potencial que abarca los compradores reales y los compradores potenciales. Se debe conocer cuál es la cuota de mercado, y se la obtiene cuando se compara el mercado actual con el mercado actual total del producto. (McGraw-Hill, 2014)

Hay que tomar muy en cuenta algunos agentes que participan en el mercado como son:

- Fabricantes de bienes o prestadores de servicios.
- Intermediarios.
- Prescriptores.
- Compradores.

El sector textil cuenta con un gran número de empresas que se ubican en diferentes provincias del país. Las cinco provincias con mayor concentración de industrias textiles son:

- a) Guayas
- b) Pichincha
- c) Azuay
- d) Imbabura
- e) Tunjuragua

Después de estas también están otras provincias como El Oro, Manabí, Chimborazo y Cotopaxi que tienen un menor número de industrias pero de igual manera aportan al desarrollo de este sector. Dentro de las provincias citadas anteriormente, la provincia de Imbabura es la que cuenta con mayor actividad textil en la Región Sierra, principalmente en los cantones Antonio Ante, Otavalo, Cotacachi, Urcuquí, San Antonio, Ibarra y Pimampiro. Dentro de su producción podemos encontrar tapices, fajas en telar de cintura y pedal, confección de

manteles, blusas, vestidos, sombreros y tejidos autóctonos del sector. Todo esto comprende el 45% de los talleres textiles que existen en el Ecuador. (Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones, 2012)

A medida que fue creciendo la industria textil, también aumentó la diversificación de sus productos, convirtiendo a los hilados y tejidos como los principales en volumen de producción; sin embargo, en los últimos años se ha incrementado la elaboración de prendas de vestir y lencería de hogar. (Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones, 2012)

**Tabla 1: Producción textil del Ecuador**

CAPÍTULO	DESCRIPCIÓN
50	SEDA
51	LANA Y PELO FINO U ORDINARIO; HILADOS Y TEJIDOS DE CRIN
52	ALGODÓN
53	LAS DEMÁS FIBRAS TEXTILES VEGETALES; HILADOS DE PAPEL Y TEJIDOS DE HILADOS DE PAPEL
54	FILAMENTOS SINTÉTICOS O ARTIFICIALES; TIRAS Y FORMAS SIMILARES DE MATERIA TEXTIL SINTÉTICA O ARTIFICIAL
55	FIBRAS SINTÉTICAS O ARTIFICIALES DISCONTINUAS
56	GUATA, FIELTRO Y TELA SIN TEJER; HILADOS ESPECIALES; CORDELES, CUERDAS Y CORDAJES; ARTÍCULOS DE CORDELERÍA
57	ALFOMBRAS Y DEMÁS REVESTIMIENTOS PARA EL SUELO, DE MATERIA TEXTIL
58	TEJIDOS ESPECIALES; SUPERFICIES TEXTILES CON MECHÓN INSERTADO; ENCAJES; TAPICERÍA; PASAMANERÍA; BORDADOS
59	TELAS IMPREGNADAS, RECUBIERTAS, REVESTIDAS O ESTRATIFICADAS; ARTÍCULOS TÉCNICOS DE MATERIA TEXTIL
60	TEJIDOS DE PUNTO
61	PRENDAS Y COMPLEMENTOS (ACCESORIOS), DE VESTIR, DE PUNTO
62	PRENDAS Y COMPLEMENTOS (ACCESORIOS), DE VESTIR, EXCEPTO LOS DE PUNTO
63	LOS DEMÁS ARTÍCULOS TEXTILES CONFECCIONADOS; JUEGOS; PRENDERÍA Y TRAPOS

Fuente: Banco Central del Ecuador, BCE

Elaboración: Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones, PRO ECUADOR

## Segmentación del producto

La empresa debe orientar las acciones comerciales hacia los posibles compradores, para ello se debe determinar el mercado meta. Para identificar a qué tipo de mercado va dirigido nuestro producto debemos segmentar el mercado, que no es más que dividir al mercado en grupos de compradores con características similares. (McGraw-Hill, 2014)

La segmentación puede realizarse según diferentes criterios:

- Geográficos
- Demográficos
- Personales
- Familiares
- Psicológicos
- Conductuales

Una vez realizada la segmentación del Mercado, la empresa debe decidirse con el segmento con mayor volumen de ventas, expectativas de crecimiento, menos competencia y mayores beneficios. (McGraw-Hill, 2014). Dentro de la empresa existen tres líneas de producción, cada una de ellas está enfocada a un tipo de cliente distinto con exigencias diferenciadas, estas son:

- a) PEDIDOS DE CADENAS A NIVEL NACIONAL: Tiene como principales consumidores a personas de un nivel medio, ya que la ropa que se confecciona

se vende en cadenas de ropa a nivel nacional. Se enfoca en la confección de ropa de acuerdo a los pedidos que hacen algunas cadenas a nivel nacional como por ejemplo Súper Éxito.

b) CATÁLOGO QUINTO ELEMENTO: Enfocado para personas que buscan exclusividad en la ropa, por lo tanto las ventas de esta línea de producto se concentran en personas de un nivel medio – alto, debido a las características de las prendas, los materiales utilizados y los precios.

c) VENTA DIRECTA EN EL ALMACÉN: Está enfocado a los clientes de la ciudad de Atuntaqui y de recursos medios – bajos, el diseño de las prendas para el almacén no es tan exclusivo como las otras líneas de producción, además sus precios son muchos más accesibles.

### **Análisis de la competencia y los competidores**

La competencia es la concurrencia en el mismo mercado de distintos oferentes de bienes o servicios. Para saber si tendremos éxito o no es importante conocer muy bien a nuestros competidores, como es la calidad de sus productos, sus precios, la aceptación en el mercado, etc.

En base a esto es más fácil tomar decisiones adecuadas para una estrategia competitiva. Para que nuestra empresa pueda encontrar un lugar en el mercado con nuestro producto, se debe buscar alguna ventaja con respecto a la competencia, la misma que puede recaer sobre el precio, la calidad, necesidad

de la gente, las ventajas en el producto o cualquier otra característica. Luego de haber valorado nuestro producto con relación al de la competencia tenemos dos opciones para introducirlo al mercado:

- a) Ofrecer un producto muy distinto a los de la competencia.
  
- b) Ofrecer un producto o servicio muy parecido al de la competencia y captar clientes.

Existen un gran número de empresas ecuatorianas que tienen reconocimiento dentro del mercado nacional debido a su calidad y trayectoria, algunas de estas son:

Tabla 2: Empresas textiles reconocidas en el Ecuador

EMPRESA
<b>Hilatura</b>
Deltex Industrial S.A. Enkador S.A. Hilacril S.A. Hilanderías Unidas S.A. Hiltexpoy S.A. Industria Piolera Ponte Selva Pasamanería S.A. S.J. Jersey Ecuatoriano C.A. Textil Santa Rosa C. A. Textiles Gualilahuá Textiles Industriales Ambateños - TEIMSA S.A. Textiles Texsa S.A.
<b>Tejidos</b>
Asotextil Cia. Ltda Cortinas y Visillos CORTYVIS Cia. Ltda Deltex Industrial S.A. Ecuacotton S.A. Fabrillana S.A. Francelana S.A. Hilacril S.A. Ennotex S.A. Industria Piolera Ponte Selva Industrial Textilana S.A. Indutexma Insomet Cia. Ltda S.J. Jersey Ecuatoriano C.A. Sintofil C. A. Tejidos Pin-Tex S.A. Textil Ecuador S.A. Textil San Pedro S.A. Textiles Industriales Ambateños - TEIMSA S.A. Textiles La Escala S.A. Textiles Mar y Sol S.A. Vicunha Textil - La Internacional S.A.
<b>Prendas de vestir</b>
Camara de Comercio Antonio Ante Confecciones Recreativas Fibran Lia. Ltda Empresas PINTO S.A. Hilacril S.A. Industria General Ecuatorianas S.A. - INGESA Industria Piolera Ponte Selva Pasamanería S.A.
<b>Lencería de Hogar</b>
Cortinas y Visillos CORTYVIS Cia. Ltda Deltex Industrial S.A. Industria Piolera Ponte Selva Paris Quito-Odatex Cia. Ltda Textil San Pedro S.A. Textil Ecuador S.A. Textil Mar y Sol S.A. Textiles Texsa S.A.

Fuente: Asociación de Industriales Textileros del Ecuador, AITE

Elaboración: Especialista Sectorial de textiles, confecciones, cuero y calzado, PRO ECUAD

## ANÁLISIS SITUACIONAL

### **Macro ambiente**

Son condicionantes que escapan al control de la empresa y que son difícilmente modificables por cualquier elemento del mercado.

- El entorno físico o natural: se define por los recursos naturales, las condiciones climáticas y las características generales del área geográfica donde la empresa desarrolla su actividad y que pueden afectar al mercado de la compañía o a su habilidad para desarrollar su actividad.

- El entorno demográfico: compuesto por las características de la población que rodean a una empresa o país y que afectan a los mercados.
- El entorno económico: está formado por la evolución de las principales magnitudes macroeconómicas, como la renta nacional, el tipo de interés, la inflación, el desempleo, el tipo de cambio, la balanza de pagos y la carga fiscal.
- El entorno tecnológico: la tecnología tiene un efecto decisivo. Modifica los estilos de vida, los patrones de consumo y el bienestar social, en general. Los adelantos tecnológicos afectan a la sociedad de una manera positiva, aunque en algunos casos también pueden generar conflictos.

- El entorno cultural y social.- la suma de los patrones y normas que regulan el comportamiento de una sociedad, incluyendo valores, creencias y costumbres, y que son transmitidos en el tiempo por la sociedad, configuran el entorno cultural.
- Entorno político y legal.- las empresas están cada vez más afectadas por los procesos políticos y legales de la sociedad. (Hidalgo, 2011)

A lo largo del tiempo las empresas textiles de nuestro país han sido un motor en el desarrollo del país llegando a ser el sector que mayor número de mano de obra emplea generando fuentes de empleo, según la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador - AITE alrededor de 50 000 personas laboran en este sector. (Asociación de Industriales Textiles del Ecuador - AITE, s.f.)

Estas industrias se han concentrado mayormente en Pichincha, Imbabura, Tunhuragua, Azuay y Guayas. Gracias a la diversidad de materiales que existen en nuestro país así como también del ingenio de los artesanos se ha podido crear una gran diversidad de telas y prendas de vestir, pero siendo los hilados y los tejidos los que mayor venta han tenido en el país. La mayoría de las ventas de los productos de las industrias textiles se concentraban en el mercado local a pesar de que una pequeña parte siempre ha sido destinadas a las exportaciones. Pero a partir de la década de los 90, las mismas comenzaron a incrementarse. (Asociación de Industriales Textiles del Ecuador - AITE, s.f.)

En el año 2000 hubo un incremento del 8.14% con respecto al año 1999, debido a la dolarización. Por esta razón el sector textil comenzó a diversificarse en los productos que se confeccionaban, siendo al inicio los hilados y tejidos los que mayores ventas registraban, pero en los últimos años la confección de prendas de vestir ha aumentado considerablemente.

**Tabla 3: Productos textiles**

CAPÍTULO	DESCRIPCIÓN
50	SEDA
51	LANA Y PELO FINO U ORDINARIO; HILADOS Y TEJIDOS DE CRIN
52	ALGODÓN
53	LAS DEMÁS FIBRAS TEXTILES VEGETALES; HILADOS DE PAPEL Y TEJIDOS DE HILADOS DE PAPEL
54	FILAMENTOS SINTÉTICOS O ARTIFICIALES; TIRAS Y FORMAS SIMILARES DE MATERIA TEXTIL SINTÉTICA O ARTIFICIAL
55	FIBRAS SINTÉTICAS O ARTIFICIALES DISCONTINUAS
56	GUATA, FIELTRO Y TELA SIN TEJER; HILADOS ESPECIALES; CORDELES, CUERDAS Y CORDAJES; ARTÍCULOS DE CORDELERÍA
57	ALFOMBRAS Y DEMÁS REVESTIMIENTOS PARA EL SUELO, DE MATERIA TEXTIL
58	TEJIDOS ESPECIALES; SUPERFICIES TEXTILES CON MECHÓN INSERTADO; ENCAJES; TAPICERÍA; PASAMANERÍA; BORDADOS
59	TELAS IMPREGNADAS, RECUBIERTAS, REVESTIDAS O ESTRATIFICADAS; ARTÍCULOS TÉCNICOS DE MATERIA TEXTIL
60	TEJIDOS DE PUNTO
61	PRENDAS Y COMPLEMENTOS (ACCESORIOS), DE VESTIR, DE PUNTO
62	PRENDAS Y COMPLEMENTOS (ACCESORIOS), DE VESTIR, EXCEPTO LOS DE PUNTO
63	LOS DEMÁS ARTÍCULOS TEXTILES CONFECCIONADOS; JUEGOS; PRENDERÍA Y TRAJOS

Fuente: Banco Central del Ecuador, BCE

Elaboración: Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones, PRO ECUADOR

De acuerdo con un informe realizado por el AITE tomando en cuenta el período de 2011 hasta el 2013, se ha encontrado que existen algunos problemas que afectan al desarrollo del sector textil. Uno de ellos es que durante este período se ha visto que se importan menos materias primas y en su lugar ha aumentado la importación de telas y productos confeccionados. (Asociación de Industriales textiles del Ecuador - AITE, 2014)

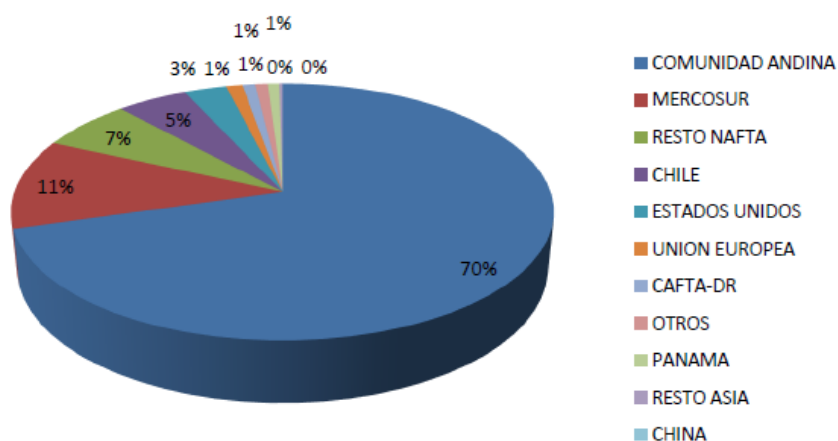
También se pudo determinar la forma en la que están conformadas las exportaciones textiles, algunos de los principales destinos son:

- Comunidad Andina
- Mercosur
- Resto Nafta

**Tabla 4: Principales destinos de las exportaciones textiles por bloque económico**

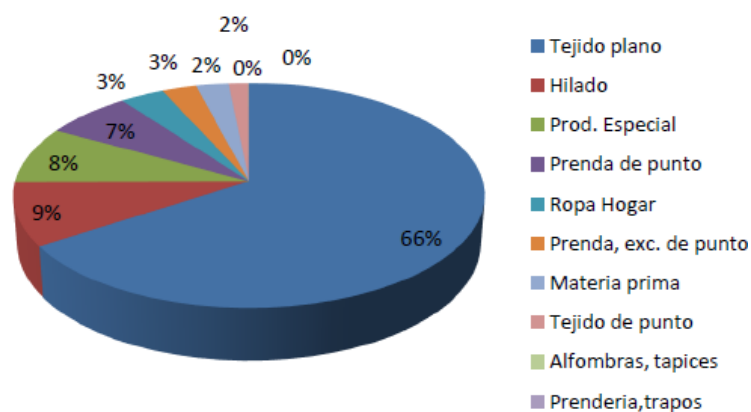
RANKING	BLOQUE ECONOMICO	USD FOB
1	Comunidad Andina	46,701.75
2	Mercosur	8,065.10
3	Resto Nafta	7,283.39
4	Chile	5,588.68
5	Estados Unidos	5,497.23
6	Unión Europea	2,777.57
7	Cafta-DR	1,122.50
8	Otros	1,041.62
9	Panamá	938.59
10	Resto Asia	136.48
11	China	0.44
	<b>TOTAL</b>	<b>79,153.35</b>
*ENERO A DICIEMBRE DEL 2015		

**Fuente:** Banco Central del Ecuador



**Figura 6: Destino de las exportaciones de textiles**

Fuente: Banco Central  
Exportaciones 2015



Fuente: Banco Central  
Exportaciones 2015

**Figura 7: Destino de las exportaciones por tipo de producto**

Con respecto a los proveedores los principales países de materia prima son los siguientes: (Asociación de Industriales textiles del Ecuador - AITE, 2014)

- China
- Resto Asia
- Comunidad Andina

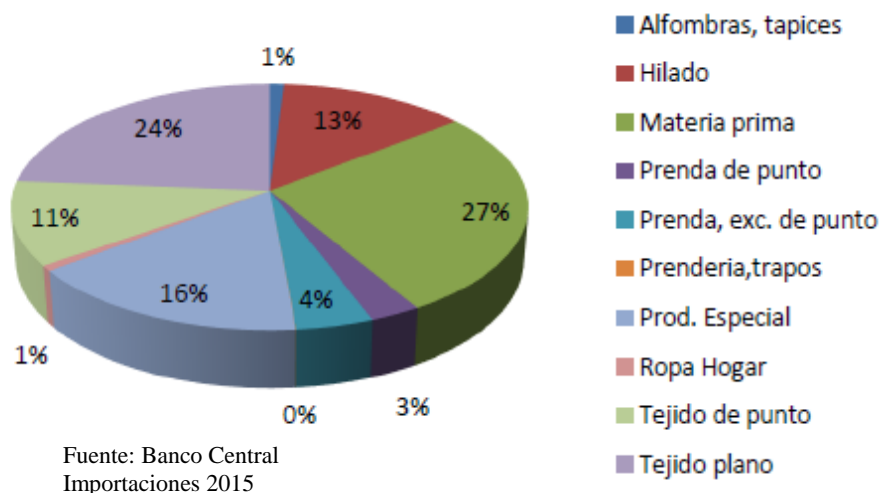
BLOQUES ECONÓMICOS	TON.	FOB.	CIF.
CHINA	45.889,03	153.830,359	160.829,37
RESTO ASIA	28.176,92	92.631,045	97.633,88
COMUNIDAD ANDINA	25.711,68	220.154,303	224.799,98
ESTADOS UNIDOS	12.768,09	73.399,740	77.132,41
MERCOSUR	5.895,25	24.989,129	25.880,68
UNION EUROPEA	5.344,18	51.719,040	55.043,22
PANAMA	4.134,69	50.235,179	51.038,23
RESTO NAFTA	1.554,76	5.070,872	5.301,67
CHILE	700,15	4.870,205	5.000,01
OTROS	117,99	396,681	427,76
CAFTA-DR	27,27	208,835	229,14
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>130.320,00</b>	<b>677.505,39</b>	<b>703.316,35</b>

FUENTE: AITE, Datos Banco Central Importaciones 2015

### Figura 8: Importaciones de manufacturas textiles (miles de dólares) FOB

Dentro de los principales productos importados tenemos a los tejidos y las prendas de vestir, lo que genera una gran competencia para la producción nacional debido a que a veces estos productos son mucho más baratos. (Carrillo, 2010). En el periodo entre el 2010 y 2012 los cuatro sectores más representativos de la industria ecuatoriana concentraron el 34% del PIB manufacturero, debido a esto el mismo creció en un 4.63% y por otra parte el sector textil creció un 1.61%. (Asociación de Industriales textiles del Ecuador - AITE, 2014).

Según las importaciones que se realizaron en el año 2015 podemos determinar que de acuerdo al tipo de producto ahora lo que se importa con mayor volumen son las alfombras y tapices, dejando a las prendas de punto solo con un 24% del total de importaciones.



**Figura 9: Importación de Bienes Textiles por Tipo de Producto**

Tomando en cuenta todos los puntos señalados anteriormente podemos determinar que en cuanto a exportaciones de textiles, Ecuador está expandiendo su mercado dándose a conocer en varios lugares en el exterior. Si continúa de esta manera el desarrollo de este sector tan importante para nuestra economía se verá enormemente beneficiado y podrá aportar y representar en gran manera al PIB Nacional, tomando en cuenta algunas estadísticas del crecimiento de la población (Ver Anexo 1) las fuentes de trabajo que se generen ayudarán a la sociedad.

Es importante también tomar en cuenta que las importaciones de productos textiles confeccionados nos afectan bastante, es por ello que se debe evitar importar esto y en su lugar traer materia prima con lo cual se puede incrementar la calidad de los productos que se fabrican. Por otro lado el contrabando de que existe de productos textiles también afecta a nuestra producción ya que al no pagar impuestos a la mercadería que ingresa al país, en la mayoría de los casos los productos tienen precios muy bajos que no tienen comparación con la

producción nacional; por esto es importante que se busquen alternativas para combatir estas amenazas para el sector textil.

Con relación a las exportaciones e importaciones textiles según la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador se puede evidenciar que las mismas han ido incrementando gradualmente, sin embargo, el saldo de la balanza comercial es negativo. Esto nos indica que se prefiere la producción importada antes que la producción nacional lo que implica una desventaja para los productores nacionales.

<b>AÑO</b>	<b>EXPORTACIONES</b>	<b>IMPORTACIONES</b>	<b>SALDO</b>
2000	67.802	183.998	-116.196
2001	73.568	224.005	-150.437
2002	66.035	215.618	-149.584
2003	77.878	231.536	-153.658
2004	88.603	306.229	-217.626
2005	84.251	350.944	-266.693
2006	82.811	373.101	-290.290
2007	93.989	448.906	-354.917
2008	144.984	554.213	-409.229
2009	179.681	415.008	-235.327
2010	229.293	561.701	-332.408
2011	194.896	736.605	-541.709
2012	155.261	714.212	-558.951
2013*	116.218	575.596	-459.378

FUENTE: Banco Central del Ecuador  
ELABORACION: Departamento Técnico  
AITE ISC29/11/2013

**Figura 10: Balance comercial textil 2000 - 2013**



**Figura 11: Balanza comercial (valores FOB – miles de USD) 2000 - 2013**

## Microambiente

Son todas las fuerzas que una empresa pueda controlar y mediante las cuales se pretende lograr el cambio deseado. A partir del análisis del Micro ambiente nacen las fortalezas y las debilidades de la empresa. (Hidalgo, 2011)

### MICRO AMBIENTE INTERNO

- **Organización:** con respecto a la organización en general, existe una buena organización y distribución de tareas para que cada uno realice. Además el control que existe en cada una de las áreas es correcto y se evita que existan errores dentro de la producción. Por parte de la gerencia se puede notar que existe accesibilidad para los trabajadores ya que están abiertos siempre a cualquier sugerencia o consulta por parte de los trabajadores, así como también comprensión en cuanto a permisos o cualquier situación que se le presente a los empleados.

- Estructura: en cuanto a la estructura que se maneja en la empresa se puede decir que es una estructura vertical, en la cual los empleados deben reportar sus actividades a un superior y este a su vez al gerente quien decidirá si el trabajo que se realizó es el correcto o si se debe realizar alguna corrección. La comunicación que existe entre los trabajadores es buena porque se informan a todos lo que se debe realizar y bajo qué condiciones, además si se da alguna complicación se informa inmediatamente para realizar las correcciones pertinentes.
- Relaciones: dentro del ambiente de trabajo existe respeto entre todos los empleados y también colaboración lo que permite que las actividades se desarrollen de una mejor manera. Si llegara a existir algún tipo de conflicto la gerencia se encarga de resolverlo para que este no afecte al normal desenvolvimiento de las operaciones.

#### MICRO AMBIENTE EXTERNO

- Proveedores: la empresa ha sido fiel a los proveedores que tiene debido a su calidad y cumplimiento. Los proveedores siempre ofrecen una gran cantidad de variedad en cuanto a telas se refiere no solo por los colores sino por las texturas que siempre se encuentran a la moda y buscan que la combinación de colores y formas den lugar a una mezcla única que ayuda a que los diseños de Katty sean innovadores.

- Clientes: Katty siempre busca cumplir con las expectativas de los clientes y es por esta razón su fidelidad con la empresa, en el caso de los pedidos siempre buscan cumplir al pie de la letra las especificaciones y fechas límites para evitar cualquier inconveniente, de igual manera en el catálogo al existir gran cantidad de modelos y colores de las prendas existen muchos clientes que compran cada campaña del catálogo y finalmente en el almacén se busca tener siempre stock y variedad para que al momento de la compra se cumplan las exigencias del cliente. Hasta la fecha no ha existido ningún reclamo por parte de los clientes con respecto a los productos.
- Competencia: a pesar de la gran competencia que existe en el mercado, Katty ha sabido imponerse debido a que ha diversificado los productos y se ha enfocado en varios tipos de consumidores. Esto le da una mayor accesibilidad en el mercado y llega a más consumidores.

## ANÁLISIS INTERNO

### **Capacidad administrativa**

Se la analiza en base a los cinco factores del proceso administrativo, las mismas que hacen referencia a elementos que ayudan a las funciones administrativas.

(Martinez, s.f.). Estos factores a evaluar son:

- Planeación, en donde se fijan los objetivos y los medios necesarios para alcanzarlos.
  - Organización, se estructuran las relaciones entre personas, tareas y recursos para lograr los objetivos.
  - Integración, proceso de capacitación y coordinación de todos los recursos que se necesitan para alcanzar los planes y objetivos de la organización.
  - Dirección, guiar el esfuerzo de las personas para alcanzar los objetivos.
  - Control, evaluación y medición de que se estén cumpliendo con los planes y realizar correcciones en caso de que sea necesario.
- a. Pedidos de Cadenas a Nivel Nacional: Se enfoca en la confección de ropa de acuerdo a los pedidos que hacen algunas cadenas a nivel nacional como por ejemplo Súper Éxito, los clientes entregan a la empresa las prendas con las

especificaciones correspondientes para su confección, el número de unidades, la tela a utilizar, los detalles de las prendas. Además se especifica en qué fecha se debe entregar el pedido que se ha hecho y bajo qué condiciones. Una vez que se tiene todos los detalles del pedido, Katty Confecciones hace una muestra de las prendas que se han solicitado para la aprobación por parte del clientes, si es aprobada se procede con la confección de las prendas, caso contrario se realizan las correcciones respectivas o sugerencias hasta que sea aprobada.

- b. Catálogo Quinto Elemento: Este catálogo se lanza cada tres meses, para ello se diseñan varios modelos de prendas de los cuales se escoge con los altos directivos y diseñadores los que saldrán a la venta en el catálogo y se procede a la confección de un número determinado por cada producto para mantener un stock. La materia prima que se emplea en la confección de estas prendas es de una calidad superior y modelos innovadores y únicos. La venta se realiza a través de empresarias que ofrecen la ropa del catálogo a posibles compradoras, ellas hacen el pedido y posteriormente la entrega del producto.
  
- c. Venta Directa en el Almacén: Para la confección de las prendas que se destinan al almacén se proponen igualmente unos diseños y los que se sean aprobados se los confecciona y se los distribuye a los dos almacenes de la empresa. En algunas ocasiones algunas de las prendas que no fueron vendidas en el catálogo se las envía al almacén como descuentos.

## **Capacidad Financiera**

Es la capacidad de pago de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe. Para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permita conservar dicha situación en el futuro (Miranda, 1978).

Dentro de la capacidad financiera de la empresa, debemos analizar su capacidad de pago y de endeudamiento. Tomando en cuenta los valores del 2014 la situación en la siguiente:

**Tabla 5: Razones financieras – Capacidad Financiera**

<b><u>Razón circulante</u></b>	Activo circulante	–	\$ 100.736,63	<b>1,30</b>	Se tiene \$3,6 en activo circulante para cubrir \$1 de pasivo circulante o para pagar esa deuda. Nos indica que tenemos un flujo de efectivo adecuado para cubrir la deuda
	Pasivo circulante		\$ 77.536,64		
<b><u>Razón de deudas totales</u></b>	Pasivos totales	–	\$ 128.938,29	<b>0,50</b>	Se tiene \$0,50 de deuda por cada dólar de activos, por consiguiente existen \$0,50 en Patrimonio.
	Activos totales		\$ 255.518,40		
<b><u>Razón de deuda a L/P</u></b>	Pasivo L/P	–	\$ 29.459,03	<b>23%</b>	El 23% de la deuda L/P total de la empresa corresponde a Bancos Instituciones Financieras y Empleados
	Patrimonio Neto		\$ 126.580,11		
<b><u>Días de CxC</u></b>	365 días	–	\$ 365,00	<b>14,78</b>	La empresa cobra sus ventas a crédito en 15 días en promedio.
	Rotación de CxC		\$ 24,70		
<b><u>Margen de utilidad</u></b>	Utilidad neta	–	\$ 26.063,81	<b>4%</b>	Los ingresos operacionales netos generan un 4% de utilidad neta. Por cada dólar vendido se generó 0,04 centavos de utilidad.
	Ventas		\$ 702.771,47		

## **Capacidad Tecnológica**

Conceptuada como factor de producción, la capacidad tecnológica está constituida por el conjunto de conocimientos y habilidades que dan sustento al proceso de producción; abarcan desde los conocimientos acumulados de las fuentes de energías empleadas, las formas de extracción de reservas naturales, su procesamiento, transformación y reciclaje, hasta la configuración y el desempeño de los productos finales resultantes. Por tanto, se trata de un factor de producción que envuelve todo el proceso productivo, en todas sus etapas. (Ochoa, 2012)

Katty Confecciones al ser una empresa manufacturera, la mayor parte del trabajo que se realiza para la confección de las prendas se la hace en máquinas, las cuales vienen a ser una parte fundamental para el proceso productivo. En cada una de las etapas, se cuenta con maquinaria que ayuda a que los diseños y la confección de las prendas sean de la más alta calidad. Algunas de ellas, son de última tecnología lo que permite realizar más rápido y mejor el trabajo. A continuación se detalla las máquinas con las que cuenta la empresa de acuerdo a los departamentos:

### **3 PROPUESTA DEL PROYECTO DE AMPLIACIÓN**

#### **INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA**

En el ámbito económico-financiero, el instrumento básico de obtención de información es la contabilidad. El sistema contable proporciona fundamentalmente dos tipos de información: la externa y la de gestión.

- La información externa es la que nos proporciona la contabilidad financiera o general, cuya mayor utilidad está enfocada a los usuarios externos y a la presentación de cuentas anuales.
- La información de gestión es la que aporta la contabilidad interna y externa para utilizarla para la gestión y tomar decisiones.

Con la información financiera se representa el patrimonio de la empresa, derechos y obligaciones, además de los cambios que se producen, los resultados obtenidos, prácticas, principios, liquidez, origen y utilización de recursos. (Mcgraw-Hill, 2014)

#### **Estado de Situación financiera histórico**

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de

los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

- (a) Activos;
- (b) Pasivos;
- (c) Patrimonio;
- (d) Ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) Flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, 2003).

**Tabla 6: Estado de Situación Financiera**

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>A C T I V O S:</b>		
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 217,338.97</b>	<b>\$ 100,736.63</b>
Caja	\$ 18,187.40	\$ 1,225.30
Bancos	\$ 67,541.10	\$ 40,578.65
Clientes	\$ 39,669.61	\$ 28,456.35
Impuestos anticipados ret.	\$ 1,520.09	\$ -
Inv. materia prima	\$ 53,410.47	\$ 9,190.99
Inv. materiales	\$ 4,005.35	\$ 822.30
Inv. productos terminados	\$ 32,410.35	\$ 20,463.04
Inv. productos en proceso	\$ 594.60	\$ -
<b>FIJOS:</b>		
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 6,480.00</b>	<b>\$ -</b>
Activo intangible	\$ 6,480.00	\$ -
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 127,571.54</b>	<b>\$ 154,781.77</b>
Planta Producción	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82
Vehículos	\$ 34,803.57	\$ 38,700.08
Muebles y enseres	\$ 29,723.10	\$ 37,163.10
Fábrica Maquinaria-Equipo	\$ 27,701.08	\$ 56,193.53
Menos: Depreciaciones	\$ (15,144.03)	\$ (27,762.76)
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b><u>\$ 351,390.51</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>
<b>P A S I V O S:</b>		
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 105,699.43</b>	<b>\$ 77,536.64</b>
Proveedores	\$ 76,261.51	\$ 40,943.66
Provisiones Patronales	\$ 10,713.44	\$ 5,270.00
Retenciones por pagar	\$ 276.23	\$ 242.59
Iva por pagar	\$ 7,432.86	\$ 9,155.27
IESS por Pagar	\$ 5,241.14	\$ 2,942.24
Servicios Básicos	\$ 430.11	\$ 564.51
Impuesto a la Renta por Pagar		\$ 7,316.47
Sueldos por Pagar		\$ 6,502.40
Utilidades por pagar	\$ 5,344.14	\$ 4,599.50
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 22,049.24</b>	<b>\$ 29,459.03</b>
Banco Pichincha	\$ 22,049.24	\$ 29,459.03
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 51,401.65</b>	<b>\$ 21,942.62</b>
Banco Pichincha	\$ 51,401.65	\$ 21,942.62
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 172,240.19</b>	<b>\$ 126,580.11</b>
Reserva Valuación Capital	\$ 141,956.70	\$ 100,516.30
Utilidad período	\$ 30,283.49	\$ 26,063.81
<b><u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>\$ 351,390.51</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>

**Estado de resultados integral histórico**

La versión anterior de la NIC 1 requería la presentación de un estado del resultado que incluyera partidas de ingreso y gasto reconocidas en el resultado

del periodo. Requería que partidas de ingreso y gasto no reconocidas en los resultados se presentaran en el estado de cambios en el patrimonio, junto con los cambios en el patrimonio que proceden de los propietarios. También etiquetaba el estado de cambios en el patrimonio que comprendía resultados, otras partidas de ingreso y gasto y los efectos de los cambios en las políticas contables y corrección de errores como “estados de ingresos y gastos reconocidos”. La NIC 1 requiere ahora que:

- a) Todos los cambios en el patrimonio que surgen de transacciones con los propietarios en su condición de tales (es decir cambios en el patrimonio que proceden de los propietarios) se presenten de forma separada de los cambios distintos de los relacionados con los propietarios en el patrimonio. No se permite que una entidad presente componentes del resultado integral (es decir cambios en el patrimonio que no proceden de los propietarios) en el estado de cambios en el patrimonio. El propósito es proporcionar mayor información mediante la agregación de partidas con características comunes y separando partidas con características diferentes (véanse los párrafos FC37 y FC38 de los Fundamentos de las Conclusiones).
  
- b) Los ingresos y gastos se presentan en un estado (un estado del resultado integral) o en dos estados (un estado del resultado separado y un estado del resultado integral), de forma separada de los cambios en el patrimonio que proceden de los propietarios.

- c) Los componentes de otro resultado integral se muestran en el estado del resultado integral.
  
- d) El resultado integral total se presenta en los estados financieros. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, 2003)

Tabla 7: Estado de Resultados Integral

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Ventas productos terminados</b>	\$ 893,359.09	\$ 702,771.47
<b>Costo de producción</b>	\$ (637,413.40)	\$ (476,284.13)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 255,945.69</b>	<b>\$ 226,487.34</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>\$ 90,520.89</b>	<b>\$ 61,779.43</b>
Sueldos administrativos	\$ -	\$ 27,877.92
Sueldos y salarios	\$ 62,111.44	\$ 33,901.51
Aporte Patronal	\$ 7,546.54	\$ -
Sobresueldos	\$ 20,862.91	\$ -
<b>Gastos de Operación y Ventas</b>	<b>\$ 123,000.95</b>	<b>\$ 126,646.84</b>
Combustible	\$ 2,422.75	\$ 3,895.67
Mantto. Vehículos	\$ 1,877.74	\$ 3,687.46
Repuestos y accesorios	\$ 1,874.78	\$ 3,292.64
Fletes en ventas	\$ 13,590.07	\$ 12,685.86
Viajes y movilizaciones	\$ 2,793.07	\$ 1,284.42
Adecuaciones	\$ 2,339.00	\$ 3,054.12
Útiles de oficina	\$ 3,373.75	\$ 3,202.41
Atenciones y cortesías	\$ 2,200.73	\$ 3,586.49
Publicidad catálogo	\$ 35,451.91	\$ 32,589.54
Modelaje catálogo, cuñas y publicidad	\$ 4,941.83	\$ 3,270.25
Comisión en ventas	\$ 22,424.42	\$ 18,342.85
Impuestos municipales	\$ 2,013.10	\$ 2,062.56
Suscripciones y afiliaciones	\$ 162.00	\$ 162.00
Luz	\$ 2,263.08	\$ 2,476.23
Agua	\$ 121.83	\$ 234.55
Teléfonos	\$ 2,376.69	\$ 2,965.34
Asesorías	\$ 3,007.60	\$ 2,784.23
Agasajos personal	\$ 1,344.61	\$ 1,653.89
Seguros	\$ 255.59	\$ 305.65
Fletes en compras	\$ 228.39	\$ 356.29
Honorarios y dietas	\$ 6,333.48	\$ 7,599.34
Finca	\$ 3,344.93	\$ 3,567.22
Gastos Bancarios	\$ 730.96	\$ 75.45
Depreciaciones	\$ 7,528.64	\$ 13,512.38
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>\$ 42,423.85</b>	<b>\$ 38,061.07</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>		
Intereses bancarios	\$ (6,796.22)	\$ (7,397.76)
<b>UTILIDAD DEL PERIODO:</b>	<b>\$ 35,627.63</b>	<b>\$ 30,663.31</b>
Menos 15 % trabajadores	\$ (5,344.14)	\$ (4,599.50)
<b><i>UTILIDAD DEL EJERCICIO</i></b>	<b><i>\$ 30,283.49</i></b>	<b><i>\$ 26,063.81</i></b>

## ESTADO DE COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

El Estado del Costo se puede definir como un informe interno que le sirve a la Contabilidad Financiera para soportar las cifras de inventarios, costos de producción y costo de ventas de cada periodo, y a la contabilidad de gestión para apoyar el proceso de gestión empresarial para facilitar la toma de decisiones. Su presentación utiliza la filosofía propia de un juego inventarios, complementado con los rubros que componen el costo de producción de cada periodo, así:

- Se identifican los costos de producción de manera detallada, que sean atribuibles y necesarios dentro del proceso productivo y en un periodo específico, como es el caso de la materia prima, la mano de obra, los costos indirectos y la contratación con terceros.
- Se le suman los costos de los inventarios iniciales de productos en proceso y productos terminados.
- Se le restan los costos de los inventarios finales de productos en proceso y productos terminados.(Roldán, 2011)

**Tabla 8: Costo de Producción y Ventas**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2014**

<b>Cuentas</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Inv. inicial materia prima	\$ 68,613.50	\$ 53,410.47
Más: Compras	\$ 402,522.93	\$ 246,594.11
Menos: Devoluciones	\$ -	\$ -
<b>Materia prima disponible</b>	<b>\$ 471,136.43</b>	<b>\$ 300,004.58</b>
Inv. final mat. prima	\$ (53,410.47)	\$ (9,190.99)
<b>MATERIA PRIMA UTILIZADA</b>	<b>\$ 417,725.96</b>	<b>\$ 290,813.59</b>
Inv. inicial materiales	\$ 4,296.00	\$ 4,005.35
Más: Compras netas	\$ 26,856.00	\$ 16,714.56
<b>Materiales disponibles</b>	<b>\$ 31,152.00</b>	<b>\$ 20,719.91</b>
Inv. final materiales	\$ (4,005.35)	\$ (822.30)
<b>MATERIALES UTILIZADOS</b>	<b>\$ 27,146.65</b>	<b>\$ 19,897.61</b>
<b>MANO DE OBRA DIRECTA</b>	<b>\$ 135,643.03</b>	<b>\$ 153,031.02</b>
<b>GASTOS DE FABRICACIÓN</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
Inv. inicial productos proceso	\$ 8,450.50	\$ 594.60
Inv. inicial productos terminados	\$ 81,452.21	\$ 32,410.35
Inv. productos en proceso	\$ (594.60)	\$ -
Inv. productos terminados	\$ (32,410.35)	\$ (20,463.04)
<b>COSTO DE PRODUCCIÓN:</b>	<b>\$ 637,413.40</b>	<b>\$ 476,284.13</b>

## INVERSIONES DEL PROYECTO

### Activos fijos tangibles

Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que:

- Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- Se esperan usar durante más de un periodo.
- Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
  - El costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.
- (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, 2005)

**Tabla 9: Detalle de Activos Fijos**

Fecha de adquisición	Detalle	Cantidad	Costo Unitario	Costo total Histórico	Depreciación Acumulada 31-12-14f	Total Activo Fijo Neto
<b>PRODUCCIÓN</b>						
03/06/2008	Máquina recubridora plana	1	\$ 1,325.89	\$ 1,325.89	\$ 596.65	\$ 729.24
15/12/2009	Ploter	1	\$ 8,592.75	\$ 8,592.75	\$ 3,437.11	\$ 5,155.64
14/12/2010	Maquina overlock 4 hilos	1	\$ 1,321.42	\$ 1,321.42	\$ 396.43	\$ 924.99
04/01/2012	Mesa tracadora	1	\$ 4,700.01	\$ 4,700.01	\$ 1,370.84	\$ 3,329.17
27/03/2011	Purificador de aire	1	\$ 1,890.00	\$ 1,890.00	\$ 519.75	\$ 1,370.25
08/04/2011	Plancha Elastiquera	1	\$ 120.53	\$ 120.53	\$ 32.14	\$ 88.39
07/10/2011	Cortadora 5" Jontex	1	\$ 339.98	\$ 339.98	\$ 73.66	\$ 266.32
28/11/2012	Mesa de corte 15 metros	1	\$ 2,300.00	\$ 2,300.00	\$ 479.17	\$ 1,820.83
04/07/2013	Máquina picenta	1	\$ 1,964.29	\$ 1,964.29	\$ 278.27	\$ 1,686.02
31/08/2013	Máquina fechadora automática	1	\$ 48.00	\$ 48.00	\$ 6.00	\$ 42.00
20/11/2013	Máquina Ojaladora	1	\$ 4,866.07	\$ 4,866.07	\$ 527.16	\$ 4,338.91
20/05/2014	Sistema de planchado laurastar	1	\$ 2,580.36	\$ 2,580.36	\$ 129.02	\$ 2,451.34
13/09/2014	Compresor CH 7 5HP 80GL 220V	1	\$ 2,146.75	\$ 2,146.75	\$ 53.67	\$ 2,093.08
25/09/2014	Ploter 0030 Epson Sure C F60 + kit	1	\$ 18,599.00	\$ 18,599.00	\$ 464.98	\$ 18,134.02
23/10/2014	UPS TRIP LITE SMARTINIME SU1500X	1	\$ 2,580.36	\$ 2,580.36	\$ 43.01	\$ 2,537.35
24/10/2014	Bomba de fumigar Willy 530	1	\$ 1,050.00	\$ 1,050.00	\$ 17.50	\$ 1,032.50
15/11/2014	Tablero de control automático	1	\$ 940.00	\$ 940.00	\$ 7.83	\$ 932.17
28/11/2014	Motosierra Sthil	1	\$ 595.98	\$ 595.98	\$ 4.97	\$ 591.01
	Adquisicion maquinaria			\$ 380,000.00		
<b>TOTAL ACTIVOS PRODUCCIÓN</b>		<b>18</b>	<b>\$ 55,961.39</b>	<b>\$ 435,961.39</b>	<b>\$ 8,438.16</b>	<b>\$ 47,523.23</b>
<b>DISEÑO Y CORTE</b>						
03/06/2008	Cortadora circular	1	\$ 232.14	\$ 232.14	\$ 127.67	\$ 104.47
<b>TOTAL ACTIVOS DISEÑO Y CORTE</b>		<b>1</b>	<b>\$ 232.14</b>	<b>\$ 232.14</b>	<b>\$ 127.67</b>	<b>\$ 104.47</b>
<b>ALMACÉN SUCURSAL</b>						
25/01/2008	Equipo antihurto	1	\$ 2,270.00	\$ 2,270.00	\$ 1,343.08	\$ 926.92
14/10/2011	Counter de atención	1	\$ 1,800.00	\$ 1,800.00	\$ 390.00	\$ 1,410.00
15/10/2011	Estanterias	25	\$ 140.00	\$ 3,500.00	\$ 758.33	\$ 2,741.67
26/10/2011	Alarma contra robo	1	\$ 2,648.00	\$ 2,648.00	\$ 573.73	\$ 2,074.27
17/11/2011	Estanterias	1	\$ 4,100.00	\$ 4,100.00	\$ 854.17	\$ 3,245.83
12/12/2013	Exhibidores de ropa	3	\$ 140.00	\$ 420.00	\$ -	\$ 420.00
12/12/2013	Exhibidores de ropa	3	\$ 100.00	\$ 300.00	\$ -	\$ 300.00
12/12/2013	Exhibidores de ropa	3	\$ 80.00	\$ 240.00	\$ -	\$ 240.00
<b>TOTAL ACTIVOS ALMACÉN</b>		<b>38</b>	<b>\$ 11,278.00</b>	<b>\$ 15,278.00</b>	<b>\$ 3,919.31</b>	<b>\$ 11,358.69</b>
<b>OFICINA</b>						
26/10/2007	Computador contabilidad	1	\$ 684.82	\$ 684.82	\$ 584.82	\$ 100.00

Fecha de adquisición	Detalle	Cantidad	Costo Unitario	Costo total Histórico	Depreciación Acumulada 31-12-14f	Total Activo Fijo Neto
21/07/2008	Computadora Server	1	\$ 928.57	\$ 928.57	\$ 878.57	\$ 50.00
23/07/2011	Telefax	1	\$ 139.79	\$ 139.79	\$ 34.95	\$ 104.84
31/08/2011	Computadora	1	\$ 973.69	\$ 973.69	\$ 227.19	\$ 746.50
31/08/2011	Muebles de oficina	1	\$ 2,410.71	\$ 2,410.71	\$ 562.50	\$ 1,848.21
05/09/2011	Computadora	1	\$ 1,013.39	\$ 1,013.39	\$ 228.01	\$ 785.38
12/12/2011	Estanterías con 5 entre paños	12	\$ 140.00	\$ 1,680.00	\$ 336.00	\$ 1,344.00
01/12/2011	DVD - Monitor - Camaras	1	\$ 720.00	\$ 720.00	\$ 144.00	\$ 576.00
11/01/2012	Silla secretaria	4	\$ 66.97	\$ 267.88	\$ 51.34	\$ 216.54
12/01/2012	Of. Doble función	1	\$ 665.00	\$ 665.00	\$ 127.46	\$ 537.54
13/01/2012	Impresora Epson	1	\$ 187.50	\$ 187.50	\$ 35.94	\$ 151.56
23/02/2012	Computadora	1	\$ 607.14	\$ 607.14	\$ 111.31	\$ 495.83
01/02/2012	Impresora Epson TX720	1	\$ 390.00	\$ 390.00	\$ 71.50	\$ 318.50
21/03/2012	Kit DVD 16/Camaras	1	\$ 1,050.00	\$ 1,050.00	\$ 183.75	\$ 866.25
30/05/2012	Licencia software Audaces	1	\$ 6,480.00	\$ 6,480.00	\$ 1,026.00	\$ 5,454.00
06/06/2012	Laptop HP	1	\$ 427.68	\$ 427.68	\$ 60.59	\$ 367.09
15/08/2015	TV LED 30" Samsung	1	\$ 3,258.93	\$ 3,258.93	\$ 407.37	\$ 2,851.56
	Adquisición de computadora			\$ 40,000.00		
<b>TOTAL ACTIVOS OFICINA</b>		<b>31</b>	<b>\$ 20,144.19</b>	<b>\$ 61,885.10</b>	<b>\$ 5,071.30</b>	<b>\$ 16,813.80</b>
<b>VEHÍCULOS</b>						
21/09/2009	Camioneta	1	\$ 20,851.87	\$ 20,851.87	\$ 3,127.78	\$ 17,724.09
06/05/2011	Nissan Sedan 5 puertas	1	\$ 17,848.21	\$ 17,848.21	\$ 6,321.24	\$ 11,526.97
31/12/2018	Camiones de reparto			\$ 250,000.00		
<b>TOTAL VEHÍCULOS</b>		<b>2</b>	<b>\$ 38,700.08</b>	<b>\$ 38,700.08</b>	<b>\$ 9,449.02</b>	<b>\$ 29,251.06</b>
<b>01/12/2013</b>	<b>PLANTA DE PRODUCCIÓN</b>			<b>\$ 50,487.82</b>	<b>\$ 757.32</b>	<b>\$ 49,730.50</b>
				<b>TOTAL</b>	<b>\$ 602,544.53</b>	<b>\$ 27,762.78</b>
						<b>\$ 154,781.75</b>

## CAPITAL DE TRABAJO

Son aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo es lo que comúnmente conocemos activo corriente. (Efectivo, inversiones a corto plazo, cartera e inventarios). La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. (Gerencie, 2011).

El capital de trabajo del que disponemos para el 2013 es de \$111.639,54 y para el año 2014 es de \$23.199,99. Se aprecia una disminución del mismo debido a que se utilizó dinero para el pago de algunas obligaciones. Analizando la situación y la estructura de la empresa se evidencia que existe un aumento en los activos fijos, lo que nos indica que gran parte del dinero que se poseía se lo destino a la adquisición de maquinaria para la fábrica. Con respecto al índice de liquidez nos dice que en el 2013 hay \$2,06 realizables en el corto plazo por cada dólar de deuda en el corto plazo, mientras que el 2014 hay \$1,30 de activo corriente por cada dólar de pasivo corriente. Esto nos indica que la empresa tiene una buena liquidez ya que puede cubrir todas sus deudas con el dinero que posee sin quedarse sin efectivo.

Tabla 10: Capital de trabajo

Cuentas	2013	2014
<b>ACTIVOS:</b>		
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 217,338.97</b>	<b>\$ 100,736.63</b>
Caja	\$ 18,187.40	\$ 1,225.30
Bancos	\$ 67,541.10	\$ 40,578.65
Clientes	\$ 39,669.61	\$ 28,456.35
Impuestos anticipados ret.	\$ 1,520.09	\$ -
Inv. materia prima	\$ 53,410.47	\$ 9,190.99
Inv. materiales	\$ 4,005.35	\$ 822.30
Inv. productos terminados	\$ 32,410.35	\$ 20,463.04
Inv. productos en proceso	\$ 594.60	\$ -
<b>PASIVOS:</b>		
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 105,699.43</b>	<b>\$ 77,536.64</b>
Proveedores	\$ 76,261.51	\$ 40,943.66
Provisiones Patronales	\$ 10,713.44	\$ 5,270.00
Retenciones por pagar	\$ 276.23	\$ 242.59
Iva por pagar	\$ 7,432.86	\$ 9,155.27
IESS por Pagar	\$ 5,241.14	\$ 2,942.24
Servicios Básicos	\$ 430.11	\$ 564.51
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ -	\$ 7,316.47
Sueldos por Pagar	\$ -	\$ 6,502.40
Utilidades por pagar	\$ 5,344.14	\$ 4,599.50
<b><u>CAPITAL DE TRABAJO</u></b>	<b><u>\$ 111,639.54</u></b>	<b><u>\$ 23,199.99</u></b>
<b><u>PROPORCIÓN</u></b>	<b><u>2.06</u></b>	<b><u>1.30</u></b>

## FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO

Si los recursos financieros no son suficientes para atender las necesidades de inversión de la planta de tamaño mínimo es claro que la realización del proyecto es imposible. De igual forma, si los recursos económicos propios y ajenos permiten elegir entre varios tamaños para los cuales existe una gran diferencia de costos y de rendimiento económico para producciones similares, se aconsejará seleccionar aquel tamaño que

pueda financiarse con mayor comodidad y seguridad, y que a la vez ofrezca, de ser posible, los menores costos y un alto rendimiento de capital. (Aula fácil, s.f.)

En el caso del proyecto que se va a realizar, se ha contemplado la posibilidad de contratar un préstamo en el año 2015, puesto que de acuerdo con la situación financiera en el año 2014 no son suficientes los recursos que se disponen para iniciar con la ampliación del negocio.

## ESTRUCTURA DEL FINANCIAMIENTO

Cuando la administración toma una decisión para realizar una inversión, tomará una decisión sobre cuál debe ser su estructura financiera, es decir, deberá seleccionar diferentes fuentes de financiamiento para obtener los recursos necesarios para la inversión. Se debe tomar en cuenta lo siguiente:

- La relación entre pasivo y capital.
- La mezcla de fuentes de financiamiento que una empresa seleccionará para operar, esto es, el uso de recursos externos (pasivos) e internos (capital).
- La estructura financiera se refleja en el lado derecho del estado, de situación financiera o balance, en donde aparecen sus pasivos y el capital contable.

(Bautista Hernández, 2011)

Una vez realizado el análisis vertical de la empresa podemos determinar cuál es la estructura de la misma, por lo tanto tenemos que con respecto a la estructura de los activos en el año 2013 la mayor parte de los activos se concentraba en los activos corrientes con un 61,85% mientras que para los activos fijos únicamente se concentraba el 38,15%. Para el año 2014 vemos que esta relación se invierte y la distribución queda de la siguiente manera: activos corrientes 39,42% y los activos fijos 60,58. Esto nos indica que ha existido una inversión por parte de la empresa en activos fijos ya que ha aumentado su capacidad productiva.

Con respecto a los pasivos no existe una gran variación de un año a otro y la estructura se mantiene muy similar. Los pasivos corrientes en el año 2013 constituye el 30,08% y para el 2014 aumenta a 30,34%, con respecto a los pasivos no corrientes tenemos que conforman el 20,90% de la estructura del pasivo en el 2013 y para el siguiente año bajan y son el 20,12%, lo que nos indica que esta variación se da debido a que se han cancelado algunas de sus obligaciones con terceros. El patrimonio durante el 2013 representa el 49,02% del pasivo mientras que para el 2014 aumenta a 49,54%.

El estado de resultados porcentual nos ayuda a comprender lo que paso en cada periodo en términos de cada peso con respecto a las ventas. Por lo tanto si se analiza el costo de producción se obtiene que este representa el 71,35% de las ventas en el año 2013 y para el 2014 el mismo baja a 67,7% esto debido a que las ventas para el segundo año bajaron. Sin embargo al comparar la utilidad bruta vemos que pasa a representar el 28,65% en el 2013 a ser el 32,23% en el 2014, porque los costos de producción bajaron ya que la maquinaria que se adquirió ayudó a utilizar los recursos de una manera eficiente. Con respecto a los gastos de administración existió un incremento del 3,58%

de un año con respecto al otro, esto favorece a que la utilidad también aumente. Al analizar los gastos de operación y ventas en el año 2013 tenían un 13,77% y para el 2014 incrementó al 18,02% principalmente porque el mantenimiento y repuestos y accesorios aumentaron considerablemente. Sin embargo esto no impidió que la utilidad en operación se mantuviera con un porcentaje similar con 4,75% en el 2013 y 5,42% en el 2014. Finalmente la utilidad del ejercicio en el primer año representaba el 3,39% pero para el año 2014 aumentó a 3,71%.

Tabla 11: Análisis Vertical – Estructura de Financiamiento

Cuentas	2013	Estructura del Capital	2014	Estructura del Capital	Variación
<b>ACTIVOS:</b>					
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 217,338.97</b>	<b>61.85%</b>	<b>\$ 100,736.63</b>	<b>39.42%</b>	<b>-22.43%</b>
Caja	\$ 18,187.40	5.18%	\$ 1,225.30	0.48%	-4.70%
Bancos	\$ 67,541.10	19.22%	\$ 40,578.65	15.88%	-3.34%
Clientes	\$ 39,669.61	11.29%	\$ 28,456.35	11.14%	-0.15%
Impuestos anticipados ret.	\$ 1,520.09	0.43%	\$ -	0.00%	-0.43%
Inv. materia prima	\$ 53,410.47	15.20%	\$ 9,190.99	3.60%	-11.60%
Inv. materiales	\$ 4,005.35	1.14%	\$ 822.30	0.32%	-0.82%
Inv. productos terminados	\$ 32,410.35	9.22%	\$ 20,463.04	8.01%	-1.22%
Inv. productos en proceso	\$ 594.60	0.17%	\$ -	0.00%	-0.17%
<b>FIJOS:</b>					
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 6,480.00</b>	<b>1.84%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0.00%</b>	<b>-1.84%</b>
Activo intangible	\$ 6,480.00	1.84%	\$ -	0.00%	-1.84%
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 127,571.54</b>	<b>36.30%</b>	<b>\$ 154,781.77</b>	<b>60.58%</b>	<b>24.27%</b>
Planta Producción	\$ 50,487.82	14.37%	\$ 50,487.82	19.76%	5.39%
Vehículos	\$ 34,803.57	9.90%	\$ 38,700.08	15.15%	5.24%
Muebles y enseres	\$ 29,723.10	8.46%	\$ 37,163.10	14.54%	6.09%
Fábrica Maquinaria-Equipo	\$ 27,701.08	7.88%	\$ 56,193.53	21.99%	14.11%
Menos: Depreciaciones	\$ (15,144.03)	-4.31%	\$ (27,762.76)	-10.87%	-6.56%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 351,390.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 255,518.40</b>	<b>100.00%</b>	
<b>PASIVOS:</b>					
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 105,699.43</b>	<b>30.08%</b>	<b>\$ 77,536.64</b>	<b>30.34%</b>	<b>0.26%</b>
Proveedores	\$ 76,261.51	21.70%	\$ 40,943.66	16.02%	-5.68%
Provisiones Patronales	\$ 10,713.44	3.05%	\$ 5,270.00	2.06%	-0.99%
Retenciones por pagar	\$ 276.23	0.08%	\$ 242.59	0.09%	0.02%
Iva por pagar	\$ 7,432.86	2.12%	\$ 9,155.27	3.58%	1.47%
IESS por Pagar	\$ 5,241.14	1.49%	\$ 2,942.24	1.15%	-0.34%
Servicios Básicos	\$ 430.11	0.12%	\$ 564.51	0.22%	0.10%
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ -	0.00%	\$ 7,316.47	2.86%	2.86%
Sueldos por Pagar	\$ -	0.00%	\$ 6,502.40	2.54%	2.54%
Utilidades por pagar	\$ 5,344.14	1.52%	\$ 4,599.50	1.80%	0.28%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 22,049.24</b>	<b>6.27%</b>	<b>\$ 29,459.03</b>	<b>11.53%</b>	<b>5.25%</b>
Banco Pichincha	\$ 22,049.24	6.27%	\$ 29,459.03	11.53%	5.25%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 51,401.65</b>	<b>14.63%</b>	<b>\$ 21,942.62</b>	<b>8.59%</b>	<b>-6.04%</b>
Banco Pichincha	\$ 51,401.65	14.63%	\$ 21,942.62	8.59%	-6.04%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 172,240.19</b>	<b>49.02%</b>	<b>\$ 126,580.11</b>	<b>49.54%</b>	<b>0.52%</b>
Reserva Valuación Capital	\$ 141,956.70	40.40%	\$ 100,516.30	39.34%	-1.06%
Utilidad período	\$ 30,283.49	8.62%	\$ 26,063.81	10.20%	1.58%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 351,390.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 255,518.40</b>	<b>100.00%</b>	

## CUADRO DE FUENTES Y USOS

El estado fuentes y usos se ha convertido en una gran herramienta para el financiero debido a que da luces sobre las empresas rentables y autofinanciadas, al igual que da información sobre la obtención de los recursos necesarios para el crecimiento de los activos. (Mosquera Ramos, s.f.).

En nuestro análisis de fuentes y usos de los dos últimos periodos, podemos ver que en total de fuentes tenemos \$ 146,167.81, mientras que en usos un total de \$ 171,405.27. Es importante tener en cuenta que lo óptimo es que las fuentes que se tienen en el corto plazo deberían utilizarse de igual modo o menos en el mismo periodo. En nuestro caso las fuentes obtenidas en el corto plazo nos dan un total de \$ 132,278.02 y los usos durante el mismo tiempo totaliza \$43,838.48; esto nos indica que el dinero se está administrando adecuadamente. En el largo plazo ocurre todo lo contrario ya que en las fuentes se totaliza un valor de \$13,889.79 mientras que los usos suman \$114,948.06.

Tabla 12: Cuadro de fuentes y usos

Cuentas	2013	2014	Variación	Fuentes	Usos
<b>ACTIVOS:</b>					
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 217,338.97</b>	<b>\$ 100,736.63</b>	<b>\$ (116,602.34)</b>		
Caja	\$ 18,187.40	\$ 1,225.30	\$ (16,962.10)	16,962.10	
Bancos	\$ 67,541.10	\$ 40,578.65	\$ (26,962.45)	26,962.45	
Clientes	\$ 39,669.61	\$ 28,456.35	\$ (11,213.26)	11,213.26	
Impuestos anticipados ret.	\$ 1,520.09	\$ -	\$ (1,520.09)	1,520.09	
Inv. materia prima	\$ 53,410.47	\$ 9,190.99	\$ (44,219.48)	44,219.48	
Inv. materiales	\$ 4,005.35	\$ 822.30	\$ (3,183.05)	3,183.05	
Inv. productos terminados	\$ 32,410.35	\$ 20,463.04	\$ (11,947.31)	11,947.31	
Inv. productos en proceso	\$ 594.60	\$ -	\$ (594.60)	594.60	
<b>FIJOS:</b>					
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 6,480.00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (6,480.00)</b>		
Activo intangible	\$ 6,480.00	\$ -	\$ (6,480.00)	6,480.00	
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 127,571.54</b>	<b>\$ 154,781.77</b>	<b>\$ 27,210.23</b>		
Planta Producción	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82	\$ -	-	
Vehículos	\$ 34,803.57	\$ 38,700.08	\$ 3,896.51		3,896.51
Muebles y enseres	\$ 29,723.10	\$ 37,163.10	\$ 7,440.00		7,440.00
Fábrica Maquinaria-Equipo	\$ 27,701.08	\$ 56,193.53	\$ 28,492.45		28,492.45
Menos: Depreciaciones	\$ (15,144.03)	\$ (27,762.76)	\$ (12,618.73)		12,618.73
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b><u>\$ 351,390.51</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>	<b><u>\$ (95,872.11)</u></b>		
<b>PASIVOS:</b>					
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 105,699.43</b>	<b>\$ 77,536.64</b>	<b>\$ (28,162.80)</b>		
Proveedores	\$ 76,261.51	\$ 40,943.66	\$ (35,317.85)		35,317.85
Provisiones Patronales	\$ 10,713.44	\$ 5,270.00	\$ (5,443.44)		5,443.44
Retenciones por pagar	\$ 276.23	\$ 242.59	\$ (33.64)		33.64
Iva por pagar	\$ 7,432.86	\$ 9,155.27	\$ 1,722.41	1,722.41	
IESS por Pagar	\$ 5,241.14	\$ 2,942.24	\$ (2,298.90)		2,298.90
Servicios Básicos	\$ 430.11	\$ 564.51	\$ 134.40	134.40	
Impuesto a la Renta por Pagar		\$ 7,316.47	\$ 7,316.47	7,316.47	
Sueldos por Pagar		\$ 6,502.40	\$ 6,502.40	6,502.40	
Utilidades por pagar	\$ 5,344.14	\$ 4,599.50	\$ (744.65)		744.65
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 22,049.24</b>	<b>\$ 29,459.03</b>	<b>\$ 7,409.79</b>		
Banco Pichincha	\$ 22,049.24	\$ 29,459.03	\$ 7,409.79	7,409.79	
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 51,401.65</b>	<b>\$ 21,942.62</b>	<b>\$ (29,459.03)</b>		
Banco Pichincha	\$ 51,401.65	\$ 21,942.62	\$ (29,459.03)		29,459.03
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 172,240.19</b>	<b>\$ 126,580.11</b>	<b>\$ (45,660.07)</b>		
Reserva Valuación Capital	\$ 141,956.70	\$ 100,516.30	\$ (41,440.40)		41,440.40
Utilidad período	\$ 30,283.49	\$ 26,063.81	\$ (4,219.67)		4,219.67
<b><u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>\$ 351,390.51</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>	<b><u>\$ (95,872.11)</u></b>		
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 146,167.81</b>	<b>\$ 171,405.27</b>

## ANÁLISIS HORIZONTAL

Este tipo de análisis permite establecer tendencias para cada cuenta de los balances tanto del balance de situación financiera como para el estado de resultados integral, comparando diferentes años con un año determinado. Para que la comparación que se realiza resulte adecuada primero se debe definir un año base, con el cual se hará una comparación de cada año que se quiere analizar.

Al observar la tendencia que tiene cada cuenta de los balances podemos determinar a qué se debe su aumento o disminución tomando en cuenta otros factores externos como la inflación. Esto nos dará una adecuada interpretación, ya que en muchas ocasiones el que haya aumentado una cuenta no significa que su aumento fue considerable, por ejemplo con la cuenta de ventas el que haya aumentado no significa que se vendieron más unidades sino que tal vez su precio fue mayor. Por estas razones es importante diferenciar los motivos de las variaciones.

Para poder conocer cuál es el aumento real de las ventas debemos tener en cuenta la inflación que existió durante el 2013, deflacionar las ventas del 2014 y comparar. En el 2013 hubo una inflación de 4,16% según el Banco Central del Ecuador y al comparar tenemos:

$$\text{Ventas del 2014 en \$ del 2013} = \frac{702.771,47}{1,0417} = \$ 674.703,79$$

$$\frac{\text{Ventas 2014 en dólares del 2013}}{\text{Ventas 2013}} = \frac{674.703,79}{893.359,09} = 0,76$$

Esto nos indica que existió una reducción en las ventas del 24%, ya que al realizar la comparación entre los dos años podemos ver como el valor en incluso menor al utilizar la inflación del 2013 y existe un evidente decremento al calcular el porcentaje.

Al seguir analizando las variaciones que se dieron en el estado de resultados se evidencia que debido a decremento de las ventas también bajo la utilidad bruta en un 11,51%, al igual que los gastos de administración donde bajó un 31,75%. Por el contrario existió un incremento en los gastos de operación del 2,96%, esto debido al incremento de maquinaria y activos fijos de la empresa. Finalmente en la utilidad del ejercicio existió una disminución del 13,93%. Al realizar el mismo análisis horizontal en el estado de situación financiera también sacamos algunas conclusiones a partir de la variación. Los activos corrientes han disminuido un 53,65%, al revisar cuentas por cobrar vemos que ha reducido esta también en un 28,27% lo que nos indica que hubo una buena acción por parte de la administración al realizar de las cuentas por cobrar pendientes. Los inventarios también se han reducido en un promedio de 75%, esto debido a que las ventas también han sido menores en el 2014. Por el contrario los activos fijos han aumentado en un 21,33%.

Dentro de los pasivos tenemos que los pasivos corrientes gracias al pago de varias cuentas pendientes de la empresa del 2013 que fueron canceladas en el 2014, se redujeron en un 26,64%. Los pasivos a largo plazo se han visto reducidos también en un 11,85%, dejando con una deuda menor a la empresa.

Finalmente el patrimonio tuvo un decremento del 26,51% por que las utilidades durante el 2014 bajaron también.

Tabla 13: Estado de Situación Financiera

## Análisis Horizontal

Cuentas	2013	2014	Variación	%
<b>ACTIVOS:</b>				
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 217,338.97</b>	<b>\$ 100,736.63</b>	<b>\$ (116,602.34)</b>	<b>-53.65%</b>
Caja	\$ 18,187.40	\$ 1,225.30	\$ (16,962.10)	-93.26%
Bancos	\$ 67,541.10	\$ 40,578.65	\$ (26,962.45)	-39.92%
Clientes	\$ 39,669.61	\$ 28,456.35	\$ (11,213.26)	-28.27%
Impuestos anticipados ret.	\$ 1,520.09	\$ -	\$ (1,520.09)	-100.00%
Inv. materia prima	\$ 53,410.47	\$ 9,190.99	\$ (44,219.48)	-82.79%
Inv. materiales	\$ 4,005.35	\$ 822.30	\$ (3,183.05)	-79.47%
Inv. productos terminados	\$ 32,410.35	\$ 20,463.04	\$ (11,947.31)	-36.86%
Inv. productos en proceso	\$ 594.60	\$ -	\$ (594.60)	-100.00%
<b>FIJOS:</b>				
<b>NO DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 6,480.00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (6,480.00)</b>	<b>-100.00%</b>
Activo intangible	\$ 6,480.00	\$ -	\$ (6,480.00)	-100.00%
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 127,571.54</b>	<b>\$ 154,781.77</b>	<b>\$ 27,210.23</b>	<b>21.33%</b>
Planta Producción	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82	\$ -	0.00%
Vehículos	\$ 34,803.57	\$ 38,700.08	\$ 3,896.51	11.20%
Muebles y enseres	\$ 29,723.10	\$ 37,163.10	\$ 7,440.00	25.03%
Fábrica Maquinaria-Equipo	\$ 27,701.08	\$ 56,193.53	\$ 28,492.45	102.86%
Menos: Depreciaciones	\$ (15,144.03)	\$ (27,762.76)	\$ (12,618.73)	83.32%
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b><u>\$ 351,390.51</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>	<b><u>\$ (95,872.11)</u></b>	<b><u>-27.28%</u></b>
<b>PASIVOS:</b>				
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 105,699.43</b>	<b>\$ 77,536.64</b>	<b>\$ (28,162.80)</b>	<b>-26.64%</b>
Proveedores	\$ 76,261.51	\$ 40,943.66	\$ (35,317.85)	-46.31%
Provisiones Patronales	\$ 10,713.44	\$ 5,270.00	\$ (5,443.44)	-50.81%
Retenciones por pagar	\$ 276.23	\$ 242.59	\$ (33.64)	-12.18%
Iva por pagar	\$ 7,432.86	\$ 9,155.27	\$ 1,722.41	23.17%
IESS por Pagar	\$ 5,241.14	\$ 2,942.24	\$ (2,298.90)	-43.86%
Servicios Básicos	\$ 430.11	\$ 564.51	\$ 134.40	31.25%
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ -	\$ 7,316.47	\$ 7,316.47	0.00%
Sueldos por Pagar	\$ -	\$ 6,502.40	\$ 6,502.40	0.00%
Utilidades por pagar	\$ 5,344.14	\$ 4,599.50	\$ (744.65)	-13.93%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 22,049.24</b>	<b>\$ 29,459.03</b>	<b>\$ 7,409.79</b>	<b>33.61%</b>
Banco Pichincha	\$ 22,049.24	\$ 29,459.03	\$ 7,409.79	33.61%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 51,401.65</b>	<b>\$ 21,942.62</b>	<b>\$ (29,459.03)</b>	<b>-57.31%</b>
Banco Pichincha	\$ 51,401.65	\$ 21,942.62	\$ (29,459.03)	-57.31%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 172,240.19</b>	<b>\$ 126,580.11</b>	<b>\$ (45,660.07)</b>	<b>-26.51%</b>
Reserva Valuación Capital	\$ 141,956.70	\$ 100,516.30	\$ (41,440.40)	-29.19%
Utilidad período	\$ 30,283.49	\$ 26,063.81	\$ (4,219.67)	-13.93%
<b><u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>\$ 351,390.51</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>	<b><u>\$ (95,872.11)</u></b>	<b><u>-27.28%</u></b>

Tabla 14: Estado de Resultados Integral

## Análisis Horizontal

Cuentas	2013	2014	Variación	%
<b>Ventas productos terminados</b>	\$ 893,359.09	\$ 702,771.47	\$ (190,587.62)	-21.33%
<b>Costo de producción</b>	\$ (637,413.40)	\$ (476,284.13)	\$ 161,129.27	-25.28%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 255,945.69</b>	<b>\$ 226,487.34</b>	<b>\$ (29,458.35)</b>	<b>-11.51%</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>\$ 90,520.89</b>	<b>\$ 61,779.43</b>	<b>\$ (28,741.46)</b>	<b>-31.75%</b>
Sueldos administrativos	\$ -	\$ 27,877.92	\$ 27,877.92	0.00%
Sueldos y salarios	\$ 62,111.44	\$ 33,901.51	\$ (28,209.93)	-45.42%
Aporte Patronal	\$ 7,546.54	\$ -	\$ (7,546.54)	-100.00%
Sobresueldos	\$ 20,862.91	\$ -	\$ (20,862.91)	-100.00%
<b>Gastos de Operación y Ventas</b>	<b>\$ 123,000.95</b>	<b>\$ 126,646.84</b>	<b>\$ 3,645.89</b>	<b>2.96%</b>
Combustible	\$ 2,422.75	\$ 3,895.67	\$ 1,472.92	60.80%
Mantto. Vehículos	\$ 1,877.74	\$ 3,687.46	\$ 1,809.72	96.38%
Repuestos y accesorios	\$ 1,874.78	\$ 3,292.64	\$ 1,417.86	75.63%
Fletes en ventas	\$ 13,590.07	\$ 12,685.86	\$ (904.21)	-6.65%
Viajes y movilizaciones	\$ 2,793.07	\$ 1,284.42	\$ (1,508.65)	-54.01%
Adecuaciones	\$ 2,339.00	\$ 3,054.12	\$ 715.12	30.57%
Utiles de oficina	\$ 3,373.75	\$ 3,202.41	\$ (171.34)	-5.08%
Atenciones y cortesías	\$ 2,200.73	\$ 3,586.49	\$ 1,385.76	62.97%
Publicidad catálogo	\$ 35,451.91	\$ 32,589.54	\$ (2,862.37)	-8.07%
Modelaje catálogo, cuñas y publicidad	\$ 4,941.83	\$ 3,270.25	\$ (1,671.58)	-33.83%
Comisión en ventas	\$ 22,424.42	\$ 18,342.85	\$ (4,081.57)	-18.20%
Impuestos municipales	\$ 2,013.10	\$ 2,062.56	\$ 49.46	2.46%
Suscripciones y afiliaciones	\$ 162.00	\$ 162.00	\$ -	0.00%
Luz	\$ 2,263.08	\$ 2,476.23	\$ 213.15	9.42%
Agua	\$ 121.83	\$ 234.55	\$ 112.72	92.52%
Teléfonos	\$ 2,376.69	\$ 2,965.34	\$ 588.65	24.77%
Asesorías	\$ 3,007.60	\$ 2,784.23	\$ (223.37)	-7.43%
Agasajos personal	\$ 1,344.61	\$ 1,653.89	\$ 309.28	23.00%
Seguros	\$ 255.59	\$ 305.65	\$ 50.06	19.59%
Fletes en compras	\$ 228.39	\$ 356.29	\$ 127.90	56.00%
Honorarios y dietas	\$ 6,333.48	\$ 7,599.34	\$ 1,265.86	19.99%
Finca	\$ 3,344.93	\$ 3,567.22	\$ 222.29	6.65%
Gastos Bancarios	\$ 730.96	\$ 75.45	\$ (655.51)	-89.68%
Depreciaciones	\$ 7,528.64	\$ 13,512.38	\$ 5,983.74	79.48%
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>\$ 42,423.85</b>	<b>\$ 38,061.07</b>	<b>\$ (4,362.78)</b>	<b>-10.28%</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>				
Intereses bancarios	\$ (6,796.22)	\$ (7,397.76)	\$ (601.54)	8.85%
<b>UTILIDAD DEL PERIODO:</b>	<b>\$ 35,627.63</b>	<b>\$ 30,663.31</b>	<b>\$ (4,964.32)</b>	<b>-13.93%</b>
Menos 15 % trabajadores	\$ (5,344.14)	\$ (4,599.50)	\$ 744.65	-13.93%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 30,283.49</b>	<b>\$ 26,063.81</b>	<b>\$ (4,219.67)</b>	<b>-13.93%</b>

## COSTOS Y GASTOS DEL PROYECTO

### **Costos de producción**

Para que la empresa pueda llevar a cabo la producción de sus productos es necesario que incurra en algunos costos que intervienen en este proceso. Generalmente los rubros que se incluyen dentro de estos costos son: materia prima, mano de obra directa y costos indirectos. En el caso de Katty Confecciones los principales elementos que intervienen son los insumos utilizados, la materia prima y la mano de obra directa. (Ver Anexo 2)

Tomando en cuenta las distintas líneas de producción que posee la empresa para poder conocer cuáles serán los costos que se utilizarán en el proyecto de ampliación se tomará en cuenta la inflación actual, según el Banco Central del Ecuador la inflación es de 3,98%. Realizando una proyección tenemos lo siguiente:

**Tabla 15: Valoración de las Compras de Materias Primas**

CONCEPTO	2015	2016	2017	2018	2019
<b>QUINTO ELEMENTO</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	25,160	24,775	25,761	26,787	27,853
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 120,083.58</b>	<b>\$ 118,246.08</b>	<b>\$ 122,952.27</b>	<b>\$ 127,845.77</b>	<b>\$ 132,934.03</b>
<b>PEDIDOS</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	10,861	10,694	11,120	11,563	12,023
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 51,834.42</b>	<b>\$ 51,041.26</b>	<b>\$ 53,072.70</b>	<b>\$ 55,184.99</b>	<b>\$ 57,381.36</b>
<b>LOCAL KATTY</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	4,447	4,379	4,553	4,734	4,923
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 21,223.40</b>	<b>\$ 20,898.64</b>	<b>\$ 21,730.41</b>	<b>\$ 22,595.28</b>	<b>\$ 23,494.57</b>
<b>VALOR TOTAL DE LAS COMPRAS MP</b>	<b>\$ 193,141.41</b>	<b>\$ 190,185.98</b>	<b>\$ 197,755.38</b>	<b>\$ 205,626.05</b>	<b>\$ 213,809.96</b>

**Tabla 16: Valoración de las Compras de Insumos**

CONCEPTO	2015	2016	2017	2018	2019
<b>QUINTO ELEMENTO</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	314,002	309,197	321,503	334,299	347,604
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 135,858.92</b>	<b>\$ 133,780.02</b>	<b>\$ 139,104.46</b>	<b>\$ 144,640.82</b>	<b>\$ 150,397.52</b>
<b>PEDIDOS</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	135,540	133,466	138,778	144,301	150,044
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 58,643.89</b>	<b>\$ 57,746.53</b>	<b>\$ 60,044.84</b>	<b>\$ 62,434.62</b>	<b>\$ 64,919.52</b>
<b>LOCAL KATTY</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	55,496	54,647	56,822	59,084	61,435
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43	\$ 0.43
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 24,011.51</b>	<b>\$ 23,644.09</b>	<b>\$ 24,585.12</b>	<b>\$ 25,563.61</b>	<b>\$ 26,581.04</b>
<b>VALOR TOTAL DE LAS COMPRAS</b>	<b>\$ 218,514.32</b>	<b>\$ 215,170.63</b>	<b>\$ 223,734.42</b>	<b>\$ 232,639.06</b>	<b>\$ 241,898.09</b>

**Tabla 17: Costo Anual de Mano de Obra Directa: por Unidad y Total**

CONCEPTO	2015	2016	2017	2018	2019
<b>QUINTO ELEMENTO</b>					
= COSTO UNITARIO DE M. O. DIRECTA	\$ 1.96	\$ 1.77	\$ 1.54	\$ 1.33	\$ 1.15
X UNIDADES A PRODUCIRSE	50,458	58,007	69,609	83,530	100,237
<b>= COSTO TOTAL POR MANO DE OBRA DIR.</b>	<b>\$ 98,932.17</b>	<b>\$ 102,869.67</b>	<b>\$ 106,963.89</b>	<b>\$ 111,221.05</b>	<b>\$ 115,647.65</b>
<b>PEDIDOS</b>					
= COSTO UNITARIO DE M. O. DIRECTA	\$ 1.96	\$ 1.77	\$ 1.54	\$ 1.33	\$ 1.15
X UNIDADES A PRODUCIRSE	21,781	25,039	30,047	36,056	43,267
<b>= COSTO TOTAL POR MANO DE OBRA DIR.</b>	<b>\$ 42,704.36</b>	<b>\$ 44,403.99</b>	<b>\$ 46,171.27</b>	<b>\$ 48,008.88</b>	<b>\$ 49,919.64</b>
<b>LOCAL KATTY</b>					
= COSTO UNITARIO DE M. O. DIRECTA	\$ 1.96	\$ 1.77	\$ 1.54	\$ 1.33	\$ 1.15
X UNIDADES A PRODUCIRSE	8,918	10,252	12,303	14,763	17,716
<b>= COSTO TOTAL POR MANO DE OBRA DIR.</b>	<b>\$ 17,485.13</b>	<b>\$ 18,181.04</b>	<b>\$ 18,904.64</b>	<b>\$ 19,657.05</b>	<b>\$ 20,439.40</b>
<b>VALOR TOTAL DE MOD</b>	<b>\$ 159,121.66</b>	<b>\$ 165,454.70</b>	<b>\$ 172,039.80</b>	<b>\$ 178,886.98</b>	<b>\$ 186,006.68</b>

## **Gastos administrativos**

### Sueldos y salarios

Se toman en cuenta el pago mensual de los sueldos de los obreros y administrativos de la fábrica. Es uno de los rubros más importantes dentro de los gastos en los que incurre la empresa.

## **Gastos de operación y ventas**

Se hace referencia a los desembolsos de dinero que hace la empresa para poder cumplir con las actividades. Todos los recursos monetarios que se destinan a los gastos de operación son para el funcionamiento del negocio en sí y no se espera que exista una recuperación de los mismos en el futuro sino que permita la continua subsistencia de la actividad comercial. (Definicion-de, s.f.). Dentro de los gastos de ventas encontramos a aquellos desembolsos de dinero que se destinan a distintos rubros como comisiones, publicidad, suministros, entre otros. Todo esto con la finalidad de que aumenten las ganancias a partir del intercambio comercial de los productos de la empresa.

### Útiles de oficina

Los útiles de oficina contemplan los insumos y artículos necesarios para realizar las distintas actividades administrativas. Dentro de los gastos de

la empresa no representan un porcentaje alto ya que forman parte menos del 1% de los gastos administrativos.

#### Servicios básicos

Se considera el pago de luz, agua, teléfono e internet. Todos estos servicios que la empresa necesita para el desarrollo de sus actividades operativas y administrativas.

#### Seguros

Dinero destinado al pago de los seguros que tiene contratados la compañía. Dentro de este rubro se encuentran los seguros de incendios y el seguro de vida de los empleados.

#### **Gastos financieros**

Son aquellos gastos que realiza la empresa por financiarse con recursos de terceros. También se encuentran los intereses recuperados por las inversiones que la empresa ha realizado.

**Tabla 18: Gastos Financieros**

<b>INTERESES PAGADOS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
INTERESES PAGADOS PRESTAMOS ANTERIORES	\$ 6,168.20	\$ 5,197.26	\$ 4,109.82	\$ 2,891.88	\$ 1,527.78
PRESTAMOS DURANTE EL PERIODO	\$ -	\$ -	\$ 1,134.62	\$ -	\$ -
<b>TOTAL INTERÉS PAGADOS</b>	<b>\$ 6,168.20</b>	<b>\$ 5,197.26</b>	<b>\$ 5,244.43</b>	<b>\$ 2,891.88</b>	<b>\$ 1,527.78</b>
<b>INTERESES GANADOS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
INTERESES COBRADOS INVERSIONES	\$ -	\$ 2,309.67	\$ -	\$ 7,937.46	\$ 12,811.08
<b>TOTAL INTERÉS GANADOS</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,309.67</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 7,937.46</b>	<b>\$ 12,811.08</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>	<b>\$ (6,168.20)</b>	<b>\$ (2,887.59)</b>	<b>\$ (5,244.43)</b>	<b>\$ 5,045.58</b>	<b>\$ 11,283.30</b>

## PROYECCIONES DE ESTADOS FINANCIEROS

La proyección de los estados financieros consiste en calcular cuales son los estados financieros que presentará la empresa en el futuro. (Enciclopedia Financiera, s.f.). En toda empresa es necesario tener proyecciones ya que muestran distintos escenarios sobre los cuales puede estar la empresa con respecto a sus operaciones ya que pronostica los resultados que se obtendrán en el futuro. Dentro de los principales objetivos de la proyección se pueden mencionar medir la confiabilidad y estabilidad del proyecto que se ha propuesto, en donde los resultados serán positivos para la empresa.

### **Ingresos proyectados**

Se debe realizar una estimación de las ventas que tendrá la empresa en los periodos que se desea conocer. Para realizar esto se debe conocer cuál será el número estimado de productos a venderse en cada periodo y su costo unitario. Una vez hecho esto se puede tener las ventas totales que la empresa espera obtener. Es importante realizar estas estimaciones basándose en hechos reales y tomando en cuenta las diferentes circunstancias o situaciones que se pueden presentar, para que los resultados que se obtengan sean realistas.

**Tabla 19: Pronóstico de Ventas**

<b>Cuentas</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Ventas productos terminados</b>	\$ 843,325.76	\$ 1,011,990.92	\$ 1,214,389.10	\$ 1,457,266.92	\$ 1,748,720.30
<b>Costo de producción</b>	\$ (12,897.22)	\$ (476,594.66)	\$ (489,626.78)	\$ (493,766.64)	\$ (495,001.81)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 830,428.55</b>	<b>\$ 535,396.25</b>	<b>\$ 724,762.32</b>	<b>\$ 963,500.28</b>	<b>\$ 1,253,718.49</b>
<b>Ventas productos en unidades</b>	<b>76,684</b>	<b>92,020</b>	<b>110,424</b>	<b>132,509</b>	<b>159,011</b>
<b>QUINTO ELEMENTO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ventas	\$ 524,328.68	\$ 629,194.42	\$ 755,033.31	\$ 906,039.97	\$ 1,087,247.96
Ventas en unidades	47,677	57,213	68,655	82,386	98,863
<b>PEDIDOS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ventas	\$ 226,327.98	\$ 271,593.57	\$ 325,912.29	\$ 391,094.75	\$ 469,313.70
Ventas en unidades	20,580	24,696	29,635	35,562	42,675
<b>LOCAL KATTY</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ventas	\$ 92,669.10	\$ 111,202.92	\$ 133,443.50	\$ 160,132.21	\$ 192,158.65
Ventas en unidades	8,426	10,112	12,134	14,561	17,473

**Proyección de compras de materia prima**

Es necesario saber la cantidad de materia prima que se utiliza en cada producto, ya que a partir de esto se sabe con exactitud cuánta materia prima es necesaria comprar. El costo de las compras de materia prima es el resultado de sumar la cantidad requerida para producción, el inventario final proyectado de materia prima y se resta del inventario inicial.

**Tabla 20: Valoración de las Compras de Materias Primas**

CONCEPTO	2015	2016	2017	2018	2019
<b>QUINTO ELEMENTO</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	25,160	24,775	25,761	26,787	27,853
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 120,083.58</b>	<b>\$ 118,246.08</b>	<b>\$ 122,952.27</b>	<b>\$ 127,845.77</b>	<b>\$ 132,934.03</b>
<b>PEDIDOS</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	10,861	10,694	11,120	11,563	12,023
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 51,834.42</b>	<b>\$ 51,041.26</b>	<b>\$ 53,072.70</b>	<b>\$ 55,184.99</b>	<b>\$ 57,381.36</b>
<b>LOCAL KATTY</b>					
COMPRAS NECESARIAS (UNIDADES)	4,447	4,379	4,553	4,734	4,923
(x) COSTO UNITARIO (S/.)	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77	\$ 4.77
<b>(=) VALOR DE LAS COMPRAS (S/.)</b>	<b>\$ 21,223.40</b>	<b>\$ 20,898.64</b>	<b>\$ 21,730.41</b>	<b>\$ 22,595.28</b>	<b>\$ 23,494.57</b>
<b>VALOR TOTAL DE LAS COMPRAS MP</b>	<b>\$ 193,141.41</b>	<b>\$ 190,185.98</b>	<b>\$ 197,755.38</b>	<b>\$ 205,626.05</b>	<b>\$ 213,809.96</b>

**Proyección de gastos operativos y ventas**

Se toman en cuenta tanto los gastos operativos como los de ventas en los que se incurrirá durante cada periodo estimado para el desarrollo de las actividades establecidas. Algunos de los rubros que se encuentran dentro de estos gastos son: mantenimiento, adecuaciones, publicidad, servicios básicos, suscripciones, útiles de oficina, comisiones, catálogos, etc.

**Tabla 21: Gastos de Operación y Ventas**

<b>GASTOS DE OPERACIÓN Y VENTAS</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Combustible	\$ 3,895.67	\$ 4,050.72	\$ 4,211.94	\$ 4,379.57	\$ 4,553.88	\$ 4,735.12
Mantto. Vehículos	\$ 3,687.46	\$ 3,834.22	\$ 3,986.82	\$ 4,145.50	\$ 4,310.49	\$ 4,482.05
Repuestos y accesorios	\$ 3,292.64	\$ 3,423.69	\$ 3,559.95	\$ 3,701.64	\$ 3,848.96	\$ 4,002.15
Fletes en ventas	\$ 12,685.86	\$ 13,190.76	\$ 13,715.75	\$ 14,261.64	\$ 14,829.25	\$ 15,419.45
Viajes y movilizaciones	\$ 1,284.42	\$ 1,335.54	\$ 1,388.69	\$ 1,443.96	\$ 1,501.43	\$ 1,561.19
Adecuaciones	\$ 3,054.12	\$ 3,175.67	\$ 3,302.07	\$ 3,433.49	\$ 3,570.14	\$ 3,712.23
Útiles de oficina	\$ 3,202.41	\$ 3,329.87	\$ 3,462.39	\$ 3,600.20	\$ 3,743.49	\$ 3,892.48
Atenciones y cortesías	\$ 3,586.49	\$ 3,729.23	\$ 3,877.66	\$ 4,031.99	\$ 4,192.46	\$ 4,359.32
Publicidad catálogo	\$ 32,589.54	\$ 33,886.60	\$ 35,235.29	\$ 36,637.66	\$ 38,095.83	\$ 39,612.05
Modelaje catálogo, cuñas y publicidad	\$ 3,270.25	\$ 3,400.41	\$ 3,535.74	\$ 3,676.46	\$ 3,822.79	\$ 3,974.93
Comisión en ventas	\$ 18,342.85	\$ 19,072.90	\$ 19,832.00	\$ 20,621.31	\$ 21,442.04	\$ 22,295.43
Impuestos municipales	\$ 2,062.56	\$ 2,144.65	\$ 2,230.01	\$ 2,318.76	\$ 2,411.05	\$ 2,507.01
Suscripciones y afiliaciones	\$ 162.00	\$ 168.45	\$ 175.15	\$ 182.12	\$ 189.37	\$ 196.91
Luz	\$ 2,476.23	\$ 2,574.78	\$ 2,677.26	\$ 2,783.82	\$ 2,894.61	\$ 3,009.82
Agua	\$ 234.55	\$ 243.89	\$ 253.59	\$ 263.68	\$ 274.18	\$ 285.09
Teléfonos	\$ 2,965.34	\$ 3,083.36	\$ 3,206.08	\$ 3,333.68	\$ 3,466.36	\$ 3,604.32
Asesorías	\$ 2,784.23	\$ 2,895.04	\$ 3,010.27	\$ 3,130.07	\$ 3,254.65	\$ 3,384.19
Agasajos personal	\$ 1,653.89	\$ 1,719.71	\$ 1,788.16	\$ 1,859.33	\$ 1,933.33	\$ 2,010.28
Seguros	\$ 305.65	\$ 317.81	\$ 330.46	\$ 343.62	\$ 357.29	\$ 371.51
Fletes en compras	\$ 356.29	\$ 370.47	\$ 385.22	\$ 400.55	\$ 416.49	\$ 433.06
Honorarios y dietas	\$ 7,599.34	\$ 7,901.79	\$ 8,216.29	\$ 8,543.29	\$ 8,883.32	\$ 9,236.87
Finca	\$ 3,567.22	\$ 3,709.20	\$ 3,856.82	\$ 4,010.32	\$ 4,169.93	\$ 4,335.90
Gastos Bancarios	\$ 75.45	\$ 78.45	\$ 81.58	\$ 84.82	\$ 88.20	\$ 91.71
Depreciaciones	\$ 13,512.38	\$ 14,050.17	\$ 14,609.37	\$ 15,190.82	\$ 15,795.42	\$ 16,424.07
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 126,646.84</b>	<b>\$ 131,687.38</b>	<b>\$ 136,928.54</b>	<b>\$ 142,378.30</b>	<b>\$ 148,044.95</b>	<b>\$ 153,937.14</b>

**Proyección de gastos administrativos**

Estos gastos se determinan en función a las necesidades de la organización administrativa. Se toman en cuenta todos aquellos gastos que no tienen que ver directamente con los gastos de ventas o a la financiación.

**Tabla 22: Gastos de Administración**

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Sueldos administrativos	\$ 27,877.92	\$ 28,987.46	\$ 30,141.16	\$ 31,340.78	\$ 32,588.14	\$ 33,885.15
Sueldos y salarios	\$ 33,901.51	\$ 35,250.79	\$ 36,653.77	\$ 38,112.59	\$ 39,629.48	\$ 41,206.73
Aporte Patronal	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sobresueldos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 61,779.43</b>	<b>\$ 64,238.25</b>	<b>\$ 66,794.93</b>	<b>\$ 69,453.37</b>	<b>\$ 72,217.61</b>	<b>\$ 75,091.87</b>

## **4 EVALUACIÓN FINANCIERA**

### **EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO DEL PROYECTO**

La evaluación busca cuantificar el impacto efectivo, positivo o negativo de un proyecto, sirve para verificar la coincidencia de las labores ejecutadas con lo programado, su objeto consiste en “explicar” al identificar los aspectos del proyecto que fallaron o no, si estuvieron a la altura de las expectativas. Analiza las causas que crearon ésta situación, también indaga sobre los aspectos exitosos, con el fin de poder reproducirlos en proyectos futuros, ya sean de reposición o de complementos. (Marie, 2004)

#### **Instrumentos de evaluación**

##### **Estado de Situación**

Nos permite conocer el resultado de las actividades de inversión y financiamiento del proyecto en cada uno de sus periodos. Además nos permite conocer cuál es la situación al finalizar cada uno de los periodos proyectados, y si estos son beneficiosos o no.

**Tabla 23: Estado de Situación Financiera Proyectado**

<b>Cuentas</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVOS:</b>						
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 100,736.63</b>	<b>\$ 944,371.96</b>	<b>\$ 1,067,856.16</b>	<b>\$ 1,427,080.71</b>	<b>\$ 1,769,941.10</b>	<b>\$ 2,201,351.24</b>
Caja	\$ 1,225.30	\$ 1,367.33	\$ 2,466.91	\$ 2,351.12	\$ 3,099.20	\$ 3,680.81
Bancos	\$ 40,578.65	\$ 43,908.61	\$ 79,218.83	\$ 75,500.41	\$ 99,523.31	\$ 118,200.42
Clientes	\$ 28,456.35	\$ 252,997.73	\$ 303,597.28	\$ 364,316.73	\$ 437,180.08	\$ 524,616.09
Impuestos anticipados ret.	\$ -					
Inv. materia prima	\$ 9,190.99	\$ 18,220.89	\$ 18,946.08	\$ 19,700.13	\$ 20,484.20	\$ 21,299.47
Inv. materiales	\$ 822.30	\$ 20,614.56	\$ 21,435.02	\$ 22,288.13	\$ 23,175.20	\$ 24,097.57
Inv. productos terminados	\$ 20,463.04	\$ 549,521.05	\$ 642,192.05	\$ 744,487.71	\$ 866,202.02	\$ 1,011,177.30
Inv. productos en proceso	\$ -					
Inversiones		\$ 57,741.80	\$ -	\$ 198,436.48	\$ 320,277.10	\$ 498,279.57
<b>FIJOS:</b>						
<b>DEPRECIABLES</b>	<b>\$ 154,781.77</b>	<b>\$ 139,555.09</b>	<b>\$ 124,404.69</b>	<b>\$ 136,134.49</b>	<b>\$ 320,448.59</b>	<b>\$ 596,851.29</b>
Planta Producción	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82	\$ 50,487.82
Vehículos	\$ 38,700.08	\$ 38,700.08	\$ 38,700.08	\$ 38,700.08	\$ 288,700.08	\$ 288,700.08
Muebles y enseres	\$ 37,163.10	\$ 37,163.10	\$ 37,163.10	\$ 77,163.10	\$ 77,163.10	\$ 77,163.10
Fábrica Maquinaria-Equipo	\$ 56,193.53	\$ 56,193.53	\$ 56,193.53	\$ 56,193.53	\$ 56,193.53	\$ 436,193.53
Menos: Depreciaciones	\$ (27,762.76)	\$ (42,989.44)	\$ (58,139.84)	\$ (86,410.04)	\$ (152,095.94)	\$ (255,693.24)
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>	<b><u>\$ 255,518.40</u></b>	<b><u>\$ 1,083,927.05</u></b>	<b><u>\$ 1,192,260.85</u></b>	<b><u>\$ 1,563,215.21</u></b>	<b><u>\$ 2,090,389.69</u></b>	<b><u>\$ 2,798,202.53</u></b>
<b>PASIVOS:</b>						
<b>CORRIENTES:</b>	<b>\$ 77,536.64</b>	<b>\$ 502,695.99</b>	<b>\$ 397,653.45</b>	<b>\$ 465,114.88</b>	<b>\$ 545,640.63</b>	<b>\$ 642,348.24</b>
Proveedores	\$ 40,943.66	\$ 288,159.01	\$ 283,749.63	\$ 295,042.86	\$ 306,785.57	\$ 318,995.64
Provisiones Patronales	\$ 5,270.00	\$ 5,454.45	\$ 5,645.36	\$ 5,842.94	\$ 6,047.45	\$ 6,259.11
Retenciones por pagar	\$ 242.59					
Iva por pagar	\$ 9,155.27					
IESS por Pagar	\$ 2,942.24					
Servicios Básicos	\$ 564.51					
Impuesto a la Renta por Pagar	\$ 7,316.47	\$ 116,019.09	\$ 60,072.20	\$ 91,130.08	\$ 129,184.05	\$ 175,953.96
Sueldos por Pagar	\$ 6,502.40					
Utilidades por pagar	\$ 4,599.50	\$ 93,063.44	\$ 48,186.26	\$ 73,098.99	\$ 103,623.57	\$ 141,139.54
Intereses por pagar						

<b>Cuentas</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 29,459.03</b>	<b>\$ 24,821.89</b>	<b>\$ 29,083.44</b>	<b>\$ 13,811.47</b>	<b>\$ 7,296.63</b>	<b>\$ -</b>
Banco Pichincha	\$ 29,459.03	\$ 24,821.89	\$ 19,628.30	\$ 13,811.47	\$ 7,296.63	\$ -
Prestamos		\$ -	\$ 9,455.14	\$ -	\$ -	\$ -
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>\$ 21,942.62</b>	<b>\$ 18,488.64</b>	<b>\$ 14,620.18</b>	<b>\$ 10,287.50</b>	<b>\$ 5,434.91</b>	<b>\$ -</b>
Banco Pichincha	\$ 21,942.62	\$ 18,488.64	\$ 14,620.18	\$ 10,287.50	\$ 5,434.91	\$ -
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 126,580.11</b>	<b>\$ 537,920.53</b>	<b>\$ 750,903.80</b>	<b>\$ 1,074,001.35</b>	<b>\$ 1,532,017.52</b>	<b>\$ 2,155,854.28</b>
Reserva Valuación Capital	\$ 100,516.30	\$ 100,516.30	\$ 100,516.30	\$ 100,516.30	\$ 100,516.30	\$ 100,516.30
Utilidad período	\$ 26,063.81	\$ 411,340.42	\$ 212,983.26	\$ 323,097.55	\$ 458,016.17	\$ 623,836.77
Utilidades retenidas		\$ 26,063.81	\$ 437,404.23	\$ 650,387.50	\$ 973,485.05	\$ 1,431,501.22
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 255,518.40</b>	<b>\$ 1,083,927.06</b>	<b>\$ 1,192,260.86</b>	<b>\$ 1,563,215.20</b>	<b>\$ 2,090,389.69</b>	<b>\$ 2,798,202.53</b>

## Estado de Resultados

Provee información acerca de las actividades de operación del proyecto en cada uno de los periodos. Nos muestra con claridad si se ha dado una pérdida o ganancia al final de cada periodo.

**Tabla 24: Estado de Resultados Integral Proyectado**

<b>Cuentas</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Ventas productos terminados</b>	\$ 702,771.47	\$ 843,325.76	\$ 1,011,990.92	\$ 1,214,389.10	\$ 1,457,266.92	\$ 1,748,720.30
<b>Costo de producción</b>	\$ (476,284.13)	\$ (12,897.22)	\$ (476,594.66)	\$ (489,626.78)	\$ (493,766.64)	\$ (495,001.81)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 226,487.34</b>	<b>\$ 830,428.55</b>	<b>\$ 535,396.25</b>	<b>\$ 724,762.32</b>	<b>\$ 963,500.28</b>	<b>\$ 1,253,718.49</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>\$ 61,779.43</b>	<b>\$ 69,692.70</b>	<b>\$ 72,440.29</b>	<b>\$ 75,296.31</b>	<b>\$ 78,265.06</b>	<b>\$ 81,350.98</b>
Sueldos administrativos	\$ 27,877.92	\$ 28,987.46	\$ 30,141.16	\$ 31,340.78	\$ 32,588.14	\$ 33,885.15
Sueldos y salarios	\$ 33,901.51	\$ 40,705.24	\$ 42,299.13	\$ 43,955.54	\$ 45,676.92	\$ 47,465.84
Aporte Patronal	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sobresueldos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Gastos de Operación y Ventas</b>	<b>\$ 126,646.84</b>	<b>\$ 134,144.69</b>	<b>\$ 138,826.65</b>	<b>\$ 156,894.95</b>	<b>\$ 199,457.02</b>	<b>\$ 242,720.55</b>
Combustible	\$ 3,895.67	\$ 4,050.72	\$ 4,211.94	\$ 4,379.57	\$ 4,553.88	\$ 4,735.12
Mantto. Vehículos	\$ 3,687.46	\$ 3,834.22	\$ 3,986.82	\$ 4,145.50	\$ 4,310.49	\$ 4,482.05
Repuestos y accesorios	\$ 3,292.64	\$ 3,423.69	\$ 3,559.95	\$ 3,701.64	\$ 3,848.96	\$ 4,002.15
Fletes en ventas	\$ 12,685.86	\$ 13,190.76	\$ 13,715.75	\$ 14,261.64	\$ 14,829.25	\$ 15,419.45
Viajes y movilizaciones	\$ 1,284.42	\$ 1,335.54	\$ 1,388.69	\$ 1,443.96	\$ 1,501.43	\$ 1,561.19
Adecuaciones	\$ 3,054.12	\$ 3,175.67	\$ 3,302.07	\$ 3,433.49	\$ 3,570.14	\$ 3,712.23
Útiles de oficina	\$ 3,202.41	\$ 3,329.87	\$ 3,462.39	\$ 3,600.20	\$ 3,743.49	\$ 3,892.48
Atenciones y cortesías	\$ 3,586.49	\$ 3,729.23	\$ 3,877.66	\$ 4,031.99	\$ 4,192.46	\$ 4,359.32
Publicidad catálogo	\$ 32,589.54	\$ 33,886.60	\$ 35,235.29	\$ 36,637.66	\$ 38,095.83	\$ 39,612.05
Modelaje catálogo, cuñas y publicidad	\$ 3,270.25	\$ 3,400.41	\$ 3,535.74	\$ 3,676.46	\$ 3,822.79	\$ 3,974.93
Comisión en ventas	\$ 18,342.85	\$ 19,072.90	\$ 19,832.00	\$ 20,621.31	\$ 21,442.04	\$ 22,295.43
Impuestos municipales	\$ 2,062.56	\$ 2,144.65	\$ 2,230.01	\$ 2,318.76	\$ 2,411.05	\$ 2,507.01
Suscripciones y afiliaciones	\$ 162.00	\$ 168.45	\$ 175.15	\$ 182.12	\$ 189.37	\$ 196.91
Luz	\$ 2,476.23	\$ 2,574.78	\$ 2,677.26	\$ 2,783.82	\$ 2,894.61	\$ 3,009.82
Agua	\$ 234.55	\$ 243.89	\$ 253.59	\$ 263.68	\$ 274.18	\$ 285.09
Teléfonos	\$ 2,965.34	\$ 3,083.36	\$ 3,206.08	\$ 3,333.68	\$ 3,466.36	\$ 3,604.32
Asesorías	\$ 2,784.23	\$ 2,895.04	\$ 3,010.27	\$ 3,130.07	\$ 3,254.65	\$ 3,384.19
Agasajos personal	\$ 1,653.89	\$ 1,719.71	\$ 1,788.16	\$ 1,859.33	\$ 1,933.33	\$ 2,010.28
Seguros	\$ 305.65	\$ 317.81	\$ 330.46	\$ 343.62	\$ 357.29	\$ 371.51
Fletes en compras	\$ 356.29	\$ 370.47	\$ 385.22	\$ 400.55	\$ 416.49	\$ 433.06
Honorarios y dietas	\$ 7,599.34	\$ 7,901.79	\$ 8,216.29	\$ 8,543.29	\$ 8,883.32	\$ 9,236.87
Finca	\$ 3,567.22	\$ 3,709.20	\$ 3,856.82	\$ 4,010.32	\$ 4,169.93	\$ 4,335.90

<b>Cuentas</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Gastos Bancarios	\$ 75.45	\$ 78.45	\$ 81.58	\$ 84.82	\$ 88.20	\$ 91.71
Depreciaciones	\$ 13,512.38	\$ 16,507.48	\$ 16,507.48	\$ 29,707.48	\$ 67,207.48	\$ 105,207.48
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>\$ 38,061.07</b>	<b>\$ 626,591.16</b>	<b>\$ 324,129.31</b>	<b>\$ 492,571.06</b>	<b>\$ 685,778.21</b>	<b>\$ 929,646.96</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>						
Intereses pagados	\$ 7,397.76	\$ 6,168.20	\$ 5,197.26	\$ 5,244.43	\$ 2,891.88	\$ 1,527.78
Intereses ganados	\$ -	\$ -	\$ 2,309.67	\$ -	\$ 7,937.46	\$ 12,811.08
	\$ 7,397.76	\$ 6,168.20	\$ 2,887.59	\$ 5,244.43	\$ (5,045.58)	\$ (11,283.30)
<b>UTILIDAD DEL PERIODO:</b>	<b>\$ 30,663.31</b>	<b>\$ 620,422.96</b>	<b>\$ 321,241.72</b>	<b>\$ 487,326.62</b>	<b>\$ 690,823.79</b>	<b>\$ 940,930.26</b>
Menos 15 % trabajadores	\$ (4,599.50)	\$ (93,063.44)	\$ (48,186.26)	\$ (73,098.99)	\$ (103,623.57)	\$ (141,139.54)
Impuesto a la renta		\$ 116,019.09	\$ 60,072.20	\$ 91,130.08	\$ 129,184.05	\$ 175,953.96
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 26,063.81</b>	<b>\$ 411,340.42</b>	<b>\$ 212,983.26</b>	<b>\$ 323,097.55</b>	<b>\$ 458,016.17</b>	<b>\$ 623,836.77</b>

## Flujo de Caja

Ingresos y egresos que afectan directamente a caja en cada uno de los periodos en el desarrollo de las actividades. Dentro del flujo de caja se puede identificar los desembolsos de dinero que se realizan por inversiones, los costos que se pagan dentro de cada periodo del proyecto, los ingresos recibidos por la venta de los productos, compra o venta de activos fijos, pago de préstamos y cualquier otro ingreso que se reciba por la colocación de los excesos de liquidez.

**Tabla 25: Flujo de Efectivo**

<b>CONCEPTO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
VENTAS PRONOSTICADAS	\$ 843,325.76	\$ 1,011,990.92	\$ 1,214,389.10	\$ 1,457,266.92	\$ 1,748,720.30
COBRANZAS:					
INGRESO POR VENTAS DE CONTADO	\$ 590,328.03	\$ 708,393.64	\$ 850,072.37	\$ 1,020,086.84	\$ 1,224,104.21
INGRESO POR VENTAS A CRÉDITO	\$ 28,456.35	\$ 252,997.73	\$ 303,597.28	\$ 364,316.73	\$ 437,180.08
<b>TOTAL ENTRADAS EN EFECTIVO</b>	<b>\$ 618,784.38</b>	<b>\$ 961,391.37</b>	<b>\$ 1,153,669.65</b>	<b>\$ 1,384,403.57</b>	<b>\$ 1,661,284.29</b>
<b>ESTIMACIÓN DE LOS EGRESOS EN EFECTIVO ANTES DE FINANCIAMIENTO</b>					
<b>CONCEPTO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
COMPRAS DE MAT. PRIMA	\$ 193,141.41	\$ 190,185.98	\$ 197,755.38	\$ 205,626.05	\$ 213,809.96
COMPRAS DE INSUMOS	\$ 218,514.32	\$ 215,170.63	\$ 223,734.42	\$ 232,639.06	\$ 241,898.09
PAGOS DE MAT. PRIMAS:					
EFECTIVO	\$ 123,496.72	\$ 121,606.98	\$ 126,446.94	\$ 131,479.53	\$ 136,712.42
COMPRAS A CRÉDITO	\$ 40,943.66	\$ 288,159.01	\$ 283,749.63	\$ 295,042.86	\$ 306,785.57
<b>TOTAL PAGOS MAT. PRIMA</b>	<b>\$ 164,440.38</b>	<b>\$ 409,765.99</b>	<b>\$ 410,196.57</b>	<b>\$ 426,522.39</b>	<b>\$ 443,497.99</b>
MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 159,121.66	\$ 165,454.70	\$ 172,039.80	\$ 178,886.98	\$ 186,006.68
COSTOS DE FABRICACIÓN (SIN DEPREE)					
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 126,646.84	\$ 131,687.38	\$ 136,928.54	\$ 142,378.30	\$ 148,044.95
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 61,779.43	\$ 64,238.25	\$ 66,794.93	\$ 69,453.37	\$ 72,217.61
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 242.59				
IVA POR PAGAR	\$ 9,155.27				
IESS POR PAGAR	\$ 2,942.24				
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 564.51				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 7,316.47	\$ 116,019.09	\$ 60,072.20	\$ 91,130.08	\$ 129,184.05
SUELDOS POR PAGAR	\$ 6,502.40				
UTILIDADES POR PAGAR	\$ 4,599.50	\$ 93,063.44	\$ 48,186.26	\$ 73,098.99	\$ 103,623.57
COMPRA DE MAQUINARIA			\$ 40,000.00	\$ 250,000.00	\$ 380,000.00
PAGO DE DIVIDENDO EN EFECTIVO					
<b>TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 543,311.28</b>	<b>\$ 980,228.86</b>	<b>\$ 934,218.30</b>	<b>\$ 1,231,470.12</b>	<b>\$ 1,462,574.85</b>
<b>FLUJO DE CAJA CON FINANCIAMIENTO</b>					
<b>CONCEPTO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
TOTAL DE ENTRADAS A CAJA	\$ 618,784.38	\$ 961,391.37	\$ 1,153,669.65	\$ 1,384,403.57	\$ 1,661,284.29

TOTAL DE SALIDAS DE CAJA	\$ 543,311.28	\$ 980,228.86	\$ 934,218.30	\$ 1,231,470.12	\$ 1,462,574.85
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 75,473.11</b>	<b>\$ (18,837.49)</b>	<b>\$ 219,451.34</b>	<b>\$ 152,933.46</b>	<b>\$ 198,709.43</b>
SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 41,803.95	\$ 45,275.94	\$ 81,685.74	\$ 77,851.53	\$ 102,622.51
<b>SALDO DE CAJA SIN FINANCIAMIENTO</b>	<b>\$ 117,277.06</b>	<b>\$ 26,438.45</b>	<b>\$ 301,137.08</b>	<b>\$ 230,784.98</b>	<b>\$ 301,331.94</b>
<b>FINANCIAMIENTO:</b>					
CONTRATACIÓN DE PRESTAMOS		\$ 9,455.14			
INTERESES PRESTAMOS ANTERIORES	\$ 6,168.20	\$ 5,197.26	\$ 4,109.82	\$ 2,891.88	\$ 1,527.78
CANCELACIÓN DE PRESTAMOS ANTERIORES	\$ 8,091.12	\$ 9,062.05	\$ 10,149.50	\$ 11,367.44	\$ 12,731.53
CANCELACIÓN DE PRESTAMOS			\$ 9,455.14		
INTERESES PRESTAMOS			\$ 1,134.62		
CONTRATACIÓN DE INV. TEMPORALES	\$ 57,741.80		\$ 198,436.48	\$ 320,277.10	\$ 498,279.57
RECUPERACIÓN DE INV. TEMPORALES		\$ 57,741.80	\$ -	\$ 198,436.48	\$ 320,277.10
COBRO DE INTERESES		\$ 2,309.67	\$ -	\$ 7,937.46	\$ 12,811.08
<b>SALDO FINAL DE CAJA CON FINANC.</b>	<b>\$ 45,275.94</b>	<b>\$ 81,685.74</b>	<b>\$ 77,851.53</b>	<b>\$ 102,622.51</b>	<b>\$ 121,881.24</b>

## Indicadores de evaluación

### Costo beneficio

La relación costo beneficio es el resultado de dividir el valor actual de los ingresos de un proyectos para el valor actual de los egresos de un proyecto tomando en cuenta una tasa de rendimiento mínima aceptable. Con este coeficiente es posible determinar si un proyecto es aceptable o no. (Agroproyectos, 2013)

$$\text{Costo beneficio} = \left( \frac{\text{Inversion inicial}}{\text{Valor actual}} \right)$$

$$\text{Costo beneficio} = \left( \frac{\$ 156,701.05}{\$643,260.90} \right) = 4.11$$

Como la relación costo-beneficio es mayor que 1, podemos afirmar que nuestra empresa seguirá siendo rentable en los próximos años, por lo tanto es una buena idea aceptar el proyecto propuesto. A modo de interpretación de los resultados, podemos decir que por cada dólar que invertimos en la empresa, obtenemos \$4.11 dólares.

### Valor actual neto

El VAN es la suma del valor actual de los flujos netos de un proyecto. Es un indicador financiero que mide los flujos de los futuros ingresos y

egresos que tendrá un proyecto, para determinar, si luego de descontar la inversión inicial, nos quedaría alguna ganancia. Si el resultado es positivo, el proyecto es viable. El Valor Actual Neto es como una ganancia extra, un excedente de dinero después del periodo de ejecución del proyecto, es un beneficio adicional. (Agroproyectos, 2011)

**Tabla 26: Valores Actuales**

2015	2016	2017	2018	2019
\$10,201.93	\$260,850.30	\$105,505.71	\$128,056.41	\$138,646.56

$$VAN = \$486,559.85$$

Cuando a un proyecto le exigimos que a determinada tasa el VAN sea positivo lo que estamos exigiendo es que aporte riqueza por encima de esa tasa mínima, por lo tanto al obtener un VAN de \$486,559.85 podemos decir que el proyecto es viable. Con este resultado decimos que recuperamos la inversión (los \$ 156,701.05 que nos costó poner en marcha el proyecto), obtenemos el retorno que buscábamos al establecer la tasa (los \$ 156,701.05 más el 23% - \$ 27,343.14) y además obtenemos un remanente sobre el retorno requerido (los \$459,216.71).

#### Tasa interna de retorno (TIR)

La TIR de la inversión es la tasa de interés a la que el valor actual neto de los costos de la inversión es igual al valor presente neto de los beneficios de la inversión. Las tasas internas de retorno se utilizan habitualmente

para evaluar la conveniencia de las inversiones o proyectos. Cuanto mayor sea la tasa interna de retorno de un proyecto, más deseable será llevar a cabo el proyecto. (Enciclopedia Financiera, s.f.)

**Tabla 27: Flujo de Cada Año**

	Inversión	2015	2016	2017	2018	2019
<b>UTILIDAD SIN DEPRECIACIÓN</b>	<b>\$ (156,701.05)</b>	\$ 12,551.43	\$ 394,832.94	\$ 196,475.78	\$ 293,390.07	\$ 390,808.69

$$TIR = 102\%$$

La Tasa Interna de Retorno que desde un punto de vista económico nos da como resultado un VAN igual a 0 es el 102%, guiándonos por este resultado podemos decir que el proyecto debería ser aceptado. Este 102% expresa la tasa de descuento que iguala el valor actualizado de los flujos de fondos netos obtenidos de un proyecto con la inversión realizada para lograrlo. Si financiáramos la inversión a un coste equivalente a esa tasa el proyecto ni aportaría riqueza ni supondría coste económico alguno.

#### Periodo de recuperación de la inversión

Periodo de Recuperación de la inversión (PRI), mide en cuanto tiempo se recuperará el total de la inversión a valor presente, es decir, nos revela la fecha en la cual se cubre la inversión inicial en años, meses y días. (Instituto Tecnológico de Sonora, s.f.)

**Tabla 28: Periodo de Recuperación de la Inversión**

	VALOR NOMINAL		VALOR ACTUAL	
	VALOR NOMINAL	ACUMULADO	VALOR NOMINAL	ACUMULADO
0	\$ (156,701.05)	(156,701.05)	\$ (156,701.05)	(156,701.05)
1	\$ 12,551.43	(144,149.62)	\$ 10,201.93	(146,499.12)
2	\$ 394,832.94	250,683.33	\$ 260,850.30	114,351.18
3	\$ 196,475.78	447,159.11	\$ 105,505.71	219,856.88
4	\$ 293,390.07	740,549.18	\$ 128,056.41	347,913.29
5	\$ 390,808.69	1,131,357.88	\$ 138,646.56	486,559.85

$$PRI = \left( \text{Periodo último con flujo negativo acumulado} \right) + \left( \frac{\text{Valor absoluto del último flujo negativo acumulado}}{\text{Valor del flujo de caja del siguiente período}} \right)$$

$$PRI = (1) + \left( \frac{\$ 146,499.12}{\$ 260,850.30} \right) = 1.56$$

<b>AÑOS</b>	<b>1.56</b>
<b>MESES</b>	<b>6.72</b>
<b>DÍAS</b>	<b>21.6</b>

El periodo en que se recupera la inversión realizada para poner en marcha el negocio es de 1 año, 6 meses y 22 días aproximadamente. Mientras más rápida sea la recuperación más llamativa será para los accionistas o personas involucradas en el proyecto. En este caso podemos decir que la recuperación es excelente ya que al año estará recuperado prácticamente todo lo invertido y se empezarán a ver reflejadas las utilidades.

**Punto de equilibrio**

El punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas. (Ortiz Vargas, 2001)

**Tabla 29: Punto de Equilibrio**

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Ventas productos en unidades</b>	<b>(10,754.84)</b>	<b>45,575.52</b>	<b>37,364.94</b>	<b>27,600.75</b>	<b>12,820.93</b>
<b>Cuentas</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Ventas productos terminados</b>	\$ 843,325.76	\$ 1,011,990.92	\$ 1,214,389.10	\$ 1,457,266.92	\$ 1,748,720.30
<b>Costo de producción</b>	\$ (639,488.38)	\$ (800,723.98)	\$ (982,197.83)	\$ (1,179,544.84)	\$ (1,424,648.78)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 203,837.39</b>	<b>\$ 211,266.94</b>	<b>\$ 232,191.27</b>	<b>\$ 277,722.08</b>	<b>\$ 324,071.53</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>\$ 69,692.70</b>	<b>\$ 72,440.29</b>	<b>\$ 75,296.31</b>	<b>\$ 78,265.06</b>	<b>\$ 81,350.98</b>
Sueldos administrativos	\$ 28,987.46	\$ 30,141.16	\$ 31,340.78	\$ 32,588.14	\$ 33,885.15
Sueldos y salarios	\$ 40,705.24	\$ 42,299.13	\$ 43,955.54	\$ 45,676.92	\$ 47,465.84
Aporte Patronal	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sobresueldos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Gastos de Operación y Ventas</b>	<b>\$ 134,144.69</b>	<b>\$ 138,826.65</b>	<b>\$ 156,894.95</b>	<b>\$ 199,457.02</b>	<b>\$ 242,720.55</b>
Combustible	\$ 4,050.72	\$ 4,211.94	\$ 4,379.57	\$ 4,553.88	\$ 4,735.12
Mantto. Vehículos	\$ 3,834.22	\$ 3,986.82	\$ 4,145.50	\$ 4,310.49	\$ 4,482.05
Repuestos y accesorios	\$ 3,423.69	\$ 3,559.95	\$ 3,701.64	\$ 3,848.96	\$ 4,002.15
Fletes en ventas	\$ 13,190.76	\$ 13,715.75	\$ 14,261.64	\$ 14,829.25	\$ 15,419.45
Viajes y movilizaciones	\$ 1,335.54	\$ 1,388.69	\$ 1,443.96	\$ 1,501.43	\$ 1,561.19
Adecuaciones	\$ 3,175.67	\$ 3,302.07	\$ 3,433.49	\$ 3,570.14	\$ 3,712.23
Útiles de oficina	\$ 3,329.87	\$ 3,462.39	\$ 3,600.20	\$ 3,743.49	\$ 3,892.48
Atenciones y cortesías	\$ 3,729.23	\$ 3,877.66	\$ 4,031.99	\$ 4,192.46	\$ 4,359.32
Publicidad catálogo	\$ 33,886.60	\$ 35,235.29	\$ 36,637.66	\$ 38,095.83	\$ 39,612.05
Modelaje catálogo, cuñas y publicidad	\$ 3,400.41	\$ 3,535.74	\$ 3,676.46	\$ 3,822.79	\$ 3,974.93

	2015	2016	2017	2018	2019
Comisión en ventas	\$ 19,072.90	\$ 19,832.00	\$ 20,621.31	\$ 21,442.04	\$ 22,295.43
Impuestos municipales	\$ 2,144.65	\$ 2,230.01	\$ 2,318.76	\$ 2,411.05	\$ 2,507.01
Suscripciones y afiliaciones	\$ 168.45	\$ 175.15	\$ 182.12	\$ 189.37	\$ 196.91
Luz	\$ 2,574.78	\$ 2,677.26	\$ 2,783.82	\$ 2,894.61	\$ 3,009.82
Agua	\$ 243.89	\$ 253.59	\$ 263.68	\$ 274.18	\$ 285.09
Teléfonos	\$ 3,083.36	\$ 3,206.08	\$ 3,333.68	\$ 3,466.36	\$ 3,604.32
Asesorías	\$ 2,895.04	\$ 3,010.27	\$ 3,130.07	\$ 3,254.65	\$ 3,384.19
Agasajos personal	\$ 1,719.71	\$ 1,788.16	\$ 1,859.33	\$ 1,933.33	\$ 2,010.28
Seguros	\$ 317.81	\$ 330.46	\$ 343.62	\$ 357.29	\$ 371.51
Fletes en compras	\$ 370.47	\$ 385.22	\$ 400.55	\$ 416.49	\$ 433.06
Honorarios y dietas	\$ 7,901.79	\$ 8,216.29	\$ 8,543.29	\$ 8,883.32	\$ 9,236.87
Finca	\$ 3,709.20	\$ 3,856.82	\$ 4,010.32	\$ 4,169.93	\$ 4,335.90
Gastos Bancarios	\$ 78.45	\$ 81.58	\$ 84.82	\$ 88.20	\$ 91.71
Depreciaciones	\$ 16,507.48	\$ 16,507.48	\$ 29,707.48	\$ 67,207.48	\$ 105,207.48
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>

Para llegar al punto de equilibrio donde los ingresos y los costos son iguales hemos llegado a determinar que es necesario vender -10,754 unidades en el 2015, 45,575 en el 2016, 37,364 en el 2017, 27,600 en el 2018 y 12,820 en el 2019.

Bajo este volumen de ventas podemos decir que no existiría ningún tipo de utilidad en la empresa.

### **Índices financieros**

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social. (Gerencie, 2012). Los índices financieros nos permiten realizar comparaciones entre periodos lo cual da la oportunidad de evidenciar si la gestión que se realizó fue beneficiosa o no para la empresa, y en base a esto tomar decisiones que nos acerquen a los resultados deseados.

#### **Razones de liquidez**

Permiten identificar el nivel de liquidez con el que cuenta la empresa en un determinado periodo.

Dentro de los principales índices que se han utilizado para evaluar este proyecto están la razón circulante, razón inmediata y razón de efectivo.

Estas nos permiten medir la forma en que se cubre el pasivo de la empresa con activos, con activos sin necesidad de recurrir a inventarios y con efectivo.

De esta manera podemos tener una idea de la liquidez que posee la empresa y si la misma es capaz de cubrir las deudas contraídas con terceros, así mismo nos da una pauta de la forma en que está siendo cancelado el pasivo.

**Tabla 30: Razones de Liquidez**

ÍNDICE FINANCIERO	FORMULA		2014	2015	2016	2017	2018	INTERPRETACIÓN AÑO 2014
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>								
<i>Razón circulante</i>	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$ veces		1.9	2.7	3.1	3.2	3.4	Por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa cuenta con \$1.90 de respaldo en el activo corriente, para el año 2015
<i>Razón inmediata</i>	$\frac{\text{Act.circul} - \text{Invent}}{\text{Pasivo circulante}}$ veces		0.7	1.0	1.4	1.6	1.8	La empresa registra una prueba ácida de 0.7 para el año 2015, lo que a su vez nos permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con \$ 0.70 para su cancelación, sin necesidad de tener que acudir a la realización de los inventarios
<i>Razón de efectivo</i>	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$ veces		0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	Se tiene \$0,18 en efectivo para cubrir \$1 de pasivo circulante, o que se tiene cubierto los pasivos 0,18

## Razones de apalancamiento

Identifican el nivel de endeudamiento que tiene la empresa y la capacidad de la misma para poder cubrir sus pasivos.

Las razones de apalancamiento que se han utilizado son la razón de deudas totales, razón deuda capital, multiplicador de capital y razón deuda a largo plazo. Todas ellas nos permiten conocer la participación de terceros en el capital de la empresa, en los índices utilizados podemos ver que cada año los resultados son más favorables para la empresa, ya que el nivel de capital en manos de terceros es menor y el endeudamiento con entidades financieras de igual manera va mermando.

**Tabla 31: Razones de Liquidez**

ÍNDICE FINANCIERO	FORMULA		2015	2016	2017	2018	2019	INTERPRETACIÓN AÑO 2015
<b>ÍNDICES DE APALANCAMIENTO</b>								
<i>Razón de deudas totales</i>	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	Veces	0.50	0.37	0.31	0.27	0.23	Por cada peso que la empresa tiene en el activo, debe \$0.50 centavos para el 2015, es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía. Es decir tienen una participación del 50%
<i>Razón de deuda a capital</i>	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	1.02	0.59	0.46	0.36	0.30	De los resultados anteriores se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio 1.02 veces para el año 2015.
<i>Multiplificador del capital</i>	$\frac{\text{Activos totales}}{\text{Patrimonio}}$	Veces	2.02	1.59	1.46	1.36	1.30	Por cada \$1 de dinero invertido por los dueños en el 2015 se generaron \$2.02 de Activos, o sea los accionistas participaron en un 50% en el financiamiento del activo que se puede corroborar a través del Índice de Deudas Totales, que al 31 de diciembre fue de 50% y así el complemento aportado por los dueños fue de 50%.
<i>Razón de deuda a L/P</i>	$\frac{\text{Pasivo L/P}}{\text{Pasivo L/P+Patrim.}}$	Veces	7%	6%	2%	1%	0%	El 15% de la deuda L/P total de la empresa corresponde a Bancos, Financieras y Empleados

## Razones de rentabilidad

Dan a conocer el nivel de rentabilidad que tiene la empresa, ya sea en base a sus ventas, activos o el capital aportado.

Para evaluar el proyecto se han utilizado las siguientes razones: margen de utilidad, rendimiento sobre activos, rendimiento sobre patrimonio y rendimiento sobre capital. Todas estas juntas nos dan una idea de cuan eficiente es la empresa y si los administradores están utilizando los recursos de la misma de una manera adecuada.

Con los resultados obtenidos podemos deducir que la rentabilidad durante los cinco años es constante, no existe una mayor variación, lo cual nos indica que se está realizando un trabajo adecuado con los recursos que se pretenden obtener. Las utilidades que se generan de los activos y patrimonio son bastante aceptables.

Tabla 32: Razones de Rentabilidad

ÍNDICE FINANCIERO	FORMULA	2015	2016	2017	2018	2019	INTERPRETACIÓN AÑO 2015
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>							
<i>Margen de utilidad</i>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \%$	49%	21%	27%	31%	36%	La empresa genera alrededor de \$0.49 por cada dólar de venta. Que representa el 50% de utilidad.
<i>Rendimiento sobre activos (RSA)</i>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	0.38	0.18	0.21	0.22	0.22	La empresa genera \$0,10 por cada dólar de activo invertido en la empresa.
<i>Rendimiento sobre Patrimonio (RSC)</i>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	0.76	0.28	0.30	0.30	0.29	Por cada dólar de patrimonio la empresa genera \$0.76 centavos de utilidades. Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas
<i>Rendimiento sobre Capital</i>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Social}}$	4.09	2.12	3.21	4.56	6.21	Por cada dólar de inversión inicial la empresa genera \$4.09 en utilidades.

## Razones de Actividad

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez.

Se han utilizado las tres razones que nos dan una guía de la situación de la empresa, en este caso son: rotación de cobros, plazo promedio de cobro y rotación de activos fijos. Estos ratios miden la efectividad con que se utilizan los recursos disponibles. Para Katty Confecciones anualmente las cuentas por cobrar rotan 3 veces aproximadamente y se recupera cada 108 días. Mientras que la rotación de activos fijos es de 12 veces en promedio.

Tabla 33: Razones de Actividad

ÍNDICE FINANCIERO	FORMULA	2015	2016	2017	2018	2019	INTERPRETACIÓN AÑO 2015
<b>ÍNDICES DE ACTIVIDAD</b>							
<i>Rotación de cobros</i>	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$ veces	3,33	3,33	3,33	3,33	3,33	Establece el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en el transcurso de un año y refleja la calidad de la cartera de una empresa. En este caso las cuentas por cobrar rotan aproximadamente 3 veces durante el año
<i>Plazo Promedio de Cobro</i>	$\frac{360}{\text{Rotación de cobros}}$ días	108,00	108,00	108,00	108,00	108,00	Existe un promedio de cobro de 108 días en las cuentas por cobrar, como promedio en las empresas existe un plazo de 77 días, en este caso se deberían revisar las políticas de cobro
<i>Rotación de activos fijos</i>	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo bruto}}$	8,73	15,27	24,42	8,66	5,13	La empresa durante el año 2014, vendió por cada dólar invertido en activos fijos, \$8.73. También lo podemos interpretar diciendo que la empresa roto su activo fijo 8.73 veces.

## 5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

- La empresa cuenta con una estabilidad en el mercado debido a la antigüedad, la ubicación que ya es conocida por los clientes y la experiencia que posee a lo largo de los años, también están constituidos los organigramas y actividades que cada departamento y funcionario de la empresa debe cumplir para llegar a los objetivos establecidos.
- A pesar de que el mercado textil en el que participa Katty Confecciones es muy competitivo, la empresa ha sabido aprovechar bien las oportunidades que se le han presentado para ser reconocidos y así tener una clientela fiel.
- El uso de las materias primas adecuadas y los procesos que utiliza en la confección permiten que sus productos sean reconocidos. Su principal fortaleza es la diversidad de productos que tienen ya que están adecuando continuamente las tres líneas de producto que existen a los cambios que se dan en la moda.
- Al realizar un análisis de la información financiera histórica de la empresa podemos ver que el estado financiero histórico nos permite ver que la manera en la que se distribuyen los recursos financieros es aceptable. En el estado de situación vemos que su mayor inversión se encuentra en los activos de la

empresa con \$ 127,571.54 y \$ 154,781.77 en el año 2013 y 2014 respectivamente.

- En el estado de resultados integral se evidencia que existe una utilidad que queda para la empresa debido al manejo que se ha dado a la fábrica y el mercado en el que se encuentra ya que se genera una utilidad de 30,283.49 en el 2013 y de 26,063.81 en el 2014. Es importante señalar que esto nos da el punto de partida para poder proyectar las utilidades esperadas en los años futuros.
- Es importante señalar que si se desea realizar un proyecto de ampliación es vital realizar una inversión, en nuestro caso en activos fijos, ya que estos son los que permiten que se produzca en mayor cantidad para abastecer al mercado en el que nos vamos a proyectar. En el proyecto planteado se ha aumentado un total de \$670 000 en los años 2017, 2018 y 2019.
- El capital de trabajo que la empresa posee en el año 2014 es de \$23,199.99 o lo que es lo mismo 1.30, lo que nos indica que la empresa puede cubrir los gastos, compras de materia prima, insumos y demás necesidades que requiera para empezar con el proyecto de ampliación.
- De acuerdo con el análisis realizado de la información histórica y tomando en cuenta las diversas variables que pueden influir en la producción, como son la inflación, impuestos, costo de materias primas e insumos entre otras, se ha establecido que las unidades aumenten en un 20% cada año llegando a producir 159,011 unidades para el año 2019.

- Al realizar los estados financieros proyectados, se observa que el proyecto aparentemente es favorable debido a que la utilidad del ejercicio en cada año va aumentando notoriamente, para el año 2019 la utilidad es de 623,836.77 lo que indica que el proyecto es bastante viable y favorecedor para la empresa.
- Con respecto al flujo de caja podemos decir que únicamente fue necesario hacer un préstamo de \$ 9,455.14 en el segundo año de la proyección, el resto de los años se pueden realizar inversiones, las mismas que se utilizaron para la adquisición de materia prima y activos fijos. Es por esta razón que se deben administrar de una manera correcta los recursos obtenidos en las necesidades que va presentando la empresa en su desarrollo.
- Tomando en cuenta los indicadores de evaluación del proyecto decimos que se debería aceptar el proyecto, ya que los mismos nos indican resultados positivos. Por ejemplo el VAN es de \$486,559.85 que es la ganancia descontada ya las inversiones realizadas, la TIR es de 102% lo que nos indica que es un proyecto altamente rentable, la inversión se recupera en 1 año, 6 meses y 21 días lo que es un periodo bastante corto. Todos los instrumentos de evaluación indican que el proyecto además de viable es muy rentable.

## RECOMENDACIONES

- La empresa podría reorganizar continuamente su estructura conforme al crecimiento que va teniendo tanto en el mercado y su producción, al igual que sus políticas.

- Se debe continuar atendiendo los requerimientos y cambios constantes en la moda de los clientes, ya que se depende de ellos para que la empresa pueda consolidar su proyecto de ampliación, además ser siempre innovadores en cuanto a diseños y calidad.
- Se debe seguir administrando de una manera adecuada los recursos de la empresa como se lo ha venido haciendo, ya que de esta manera al poner en marcha el negocio los resultados esperando serán reales y beneficiosos para la empresa en general tal y como se ha realizado los dos años pasados.
- De los estados financieros históricos es importante analizar cuáles fueron los efectos de las decisiones tomadas en su momento, para que esto sea una guía en el futuro y se eviten repetir errores. Y en el caso de aquellas decisiones que fueron acertadas buscar mejorarlas aún más y ver cómo se las puede aplicar al proyecto que se va a poner en marcha
- Al momento de adquirir maquinaria es importante que se evalúe la calidad y productividad de la misma, para que se ajuste a los requerimientos y expectativas del proyecto que se pretende implementar en Katty Confecciones. Además de ello se debe realizar varias cotizaciones para elegir la que sea menos costosa en comparación con nuestro requerimiento
- Ya que contamos con un capital de trabajo bastante bueno al inicio del proyecto, es importante que la proporción se mantenga de ese modo los años siguientes, esto nos asegura que la empresa podrá cubrir de forma oportuna todas sus obligaciones tanto con terceros como propias del negocio.

- Es recomendable que una vez implantado el proyecto cada año se evalúe la posibilidad de aumentar o disminuir el volumen de la producción tomando en cuenta los factores que intervienen en el ambiente de este negocio. Así se podrá asegurar que se seguirá con los objetivos del proyecto y se aprovecharán los recursos con los que cuenta.
- De las utilidades que se generan en los años de las proyecciones es importante que se destinen a inversiones beneficiosas para la empresa, puede ser para maquinaria, infraestructura, mejoras o apertura de nuevas sucursales. Tomando en cuenta el cambio que se vaya dando en el negocio y su ambiente.
- Es importante que se invierta en activos que ayuden a que la producción de la empresa sea más eficiente, sabiendo escoger aquellos que hagan más fácil la tarea de elaborar prendas manteniendo la calidad que los caracteriza.
- Se debe aceptar el proyecto propuesto, ya que el mismo al ser evaluado tiene resultado positivos para la empresa, no solamente económicamente que es lo fundamental, sino también a nivel productivo y de eficiencia porque la producción también aumenta, permitiéndonos conocer que la capacidad de la empresa aún no está al 100%.
- Al implementar el proyecto también es importante implementar nuevas políticas financieras, las mismas que ayudarán al manejo de toma de decisiones, por ejemplo implementar políticas más agresiva al momento de realizar cobros o dar crédito a los clientes ya que en promedio una empresa debe rotar 5 veces al año

sus cuentas por cobrar, en Katty Confecciones se lo hace 3, lo que nos indica que hay un nivel importante de cartera vencida y afecta a nuestra liquidez.

## REFERENCIAS

1. Agroproyectos. (07 de Octubre de 2011). *Como se calcula el VAN*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de <http://www.agroproyectos.org/2011/10/que-es-y-como-se-calcula-el-van.html>
2. Agroproyectos. (05 de Agosto de 2013). *Relación Costo Beneficio*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de <http://www.agroproyectos.org/2013/08/relacion-beneficio-costo.html>
3. Asociación de Industriales textiles del Ecuador - AITE. (12 de Marzo de 2014). *Boletín Mensual 24*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de <http://www.aite.com.ec/phocadownload/boletin%20aite%20n%2024.pdf>
4. Asociación de Industriales Textiles del Ecuador - AITE. (s.f.). *Industria Textil - Historia y Actualidad*. Recuperado el 29 de Octubre de 2014, de <http://www.aite.com.ec/industria-textil.html>
5. Aula fácil. (s.f.). *Curso gratis de Gestión de Proyectos*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de <http://www.aulafacil.com/proyectos/curso/Lecc-12.htm>
6. Bautista Hernández, I. (Diciembre de 2011). *Estructura Financiera*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo: [http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/huejutla/administracion/administracion%20estrategica%20financiera/estructura\\_financiera.pdf](http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/huejutla/administracion/administracion%20estrategica%20financiera/estructura_financiera.pdf)
7. Burbano, D. (2013). *La idea de maximizar utilidades ¿Las maximiza o las minimiza?* Obtenido de <http://www.cbcore.com.ec/2013/01/15/la-idea-de-maximizar-utilidades-las-maximiza-o-las-minimiza/>
8. Carrillo, D. (Junio de 2010). *Universidad Andina Simón Bolívar*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de <http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/381/File/TEXTIL.pdf>
9. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB. (2003). *NIC 1. International Financial Reporting Standards*.
10. Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB. (2005). *NIC 16. International Financial Reporting Standards*.

11. Definicion-de. (s.f.). *Gastos de Operación*. Recuperado el 24 de Enero de 2015, de <http://definicion.de/gastos-de-operacion/>
12. Dirección de Inteligencia Comercial e Inversiones. (Diciembre de 2012). *Análisis Sector Textil*. Obtenido de <http://www.proecuador.gob.ec/pubs/analisis-sector-textil-2012/>
13. Eco-Finanzas. (10 de Septiembre de 2013). *Naturaleza y objetivo de los activos diferidos*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/naturaleza-y-objetivo-de-los-activos-diferidos.html>
14. Enciclopedia Financiera. (s.f.). *Estados Financieros Proyectados*. Recuperado el 24 de Enero de 2015, de <http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/estados-financieros-proyectados.htm>
15. Enciclopedia Financiera. (s.f.). *Tasa Interna de Retorno*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de <http://www.encyclopediainanciera.com/finanzas-corporativas/tasa-interna-de-retorno.htm>
16. Gerencie. (28 de Junio de 2011). *Capital de trabajo*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de <http://www.gerencie.com/capital-de-trabajo.html>
17. Gerencie. (21 de Noviembre de 2012). *Razones financieras*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
18. Gomez, G. E. (Abril de 2002). *Sensibilidad*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de Gestipolis: <http://www.gestipolis.com/canales/financiera/articulos/34/sensibilidad.htm>
19. Hidalgo, E. A. (29 de Agosto de 2011). *Micro y Macro Ambiente (mercadeo)*. Obtenido de <http://edsonandy.blogspot.com/2011/08/micro-y-macro-ambiente-mercadeo.html>
20. iGestion 2.0. (12 de Mayo de 2011). *Organigramas: Concepto, funciones y distintos tipos*. Obtenido de <http://igestion20.com/organigramas-concepto-funciones-y-distintos-tipos/>
21. Instituto Tecnológico de Sonora. (s.f.). *Planeación y Evaluación Financiera*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de [http://biblioteca.itson.mx/oa/contaduria\\_finanzas/oa1/planeacion\\_evaluacion\\_financiera/p11.htm](http://biblioteca.itson.mx/oa/contaduria_finanzas/oa1/planeacion_evaluacion_financiera/p11.htm)
22. Jimeno Bernal, J. (19 de Noviembre de 2012). *Cómo crear la política de tu empresa: Definiciones, requisitos y tipos de políticas*. Obtenido de PDCA Home: <http://www.pdcahome.com/2551/como-crear-la-politica-de-tu-empresa-definiciones-requisitos-y-tipos-de-politicas/>
23. Katty Confecciones. (31 de Agosto de 2014). *Locaciones*. Obtenido de <http://kattyconfecciones.com/locaciones/>

24. Marie, K. (2004). *Evaluación financiera de proyectos de inversión*. Uniandes.
25. Martinez, M. (s.f.). *Capacidad Administrativa*. Obtenido de Procuraduría Agraria: [http://www.pa.gob.mx/publica/rev\\_47/an%C3%A1lisis/capacidad\\_administrativa.pdf](http://www.pa.gob.mx/publica/rev_47/an%C3%A1lisis/capacidad_administrativa.pdf)
26. Matriz FODA. (2011). Obtenido de <http://www.matrizfoda.com/>
27. McGraw-Hill. (Octubre de 2014). *La auditoría: concepto, clases y evolución*. Obtenido de <http://www.mcgraw-hill.es/bcv/guide/capitulo/8448178971.pdf>
28. McGraw-Hill. (Octubre de 2014). *Unidad 3: El estudio del Mercado*. Obtenido de <http://www.mcgraw-hill.es/bcv/guide/capitulo/8448169298.pdf>
29. Miranda, M. A. (1978). *La enseñanza, con dibujos del análisis e interpretación de estados financieros*. Patria.
30. Mosquera Ramos, A. (s.f.). *Estado de fuentes y uso de fondos*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de SENA Centro de Servicios Financieros: <http://cfsbusiness.files.wordpress.com/2012/08/sena-estado-de-fuentes-y-usos.pdf>
31. Ochoa, J. (26 de Junio de 2012). *La capacidad tecnológica*. Obtenido de Las nuevas tecnologías: <http://lasnuevastecnologiaenlaeducacion.blogspot.com/>
32. Ortiz Vargas, G. (Agosto de 2001). *Gestiopolis*. Recuperado el 25 de Enero de 2015, de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/30/epe.htm>
33. Posso Andrade, R. (05 de Octubre de 2014). *Gobierno Municipal de Antonio Ante*. Obtenido de <http://www.antonioante.gob.ec/>
34. Roldán, M. I. (2011). *Aprende en línea*. Recuperado el 7 de Noviembre de 2014, de <http://aprendeonline.udea.edu.co/revistas/index.php/cont/article/view/14627/12783>
35. Salazar, C. (2014). Datos de la empresa. (V. Andrea, Entrevistador)
36. Thompson, & Strickland. (1985). *Conceptos y técnicas de la Dirección y Administración Estratégicas*. Mc Graw-Hill.

# **ANEXOS**

### Anexo 1: Proyección de población por años en edades simples

#### ECUADOR: PERÍODO 2010 - 2020

AÑOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>TOTAL</b>	<b>15.012.228</b>	<b>15.266.431</b>	<b>15.520.973</b>	<b>15.774.749</b>	<b>16.027.466</b>	<b>16.278.844</b>	<b>16.528.730</b>	<b>16.776.977</b>	<b>17.023.408</b>	<b>17.267.986</b>	<b>17.510.643</b>
<b>EDADES</b>											
<b>0</b>	341.045	340.137	338.879	337.546	336.328	335.228	334.222	333.325	332.505	331.773	331.139
<b>1</b>	339.943	339.584	338.832	337.662	336.417	335.281	334.250	333.306	332.461	331.699	331.025
<b>2</b>	338.971	339.438	339.122	338.397	337.255	336.032	334.920	333.902	332.979	332.148	331.400
<b>3</b>	337.205	338.688	339.161	338.855	338.150	337.020	335.805	334.703	333.687	332.775	331.953
<b>4</b>	334.973	336.969	338.464	338.940	338.649	337.953	336.822	335.614	334.516	333.509	332.598
<b>5</b>	332.503	334.792	336.794	338.294	338.776	338.488	337.789	336.660	335.463	334.371	333.369
<b>6</b>	329.887	332.364	334.654	336.659	338.163	338.650	338.369	337.669	336.533	335.341	334.252
<b>7</b>	327.098	329.765	332.249	334.541	336.547	338.058	338.549	338.265	337.561	336.422	335.235
<b>8</b>	324.088	326.993	329.663	332.149	334.444	336.449	337.969	338.459	338.179	337.465	336.319
<b>9</b>	320.768	323.972	326.877	329.551	332.043	334.340	336.347	337.870	338.363	338.086	337.360
<b>10</b>	317.131	320.633	323.837	326.743	329.417	331.909	334.213	336.224	337.745	338.243	337.965
<b>11</b>	313.197	316.965	320.469	323.670	326.573	329.252	331.747	334.053	336.067	337.593	338.098
<b>12</b>	309.051	312.991	316.754	320.257	323.456	326.363	329.042	331.542	333.852	335.863	337.393
<b>13</b>	304.736	308.793	312.729	316.488	319.986	323.179	326.086	328.770	331.276	333.590	335.605
<b>14</b>	300.256	304.422	308.478	312.405	316.155	319.649	322.835	325.737	328.421	330.933	333.250
<b>15</b>	295.577	299.876	304.032	308.079	311.997	315.737	319.226	322.402	325.297	327.983	330.500
<b>16</b>	290.696	295.134	299.419	303.560	307.597	311.500	315.229	318.704	321.867	324.759	327.453
<b>17</b>	285.655	290.184	294.603	298.876	302.995	307.014	310.909	314.622	318.090	321.236	324.116

<b>AÑOS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>18</b>	280.557	285.089	289.593	293.995	298.246	302.351	306.353	310.229	313.926	317.381	320.515
<b>19</b>	275.541	279.957	284.464	288.948	293.329	297.561	301.643	305.630	309.488	313.171	316.614
<b>20</b>	270.685	274.922	279.315	283.798	288.256	292.613	296.819	300.888	304.855	308.695	312.363
<b>21</b>	266.015	270.041	274.259	278.632	283.090	287.524	291.863	296.050	300.093	304.047	307.868
<b>22</b>	261.513	265.362	269.374	273.581	277.939	282.371	286.779	291.097	295.259	299.287	303.227
<b>23</b>	257.137	260.881	264.721	268.724	272.922	277.263	281.672	286.063	290.361	294.505	298.509
<b>24</b>	252.834	256.535	260.275	264.111	268.109	272.297	276.628	281.016	285.387	289.672	293.794
<b>25</b>	248.580	252.280	255.977	259.713	263.540	267.533	271.717	276.039	280.406	284.765	289.036
<b>26</b>	244.349	248.072	251.772	255.467	259.198	263.021	267.010	271.187	275.499	279.859	284.203
<b>27</b>	240.125	243.899	247.620	251.320	255.012	258.733	262.553	266.542	270.720	275.022	279.380
<b>28</b>	235.833	239.723	243.502	247.223	250.924	254.613	258.334	262.156	266.148	270.321	274.615
<b>29</b>	231.407	235.474	239.372	243.145	246.876	250.577	254.265	257.994	261.813	265.806	269.978
<b>30</b>	226.805	231.100	235.171	239.070	242.850	246.585	250.291	253.981	257.709	261.530	265.526
<b>31</b>	222.005	226.539	230.843	234.915	238.825	242.610	246.342	250.051	253.745	257.477	261.307
<b>32</b>	217.087	221.789	226.327	230.634	234.711	238.628	242.417	246.152	249.865	253.565	257.300
<b>33</b>	212.098	216.898	221.601	226.146	230.457	234.545	238.463	242.258	246.001	249.721	253.424
<b>34</b>	207.089	211.925	216.730	221.438	225.989	230.310	234.407	238.328	242.125	245.876	249.602
<b>35</b>	202.113	206.934	211.778	216.586	221.294	225.849	230.172	234.279	238.207	242.008	245.766
<b>36</b>	197.202	201.971	206.795	211.638	216.449	221.165	225.723	230.050	234.160	238.095	241.905
<b>37</b>	192.390	197.066	201.836	206.663	211.510	216.322	221.039	225.599	229.935	234.052	237.986
<b>38</b>	187.705	192.258	196.937	201.707	206.533	211.382	216.194	220.917	225.481	229.823	233.943
<b>39</b>	183.165	187.570	192.125	196.800	201.570	206.394	211.243	216.056	220.781	225.348	229.696
<b>40</b>	178.786	183.014	187.419	191.979	196.651	201.417	206.246	211.091	215.906	220.627	225.197
<b>41</b>	174.555	178.611	182.841	187.250	191.805	196.478	201.236	206.063	210.910	215.728	220.449

<b>AÑOS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>42</b>	170.428	174.357	178.412	182.639	187.047	191.602	196.273	201.029	205.854	210.703	215.517
<b>43</b>	166.359	170.213	174.139	178.194	182.420	186.828	191.379	196.046	200.799	205.622	210.470
<b>44</b>	162.285	166.119	169.974	173.897	177.950	182.171	186.579	191.129	195.792	200.541	205.362
<b>45</b>	158.180	162.019	165.852	169.705	173.626	177.670	181.892	186.295	190.845	195.501	200.252
<b>46</b>	154.010	157.886	161.719	165.551	169.400	173.314	177.353	181.570	185.965	190.507	195.163
<b>47</b>	149.754	153.675	157.550	161.382	165.208	169.051	172.961	176.998	181.203	185.594	190.130
<b>48</b>	145.415	149.395	153.310	157.173	160.998	164.819	168.656	172.563	176.593	180.798	185.181
<b>49</b>	140.974	145.012	148.986	152.897	156.752	160.566	164.379	168.215	172.117	176.141	180.341
<b>50</b>	136.433	140.539	144.568	148.537	152.436	156.283	160.094	163.904	167.735	171.626	175.640
<b>51</b>	131.801	135.963	140.061	144.081	148.044	151.936	155.781	159.585	163.389	167.213	171.099
<b>52</b>	127.102	131.303	135.453	139.538	143.551	147.504	151.393	155.231	159.025	162.822	166.640
<b>53</b>	122.364	126.565	130.755	134.894	138.963	142.971	146.915	150.792	154.621	158.406	162.189
<b>54</b>	117.639	121.788	125.972	130.152	134.276	138.338	142.331	146.263	150.129	153.947	157.725
<b>55</b>	112.965	117.019	121.149	125.327	129.489	133.603	137.648	141.630	145.550	149.406	153.218
<b>56</b>	108.357	112.302	116.343	120.459	124.614	128.766	132.863	136.900	140.869	144.776	148.625
<b>57</b>	103.834	107.654	111.586	115.605	119.704	123.848	127.983	132.066	136.083	140.041	143.938
<b>58</b>	99.400	103.083	106.890	110.801	114.803	118.883	123.003	127.122	131.187	135.189	139.133
<b>59</b>	95.086	98.608	102.269	106.057	109.951	113.935	117.991	122.094	126.191	130.238	134.219
<b>60</b>	90.896	94.247	97.750	101.390	105.155	109.027	112.987	117.022	121.107	125.186	129.210
<b>61</b>	86.846	90.008	93.340	96.821	100.439	104.182	108.023	111.961	115.976	120.040	124.098
<b>62</b>	82.927	85.905	89.046	92.356	95.817	99.410	103.130	106.948	110.862	114.855	118.896
<b>63</b>	79.118	81.932	84.891	88.011	91.299	94.735	98.305	102.005	105.799	109.686	113.650
<b>64</b>	75.405	78.073	80.870	83.806	86.904	90.167	93.579	97.122	100.789	104.555	108.417
<b>65</b>	71.792	74.313	76.958	79.735	82.645	85.719	88.958	92.342	95.857	99.497	103.234

<b>AÑOS</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>66</b>	68.286	70.653	73.155	75.777	78.531	81.420	84.468	87.681	91.041	94.527	98.132
<b>67</b>	64.882	67.102	69.443	71.924	74.521	77.244	80.108	83.127	86.307	89.629	93.083
<b>68</b>	61.570	63.638	65.836	68.153	70.608	73.178	75.872	78.704	81.690	84.838	88.124
<b>69</b>	58.359	60.264	62.307	64.482	66.777	69.208	71.751	74.416	77.214	80.170	83.281
<b>70</b>	55.222	56.987	58.877	60.893	63.042	65.306	67.706	70.217	72.847	75.604	78.522
<b>71</b>	52.166	53.781	55.524	57.388	59.379	61.501	63.733	66.096	68.572	71.158	73.878
<b>72</b>	49.211	50.663	52.257	53.974	55.815	57.774	59.863	62.059	64.385	66.820	69.365
<b>73</b>	46.367	47.639	49.073	50.647	52.341	54.148	56.075	58.128	60.290	62.565	64.958
<b>74</b>	43.618	44.720	45.975	47.386	48.930	50.592	52.366	54.256	56.265	58.383	60.619
<b>75</b>	40.940	41.887	42.976	44.212	45.600	47.112	48.742	50.473	52.319	54.284	56.356
<b>76</b>	38.313	39.131	40.069	41.136	42.347	43.709	45.191	46.777	48.467	50.268	52.184
<b>77</b>	35.733	36.420	37.231	38.150	39.199	40.388	41.713	43.161	44.706	46.349	48.104
<b>78</b>	33.208	33.756	34.440	35.238	36.140	37.163	38.325	39.616	41.025	42.523	44.111
<b>79</b>	30.748	31.164	31.711	32.384	33.166	34.047	35.043	36.165	37.420	38.779	40.222
<b>80</b>	28.347	28.641	29.057	29.599	30.262	31.023	31.876	32.840	33.925	35.132	36.434
<b>81</b>	26.003	26.186	26.487	26.901	27.432	28.077	28.818	29.638	30.561	31.603	32.753
<b>82</b>	23.712	23.807	24.004	24.306	24.712	25.225	25.847	26.554	27.339	28.217	29.206
<b>83</b>	21.483	21.494	21.609	21.814	22.116	22.509	23.004	23.592	24.261	25.003	25.833
<b>84</b>	19.323	19.271	19.306	19.432	19.645	19.939	20.317	20.787	21.345	21.973	22.671
<b>85</b>	17.267	17.144	17.121	17.176	17.315	17.518	17.803	18.160	18.601	19.124	19.707
<b>86</b>	15.329	15.147	15.057	15.055	15.124	15.263	15.463	15.731	16.063	16.473	16.957
<b>87</b>	13.503	13.274	13.136	13.075	13.094	13.173	13.310	13.501	13.749	14.053	14.426
<b>88</b>	11.808	11.544	11.364	11.258	11.223	11.256	11.340	11.473	11.650	11.876	12.151
<b>89</b>	10.244	9.957	9.751	9.616	9.542	9.523	9.560	9.643	9.768	9.931	10.135

AÑOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>90</b>	8.821	8.520	8.297	8.135	8.031	7.977	7.975	8.015	8.092	8.203	8.347
<b>91</b>	7.588	7.230	6.994	6.821	6.693	6.612	6.573	6.572	6.615	6.685	6.782
<b>92</b>	6.513	6.121	5.843	5.658	5.521	5.416	5.352	5.330	5.334	5.371	5.430
<b>93</b>	5.560	5.158	4.853	4.636	4.490	4.384	4.303	4.255	4.238	4.242	4.269
<b>94</b>	4.715	4.317	4.005	3.775	3.612	3.499	3.421	3.357	3.320	3.306	3.309
<b>95</b>	3.963	3.574	3.282	3.051	2.871	2.748	2.665	2.603	2.552	2.525	2.514
<b>96</b>	3.313	2.936	2.651	2.434	2.261	2.129	2.040	1.981	1.935	1.897	1.875
<b>97</b>	2.775	2.389	2.121	1.915	1.762	1.635	1.544	1.479	1.435	1.400	1.370
<b>98</b>	2.331	1.952	1.681	1.492	1.351	1.240	1.150	1.085	1.040	1.006	985
<b>99</b>	1.951	1.590	1.335	1.151	1.022	923	850	789	742	712	689
<b>100</b>	1.330	786	639	542	467	413	369	341	316	297	281

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC

**Elaborado por:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC

## Anexo 2: Detalle de insumos y materia prima

## CONFECCIONES "KATTY"

AÑO 2014

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
<b>INSUMOS</b>				
Pedrería	MTS	\$ 2,23	50	\$ 111,50
Poliéster	UND	\$ 5,40	12,5	\$ 67,50
Elastico 7,8 mm cudo carrito	UND	\$ 2,07	40	\$ 82,80
Etiqueta carton RM	UND	\$ 8,80	20000	\$ 176.000,00
Hoja de piedreria	UND	\$ 2,00	327	\$ 654,00
Piedra perla	UND	\$ 0,02	1000	\$ 22,32
Tache alta densidad remolino	UND	\$ 0,02	1000	\$ 23,21
Tarrina 1/2 kilo	UND	\$ 0,05	50	\$ 2,50
Agujas	UND	\$ 1,50	10	\$ 15,00
Ataches piramide alta densidad	UND	\$ 0,01	4300	\$ 53,54
Botones	UND	\$ 0,05	1500	\$ 75,00
Botones #18	UND	\$ 0,01	18100	\$ 235,30
Botones #20	UND	\$ 0,02	21500	\$ 451,50
Botones #24	UND	\$ 0,03	8400	\$ 226,80
Botones #32	UND	\$ 0,04	300	\$ 10,80
Botones #40	UND	\$ 0,03	2778	\$ 94,45
Botones plastisol #40	UND	\$ 0,12	288	\$ 34,56
Boton especial cobre #20	UND	\$ 0,01	1000	\$ 12,50
Botones cristal	UND	\$ 0,03	8000	\$ 248,00
Boton especial dorado #20	UND	\$ 0,09	8000	\$ 712,00
Botones transparentes	UND	\$ 0,01	2500	\$ 31,25
Boton especial plateado #20	UND	\$ 0,04	4000	\$ 160,00
Botones - cordon - elastico	UND	\$ 0,03	1000	\$ 26,43
Cinta adhesiva grande	UND	\$ 0,98	12	\$ 11,79
Carretos plasticos de elastico	UND	\$ 0,16	40	\$ 6,40
Conos hilos	UND	\$ 2,37	196	\$ 464,52
Cierres	UND	\$ 0,22	1300	\$ 290,16
Cierres 15cm	UND	\$ 0,13	100	\$ 13,39
Cierres 55cm	UND	\$ 0,20	50	\$ 9,82
Cierres 60cm	UND	\$ 0,20	30	\$ 6,00
Cierres 65cm	UND	\$ 0,20	50	\$ 9,80
Cierres 70cm	UND	\$ 0,21	388	\$ 81,48
Cierres 75cm	UND	\$ 0,19	240	\$ 45,02

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
Cinta de embalaje	UND	\$ 1,34	230	\$ 307,99
Costales	UND	\$ 0,45	20	\$ 8,93
Costales negros	UND	\$ 0,45	15	\$ 6,70
Costales grandes	UND	\$ 0,54	207	\$ 110,89
Costales pequeños	UND	\$ 0,45	80	\$ 35,73
Cuchilla ojal 3/4"	UND	\$ 2,23	1	\$ 2,23
Etiqueta adhesiva termica troquela	UND	\$ 0,00	50000	\$ 106,00
Elastico 5 cm	UND	\$ 8,26	20	\$ 165,20
Elastico	UND	\$ 2,30	40	\$ 92,00
Elastico reforzado 7,8mm negro c	UND	\$ 4,75	3	\$ 14,25
Espiral	UND	\$ 0,18	36	\$ 6,48
Etiqueta carton Katty	UND	\$ 0,00	2000	\$ 3,58
Etiquetas Katty carton	UND	\$ 0,03	53000	\$ 1.325,00
Etiqueta de prenda Katty	UND	\$ 0,00	21000	\$ 37,59
Etiqueta carton Quinto Elemento	UND	\$ 0,01	20000	\$ 160,71
Etiqueta tec 19x50 32% poliester	UND	\$ 0,01	27000	\$ 180,90
Etiqueta tec 19x50 35% poliester	UND	\$ 0,01	10000	\$ 67,00
Etiqueta tec 19x50 63% poliester	UND	\$ 0,01	15000	\$ 100,50
Fundas celofan 10x16	UND	\$ 0,02	35000	\$ 734,42
Fundas celofan 12x18	UND	\$ 0,03	7500	\$ 209,78
Fundas celofan 8x12	UND	\$ 0,01	12000	\$ 149,15
Fundas celofan 9x14	UND	\$ 0,02	20000	\$ 339,32
Fundas empaque grandes	UND	\$ 0,40	60	\$ 24,11
Fundas normal 10x16	UND	\$ 0,01	500	\$ 6,03
Fundas normal 12x18	UND	\$ 0,02	500	\$ 8,20
Fundas normal 9x14	UND	\$ 0,01	6000	\$ 58,98
Fundas plasticas	UND	\$ 0,01	3720	\$ 43,19
Funda de halar Quinto Elemento	UND	\$ 0,01	16850	\$ 188,05
Fundas de basura	UND	\$ 0,89	70	\$ 62,51
Hebilla H1624-60	UND	\$ 0,48	100	\$ 48,21
Hilo bordar	CONOS	\$ 24,15	34	\$ 821,10
Hilo coser	CONOS	\$ 2,28	236	\$ 537,32
Hilos	UND	\$ 2,28	190	\$ 432,57
Poliester de coser	CONOS	\$ 2,26	30	\$ 67,86
Llaves	UND	\$ 0,16	960	\$ 154,27
Millares boton	UND	\$ 7,14	3	\$ 21,42
Maskin	UND	\$ 0,71	56	\$ 39,99
Plastiflechas	UND	\$ 0,00	40000	\$ 27,88
Pelon plegable	UND	\$ 1,07	550	\$ 588,50

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
Rollo papel ploter 180	UND	\$ 60,00	26	\$ 1.560,00
Platinum mist spray 200	UND	\$ 10,00	48	\$ 480,00
Topes	UND	\$ 0,01	2500	\$ 25,00
Catalogos Quinto Elemento	UND	\$ 1,35	5500	\$ 7.418,40
Cinta adhesiva	UND	\$ 0,76	46	\$ 34,92
Cinta de embalaje	UND	\$ 1,34	30	\$ 40,20
Etiquetas	UND	\$ 0,01	250	\$ 3,03
Rollo papel ploter 180	UND	\$ 55,00	20	\$ 1.100,00
Silicona	UND	\$ 0,13	21	\$ 2,80
Vasos	UND	\$ 0,00	200	\$ 0,81
Velero negro	UND	\$ 5,99	1	\$ 5,99
<b>TOTAL INSUMOS</b>		<b>\$ 225,04</b>	<b>458214,50</b>	<b>\$ 198.255,03</b>
<b>Quinto Elemento</b>			<b>284.889,92</b>	<b>\$ 123.262,92</b>
<b>Pedidos</b>			<b>122.973,55</b>	<b>\$ 53.206,79</b>
<b>Local Katty</b>			<b>50.351,04</b>	<b>\$ 21.785,31</b>
<b>MATERIA PRIMA</b>				
7GAP130 Strech	MTS	\$ 3,61	510,00	\$ 1.841,10
7Multicolore	MTS	\$ 3,00	235,50	\$ 706,50
7Punto Safari	MTS	\$ 3,00	59,60	\$ 178,80
Adele	MTS	\$ 4,25	82,00	\$ 348,50
Bellini	MTS	\$ 2,50	28,50	\$ 71,25
Blaneraya	KG	\$ 16,61	40,10	\$ 666,06
Blonda Jacquard	MTS	\$ 6,00	739,90	\$ 4.439,40
Blonda	MTS	\$ 3,85	184,76	\$ 711,33
Bosse	KG	\$ 11,61	271,80	\$ 3.155,60
Cam London algodón	MTS	\$ 3,20	98,00	\$ 313,60
Cabrero	KG	\$ 16,61	45,80	\$ 760,74
Camiseria full strech	MTS	\$ 1,85	449,60	\$ 831,76
Centaurio	KG	\$ 13,14	589,92	\$ 7.750,62
Challys estampado	MTS	\$ 3,50	708,55	\$ 2.479,93
Challys llana	MTS	\$ 2,95	150,00	\$ 442,50
Challys lycra	MTS	\$ 3,18	1.159,30	\$ 3.686,57
Chifon digital print	MTS	\$ 3,80	122,80	\$ 466,64
Chifon metálico	MTS	\$ 2,68	80,00	\$ 214,40
Chifon transparencia	MTS	\$ 6,95	453,00	\$ 3.148,35
Chifon shinny	MTS	\$ 3,30	160,00	\$ 528,00
Clare blue	MTS	\$ 4,75	82,20	\$ 390,45
Cotton jersey devore	MTS	\$ 2,95	229,00	\$ 675,55
Corazon pepa	MTS	\$ 2,49	102,00	\$ 253,98

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
Cotton jersey devore estampado	MTS	\$ 2,95	133,50	\$ 393,83
Cotton	KG	\$ 12,72	285,30	\$ 3.629,02
Cotton paper print crinkle	MTS	\$ 3,50	725,80	\$ 2.540,30
Coverart	MTS	\$ 5,28	20,00	\$ 105,60
Crepe 75 strech	MTS	\$ 2,95	236,00	\$ 696,20
Crepon	KG	\$ 12,72	19,60	\$ 249,31
Crochette	MTS	\$ 2,50	149,90	\$ 374,75
Cuellos	KG	\$ 12,95	12,96	\$ 167,79
Diamont	MTS	\$ 3,79	32,20	\$ 122,04
Elastic jean	KG	\$ 13,28	52,40	\$ 695,87
Elegance rainbow	MTS	\$ 3,95	83,00	\$ 327,85
Encaje elastico Angelita	MTS	\$ 0,25	306,00	\$ 76,50
Esplendit	KG	\$ 10,51	42,10	\$ 442,50
Falso fleece	KG	\$ 7,84	1.351,75	\$ 10.600,90
Flame rayon	MTS	\$ 3,00	365,70	\$ 1.097,10
Fleece strech micro	KG	\$ 9,74	20,36	\$ 198,31
Fleece strech	KG	\$ 10,91	19,76	\$ 215,58
Fleece lycra	KG	\$ 10,80	361,10	\$ 3.899,88
Fleece S P	KG	\$ 9,95	0,94	\$ 9,35
Fleece strech ciruela pasa	KG	\$ 10,91	2,21	\$ 24,11
Gallarda	MTS	\$ 3,88	101,60	\$ 394,21
Georgette chifon estampado	MTS	\$ 2,25	774,40	\$ 1.742,40
Glam	MTS	\$ 5,00	50,20	\$ 251,00
Guiles	KG	\$ 16,61	20,50	\$ 340,51
Happy green	MTS	\$ 2,50	195,50	\$ 488,75
Hawaian	MTS	\$ 2,97	153,00	\$ 454,41
Tull	MTS	\$ 4,70	50,00	\$ 235,00
Impulsivo	KG	\$ 16,61	40,50	\$ 672,71
Jersey verano	KG	\$ 11,85	20,48	\$ 242,69
Jersey ocase	KG	\$ 12,50	55,52	\$ 694,00
Jacarei	MTS	\$ 3,33	161,00	\$ 536,13
Jaguaribe	MTS	\$ 5,50	150,00	\$ 825,00
Jaquirana	MTS	\$ 3,33	150,30	\$ 500,50
Jaruni	MTS	\$ 5,50	104,00	\$ 572,00
Athena jersey	KG	\$ 13,49	19,84	\$ 267,64
Jersey cross	KG	\$ 12,11	59,04	\$ 714,97
Jersey maxima	KG	\$ 15,17	41,07	\$ 623,03
Jersey	KG	\$ 10,20	898,94	\$ 9.167,46
Jersey hidrosedal	KG	\$ 9,24	20,28	\$ 187,39

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
Jersey maxima	KG	\$ 15,17	3,10	\$ 47,03
Jersey ultra touch	KG	\$ 8,50	2,00	\$ 17,00
Jersey spandex	MTS	\$ 2,85	1.489,00	\$ 4.243,65
Jersey furor	KG	\$ 12,92	56,21	\$ 726,23
Jersey gold	KG	\$ 13,43	831,16	\$ 11.162,48
Jersey gold I	KG	\$ 13,43	177,18	\$ 2.379,53
Jersey lycra intima	KG	\$ 12,14	0,37	\$ 4,49
Ocaso jersey lycra	KG	\$ 12,50	76,43	\$ 955,38
Jersey lycra surf	KG	\$ 10,24	20,46	\$ 209,51
Jersey slub knit estampado	MTS	\$ 2,50	756,00	\$ 1.890,00
Jersey spandex rayas	MTS	\$ 2,65	332,50	\$ 881,13
Jersey transfer B	KG	\$ 7,39	21,83	\$ 161,32
Karguistan	MTS	\$ 4,72	121,00	\$ 571,12
Lace7	MTS	\$ 3,50	20,00	\$ 70,00
Lancel 2	MTS	\$ 3,00	60,00	\$ 180,00
Lenovo	MTS	\$ 4,99	357,30	\$ 1.782,93
Lycra oro miroglio	MTS	\$ 3,57	31,50	\$ 112,50
Lotto jersey	MTS	\$ 3,30	383,00	\$ 1.263,90
Lucciana	MTS	\$ 3,61	498,70	\$ 1.800,31
Lunardelli	MTS	\$ 3,88	122,00	\$ 473,36
Lycra california	MTS	\$ 3,60	821,70	\$ 2.958,12
Lycra liviana tide	KG	\$ 12,50	79,88	\$ 998,50
Lycra rayada	KG	\$ 3,57	3,83	\$ 13,67
Lycra cobra	MTS	\$ 3,11	79,60	\$ 247,56
Lycra modal	KG	\$ 12,50	0,34	\$ 4,25
Lycra vortex	KG	\$ 12,92	20,00	\$ 258,40
Madelen	MTS	\$ 3,88	101,20	\$ 392,66
Manhattan flock	MTS	\$ 5,69	317,60	\$ 1.807,14
Marbella	MTS	\$ 2,50	239,00	\$ 597,50
Mauna loa	MTS	\$ 3,88	103,00	\$ 399,64
Meridien	MTS	\$ 3,60	204,80	\$ 737,28
Meridien sparkle	MTS	\$ 6,00	48,00	\$ 288,00
7minaj	MTS	\$ 3,00	234,80	\$ 704,40
Mimi rib	MTS	\$ 4,60	120,40	\$ 553,84
Minijacquard	MTS	\$ 3,30	120,10	\$ 396,33
Nuevo hermann	MTS	\$ 3,13	4,00	\$ 12,50
Oasis blonda	MTS	\$ 4,40	163,90	\$ 721,16
Palmacia	MTS	\$ 3,88	160,00	\$ 620,80
Payneda	MTS	\$ 3,88	146,00	\$ 566,48

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
Pelon de bordas	MTS	\$ 1,37	100,00	\$ 137,00
Perline	KG	\$ 14,00	82,20	\$ 1.150,80
Piamonte	MTS	\$ 5,75	186,00	\$ 1.069,50
Picot	MTS	\$ 4,99	50,00	\$ 249,50
Pielflex	MTS	\$ 6,61	145,00	\$ 958,45
Pique	KG	\$ 8,96	244,53	\$ 2.191,33
Poli lino estampado	MTS	\$ 3,10	1,00	\$ 3,10
Popelina mango	MTS	\$ 3,55	178,70	\$ 634,39
Polar martillada	KG	\$ 6,25	389,96	\$ 2.437,25
Popelina café	MTS	\$ 3,80	114,40	\$ 434,72
Ponti roma camel	MTS	\$ 4,90	170,90	\$ 837,41
Ponti roma foil	MTS	\$ 7,65	75,90	\$ 580,64
Ranger	MTS	\$ 8,95	1,00	\$ 8,95
Randa poly lace	MTS	\$ 2,97	40,00	\$ 118,80
Rayon dobby	MTS	\$ 3,45	358,60	\$ 1.237,17
Ribb especial	KG	\$ 11,34	2,08	\$ 23,59
Ribb	KG	\$ 10,89	120,19	\$ 1.309,22
Rayon nylon diagonal	MTS	\$ 3,70	525,00	\$ 1.942,50
Rose	MTS	\$ 3,85	144,00	\$ 554,40
Raschel lace spandex	MTS	\$ 3,00	115,00	\$ 345,00
Satin spandex	MTS	\$ 5,80	170,40	\$ 988,32
Savious	MTS	\$ 5,55	50,00	\$ 277,50
Secret garden	MTS	\$ 3,15	424,00	\$ 1.335,60
Seduction	MTS	\$ 3,45	4.308,70	\$ 14.865,02
Shampol	MTS	\$ 4,39	192,40	\$ 844,64
Shinny	MTS	\$ 2,50	132,50	\$ 331,25
Sicilia	MTS	\$ 2,00	15,00	\$ 30,00
Silki chifon peach	MTS	\$ 3,65	148,00	\$ 540,20
Silki chifon solid	MTS	\$ 2,99	390,00	\$ 1.166,10
Sitges	MTS	\$ 4,39	70,00	\$ 307,30
Super rica	MTS	\$ 2,77	111,50	\$ 308,86
Standford	MTS	\$ 2,50	2,00	\$ 5,00
Taiwan	MTS	\$ 2,50	1,50	\$ 3,75
Tecno drill strech	MTS	\$ 5,00	265,60	\$ 1.328,00
Tela plana	MTS	\$ 1,70	115,30	\$ 195,59
Therma gross	KG	\$ 10,50	19,14	\$ 200,97
Tifany	MTS	\$ 3,60	1.660,70	\$ 5.978,52
Telas pruebas	KG	\$ 6,70	1,49	\$ 9,98
Telas pruebas 01	KG	\$ (9,93)	(0,44)	\$ 4,37

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	COSTO	CANTIDAD	TOTAL
Tiffay nylon rayon	MTS	\$ 4,77	654,80	\$ 3.123,40
Touch estampada	MTS	\$ 4,00	766,00	\$ 3.064,00
Tela plana cuadros	KG	\$ 3,90	97,70	\$ 381,03
Tubos	UND	\$ 3,10	12,00	\$ 37,20
Ulises	MTS	\$ 2,10	64,00	\$ 134,28
Vegas	MTS	\$ 5,50	3,50	\$ 19,25
Vioto	MTS	\$ 2,19	255,00	\$ 557,81
Voile rayon	MTS	\$ 3,15	665,60	\$ 2.096,64
Yael	MTS	\$ 7,50	25,30	\$ 189,75
Fundas normal 10x16	UND	\$ 0,01	200,00	\$ 2,41
Llaves	UND	\$ 0,16	100,00	\$ 16,07
Pelon plegable	UND	\$ 1,07	550,00	\$ 588,50
Muestras	UND	\$ 12,39	2,16	\$ 26,76
Tela muestras	UND	\$ 11,36	0,39	\$ 4,43
<b>TOTAL MATERIA PRIMA</b>		<b>\$ 920,72</b>	<b>36.715,67</b>	<b>\$ 175.234,54</b>
<b>Quinto Elemento</b>			<b>22.827,57</b>	<b>\$ 108.950,18</b>
<b>Pedidos</b>			<b>9.853,59</b>	<b>\$ 47.028,66</b>
<b>Local Katty</b>			<b>4.034,51</b>	<b>\$ 19.255,70</b>