

En base a las políticas presupuestarias que se proponen a continuación y a los cuadros temáticos que prosiguen, se pide estructurar los diferentes PRESUPUESTOS ESPECÍFICOS y los correspondientes PRESUPUESTOS INTEGRALES de la empresa PLÁSTICOS S.A.

Al finalizar el trabajo, los diferentes temarios de la teoría deben quedar enmarcados en los capítulos: Presentación de la Empresa, Políticas de Mercadeo y Ventas, Políticas de Producción, Políticas Administrativo Financieras, Costos y Gastos, Inversión y Financiamiento, Estados Financieros Proforma y Recomendaciones Estratégicas, a fin de obtener un documento compuesto de dos grandes partes. La primera relacionada con las políticas, llamada también Teoría y, la segunda, con los cuadros presupuestarios en forma secuencial.

1. RAZÓN SOCIAL

Plásticos Ecuatorianos Sociedad Anónima.

2. LOCALIZACIÓN

Kilómetro 8 ½ vía a Daule, Guayaquil - Ecuador

3. CONFORMACIÓN JURÍDICA

Sociedad Anónima, conformada legalmente bajo las leyes vigentes en el Ecuador, en el año de 1975.

4. CAPITAL SOCIAL

La compañía cuenta con un capital social de 1.941.000,00 UM, dividida en acciones de 100 cada una. Este capital está conformado por dos accionistas nacionales en forma igualitaria.

5. OBJETIVO DE LA EMPRESA

La planta se dedica a la producción y comercialización de tubos, cabos y empaques de plástico.

6. FORMAS DE PRESENTACIÓN DEL PRODUCTO

Los productos se venden sin ninguna envoltura o embalaje y al peso en kilos y son resistentes a hongos, bacterias, insectos, roedores y reactivos químicos.

7. CARACTERÍSTICAS TECNOLÓGICAS DEL PRODUCTO

Los tubos son de policloruro de vinilo (PVC) para uso de conducción de agua, desechos domésticos e industriales y, para cubrir cables y acoples. Los cabos son de polipropileno para uso de amarre, fondeo y remolque. Los empaques son de PVC para uso en embalaje de alimentos. Todos los productos vienen en tamaño estándar y de acuerdo a normas INEN.

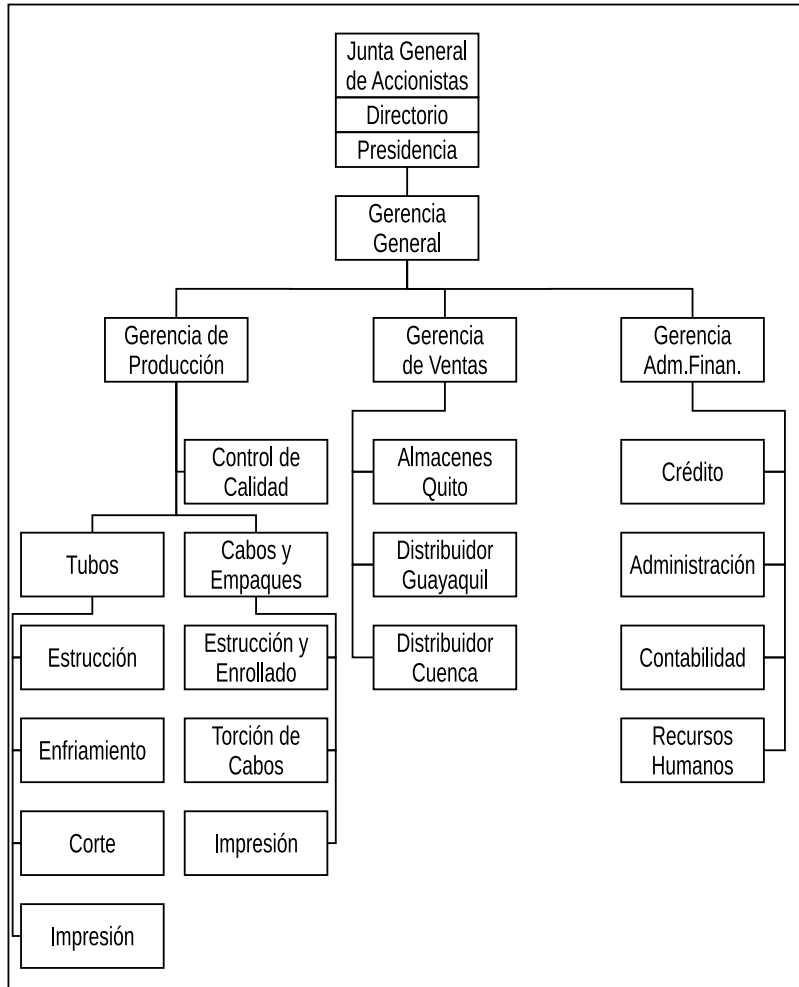
8. ESTRUCTURA ORGÁNICA DE LA EMPRESA

La alta dirección de la empresa, se encuentra estructurada por la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Presidencia.

La Presidencia cuenta con la Gerencia General que coordina las Subgerencias de: Producción, Ventas y Administrativa - Financiera.

El área de Producción mantiene las secciones de Control de Calidad, Tubos con sus áreas de Estrucción, Enfriamiento, Corte e Impresión. Cabos y Empaques con sus áreas de Estrucción y Enrollado, Torción de Cabos e Impresión. El área de Ventas la conforma el Almacén de Quito y los Distribuidores de Guayaquil y Cuenca. El Departamento Administrativo cuenta con las áreas de Crédito, Administración, Contabilidad y Recursos Humanos.

EMPRESA PLÁSTICOS ECUATORIANOS S.A. ESTRUCTURA ORGÁNICA



9. DETERMINACIÓN DEL PRECIO DE VENTA

En función de la estructura competitiva de la industria y de acuerdo a los costos, gastos y márgenes previstos, se ha estimado para cada producto los siguientes precios de venta:

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A. PRECIO DE VENTA (En unidades monetarias = UM)		
---	--	--

Descripción	Año Histórico	Año Proyectado
Tubos	3,49	3,70
Cabos	2,97	3,03
Empaques	2,82	2,84

El margen de utilidad previsto tanto para el año histórico como para el proyectado es del 15 por ciento.

10. ESTIMACIÓN DEL VOLUMEN DE VENTAS

En el año histórico se vendieron 925.000 kilogramos, de los cuales 277.500 corresponden a tubos por un valor de 967.994,12 UM, 370.000 a cabos valorados en 1.097.430,55 y 277.500 para empaques por un valor de 782.004,96 UM.

Para el año proyectado las ventas totales alcanzarán los 999.000 kilogramos, de los cuales 299.700 corresponden a tubos, 399.600 a cabos y 299.700 a empaques, valorados en 1.109.054,91, 1.211.314,85 y 852.632,33 UM.

La variación en volúmenes significa un incremento de ventas de 74.000 kilogramos.

Las ventas de tubos cubren el 30 por ciento del total, cabos el 40 y empaques el 30 restante.

11. SISTEMA DE VENTAS

Las ventas se realizan al contado contra entrega del producto, al mayoreo y a través de distribuidores. El dinero se recibe al momento de la entrega de la mercadería, por tanto no existe cuentas por cobrar.

Las ventas se consolidaron en el primer semestre con el 40 por ciento y en el segundo con el 60.

12. CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Los productos se comercializan a través de varios distribuidores en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca en las siguientes proporciones:

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A.
DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR ZONAS
(En porcentajes)

Concepto	Tubos	Cabos	Empaques
Quito	35 %	30 %	30 %
Guayaquil	45 %	40 %	40 %
Cuenca	20 %	30 %	30 %

13. CAMPAÑA DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD

La publicidad se hace a través de prensa y catálogos técnicos en las ciudades donde la empresa comercializa los productos. Los valores asignados a publicidad ascienden a 0,018 UM por kilogramo vendido, de este valor 0,016 UM corresponde a gastos de prensa y los 0,002 restantes a folletería técnica.

En el año histórico el gasto total de promoción y publicidad fue de 16.650,00 UM mientras que para el proyectado será de 17.982,00.

14. COMISIONES Y DESCUENTOS

En los dos años referenciados, la empresa reconoce comisiones de 0,20 UM por kilogramo vendido en la ciudad de Quito, esto significó en el histórico un desembolso de 58.725,00 UM y en el proyectado de 62.937,00.

Para las ventas a los distribuidores de Guayaquil y Cuenca, la empresa concede descuento. En el caso de tubos se aplica el 6 por ciento, para cabos el 7 y para empaques el 8 por ciento. En el año histórico este valor ascendió a 135.318,15 UM y para el proyectado será 150.354,98.

15. LOGÍSTICA Y DISTRIBUCIÓN

Para que los productos elaborados se encuentren a disposición del consumidor, la empresa tiene negociado un

contrato de transporte por dos años, con la compañía “Gran Colombia”, cuyo costo por cada kilogramo asciende a 0,08 UM para Guayaquil y Cuenca. En el año histórico se gastó 50.690,00 UM mientras que para el proyectado será de 54.745,20.

Este gasto se debe al convenio con los distribuidores para correr con los fletes de la mercadería hasta el punto de venta.

16. DETERMINACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN

La capacidad instalada de la planta, en 250 días laborables y a razón de 8 horas diarias, es de 1.200.000 kilogramos anuales. En el histórico se empleó el 75,85 por ciento y para el proyectado se utilizará el 80,54.

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A.
CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN
(En cantidades)

Producto	Capacidad Teórica		Capacidad Efectiva (Unidades de Producto)			
	Cantidades	%	Año Histórico		Año Proyectado	
			Cantidades	%	Cantidades	%
Tubos	360.000	100,00 %	280.248	77,85 %	289.932	80,54 %
Cabos	444.000	100,00 %	376.164	84,72 %	386.576	87,07 %
Empaques	396.000	100,00 %	277.748	70,14 %	289.932	73,22 %
Total Capacidad	1.200.000	100,00 %	934.160	77,85 %	966.440	80,54 %

Al final de cada semestre se dedican 5 días para el mantenimiento y chequeo de la maquinaria y equipo.

17. PROCESOS DE PRODUCCIÓN

Todos los materiales ingresan a bodega para ser sometidos al control de calidad. Luego van al almacenamiento y al registro en kárdex.

Para la producción de tubería se procede a transportar la materia prima de bodega a la maquinaria de extrusión con los obreros de la misma área.

La materia prima es sometida a tres procesos, el primero de diluido del granulado dentro del extrusor hasta que el material se funda totalmente. El segundo de formación del tubo, el cabezal del extrusor da la forma mediante la inyección de aire a presión. Tercero, el tubo pasa por un tanque de agua para enfriamiento. Finalmente se marca, se corta y bisela por un extremo.

Para la producción de cabos se procede a transportar la materia prima de bodega a la maquinaria de extrusión para la preparación de hilos, luego se procede a la unión de hilos para producir cordeles y la mezcla de estos forma los cabos. Al final los cabos pasan a control de calidad, al embalaje en rollos y al almacenamiento.

Para la producción de empaques se procede a transportar la materia prima de bodega a la maquinaria de extrusión para calentar la mezcla hasta que se convierta en una masa elástica, la que sale por un labio calibrado que procede que produce una película de polietileno, que

posteriormente pasa por una pileta de agua fría donde se enfría y solidifica. Luego esta película pasa por un eje de cuchillas que cortan la película en pequeños hilos que son transportados a un horno a 100 grados centígrados, al salir del horno los hilos llegan a un baño con 3 rodillos calientes y 2 fríos que dan el estiramiento al hilo, este material es el que se embobina para atender los diferentes empaques.

18. PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN

Al iniciar el año histórico, la empresa mantenía un inventario total por producto de 25.002 kilogramos de tubos, 30.836 de cabos y 27.502 kilogramos de empaques, valorados en 48.003,84, 61.363,64 y 48.953,56 UM, respectivamente.

En este mismo año la compañía produjo un volumen de 934.160 kilogramos y para el proyectado se espera llegar a 966.440, con lo cual se espera crecer en producción un 3,46 por ciento, frente al año histórico.

De los valores indicados 280.248 kilogramos correspondieron a tubos, 376.164 a cabos y 277.748 kilogramos a empaques en el histórico y, para el proyectado se llegará a 289.932, 386.576 y 289.932 para tubos, cabos y empaques respectivamente,

La producción está valorada en 1.787.257,03 y 1.915.600,21 UM para cada año referenciado.

El costo de producción por producto y kilogramo es como sigue:

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A.
COSTO DE PRODUCCIÓN UNITARIO
 (En unidades monetarias = UM)

Descripción	Año Histórico	Año Proyectado
Tubos	2,2572	2,4235
Cabos	1,8298	1,8664
Empaques	1,6791	1,6950

La valoración del inventario se la hace mediante el método promedio ponderado.

El inventario final equivale al 10 por ciento de las salidas (ventas) semestrales.

19. ESTÁNDARES DE MATERIA PRIMA POR UNIDAD DE PRODUCTO

Los insumos directos e indirectos que intervienen en la fabricación de tubos, cabos y empaques son:

Policloruro de vinilo, PVC para producir tubos, resinas de polipropileno para fabricar cabos y empaques y etiquetas para todos los productos, en las proporciones que se detallan en los cuadros “Estándares de Materia Prima”.

20. PRESUPUESTO DE MATERIA PRIMA

Al iniciar el año histórico, la empresa mantenía un inventario total y por producto, estructurado de la siguiente forma:

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A.
INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA
 (En cantidades y unidades monetarias = UM)

Descripción	Unidad Medida	Cantidad	Valor
Polietileno	Kilogramo	21.385	19.246,50
Polipropileno	Kilogramo	57.549	44.312,73
Etiquetas	Unidad	70.144	28.057,60

Las salidas totales de materia prima en el año histórico sumaron:

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A.
SALIDAS A PRODUCCIÓN DE MATERIA PRIMA
 (En cantidades y unidades monetarias = UM)

Descripción	Unidad Medida	Cantidad	Valor
Polietileno	Kilogramo	280.248	293.904,48
Polipropileno	Kilogramo	747.953	673.200,13
Etiquetas	Unidad	934.160	69.369,90

La empresa tiene como política el mantener saldos finales equivalentes a un mes de los requerimientos de producción.

El método de valoración del inventario se hace a través del sistema promedio ponderado, para lo cual se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Costo Promedio Ponderado} = \frac{\text{Inventario Inicial en UM} + \text{Entradas en UM}}{\text{Inventario Inicial en Cantidades} + \text{Entradas en Cantidades}}$$

21. POLÍTICA DE COMPRAS Y PAGOS

Las compras de materia prima se realizan al mayoreo, al empezar cada semestre en las casas proveedoras locales. El 60 por ciento se cancela al contado y el 40 restante con un plazo de 60 días para cancelarlas.

El PVC y las resinas de polipropileno se adquieren en sacos de 50 kilogramos de los importadores y las etiquetas en rollos de 1.000 unidades.

22. TASA SALARIAL

En el año histórico el área de producción mantuvo en planta a 65 asalariados, para el proyectado se espera disponer de 67, de los cuales 57 personas serán mano de obra directa y 10 indirecta.

Para los cálculos de horas no aprovechables para los

dos años se ha considerado un promedio del 12 por ciento del total de horas.

El personal trabaja jornadas de 8 horas diarias, durante 250 días al año.

En el año histórico la tasa salarial promedio fue de 2,47 UM y para el proyectado para a ser de 2,57.

23. ESTÁNDARES DE CARGA FABRIL

Los consumos totales de luz y fuerza, suministros y materiales y otros gastos tanto para el histórico como para el proyectado representan 0.045, 0.03 y 0,016 UM por kilogramo producido semestralmente de tubos, cabos y empaques.

La reparación y el mantenimiento equivalen al 2 por ciento del valor total de la maquinaria de producción, y los seguros el 1 del valor total de la maquinaria de cada proceso.

Dado que dos productos comparten maquinarias en su proceso de fabricación, para distribuir la depreciación anual entre cabos y empaques, al primer producto referenciado se le asigna el 53 por ciento y al segundo el 47 restante. En el caso de los tubos se le asigna la totalidad de la depreciación pues cuenta con su propia maquinaria.

La depreciación de Otros Activos, al igual que el resto

de costos fijos se distribuye así: el 30 por ciento para tubos, el 40 para cabos y el 30 restante para empaques.

La distribución semestral de la depreciación, se sujeta a lo establecido en el punto sobre “Inversión fija e intangible”. Esta misma política se aplica para distribuir el resto de costos fijos, exceptuando los sueldos y beneficios sociales.

24. DISTRIBUTIVO DE SUELDOS

Debido al incremento que va a experimentar la producción, para el año proyectado se planea añadir, para el área de ventas, un vendedor 1 en la matriz Quito y para fabricación, un obrero para la línea de PVC y otro para polipropileno, con la misma remuneración prevista para este tipo de cargo. El resto de personal mantiene las mismas condiciones del histórico.

Para mejorar la producción de los trabajadores se ha decidido aumentar a todo el personal los sueldos y salarios en un 5 por ciento. En el año histórico estos valores ascendieron a 408.240,00 UM y para el proyectado se espera llegar a 438.102,00.

Para la determinación del costo, tanto de la mano de obra directa como indirecta y por producto, ésta se distribuye 30 por ciento a tubos, 40 a cabos y el 30 restante a empaques.

25. BENEFICIOS SOCIALES

Los beneficios sociales que reconoce la empresa a sus trabajadores son: el décimo tercer sueldo equivalente a un salario. Décimo Cuarto igual a 122 UM y los beneficios extras a 32 mensuales.

Además se considera como parte de esta estructura el fondo de reserva, equivalente a un sueldo mensual y el aporte patronal correspondiente al 12,15 por ciento del sueldo.

El décimo tercer sueldo se cancela en diciembre de cada año, el décimo cuarto hasta el 15 de septiembre. Todos los meses se pagan los beneficios extras, el aporte patronal y el fondo de reserva, a este último tienen derecho los trabajadores de antigüedad mayor a un año.

Los beneficios sociales en el año histórico ascendieron a 168.241,16 UM y en el proyectado a 177.576,89.

26. LIQUIDACIÓN DE UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

La participación de utilidades a los trabajadores se distribuirá en el mes de marzo de cada año. El saldo por pagar del año anterior en el ejercicio histórico es de 29.784,19 UM.

El impuesto a la renta causado que es del 25 por ciento

y se cancelará hasta el 31 de marzo del año siguiente al que se generó la utilidad. El saldo por pagar del año anterior en el ejercicio histórico es de 42.194,27 UM.

Las utilidades por decisión de los accionistas no son distribuidas y cada período se acumula para mantener el poder de gestión.

La compañía presenta como utilidades retenidas de ejercicios anteriores, al inicio del año histórico, la cantidad de 112.317,55 UM.

Al inicio del año histórico, la compañía presenta un saldo acumulado por concepto de reserva legal de 166.311,74 UM y, por reserva facultativa 91.227,00 la misma que se mantendrá estable en el transcurso de la proyección.

27. SERVICIO DE LA DEUDA

El 31 de diciembre anterior al año histórico, la empresa contrató con el Banco del Pichincha un préstamo por 932.000 UM con las siguientes características: seis años plazo, tasa de interés anual del 8 por ciento y pagos semestrales. En el histórico sólo se pagan intereses por incluir el plazo un año de gracia.

28. CUANTIFICACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

En el año histórico, el punto de equilibrio por mezcla

de productos se consigue para tubos en 197.709 kilogramos, para cabos en 263.611 y para empaques en 197.709 kilogramos; valorados en 689.660,46; 781.879,19 y 557.149,98 UM respectivamente.

Para el año proyectado, el equilibrio se obtiene en 202.664 kilogramos de tubos, 270.219 de cabos y para empaques en 202.664 kilogramos valorados en 749.969,23; 819.119,83 y 576.570,20 UM respectivamente.

29. ÍNDICES FINANCIEROS RELEVANTES

En los años histórico y proyectado, los índices financieros más relevantes se comportaron de la siguiente manera:

29.1. LIQUIDEZ DE CORTO PLAZO

Índice Corriente: aumentará en 1,5807 UM, al pasar este rubro de 8,5964 a 10,1770 UM, lo que indica, que habrá un mayor número de unidades monetarias promedio para cumplir con sus pasivos corrientes, dentro del ciclo de operación de la empresa.

Índice de Liquidez Inmediata: crecerá también al pasar de 6,0578 a 8,3159 UM, con lo cual la empresa tiene capacidad de generar tesorería inmediata en 2,2581 UM adicionales.

29.2. CAPITAL DE TRABAJO

Total: aumentará en 24.679,85 UM, al pasar el Activo Corriente Total de 891.426,14 a 916.105,99 UM, con lo cual la empresa dispondrá de mayores recursos para la operación del negocio y menos dependencia para el endeudamiento externo.

Neto: también aumentará en 382.236,75 UM para llevar a cabo las actividades del negocio, al variar este de 787.727,99 a 1.169.964,74 UM.

29.3. ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento: disminuirá la participación de los acreedores en 0,0445 UM, al variar este de 0,2935 a 0,2490 UM, debido al comportamiento del pasivo corriente.

29.4. PRODUCTIVIDAD

Productividad: mejorará el producto promedio del trabajo en 0,0264 kilogramos por hora hombre, al variar este de 7,1858 a 7,2122.

29.5. RENTABILIDAD

Sobre ventas: la prosperidad de la empresa se incrementará en 0,0062 UM al variar, el rendimiento de las ventas de 0,0605 a 0,0668 UM.

Sobre activos: la rentabilidad de los activos aumentará en 0,0093 UM al variar estos de 0,0465 a 0,0558 UM.

Sobre capital: la rentabilidad para los socios aumentará en 0,0194 UM el rendimiento de los socios, al cambiar sus valores de 0,0846 a 0,1040 UM, con lo cual las inversiones de los accionistas comunes resultaran relativamente más atractivas.

29.6. RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

Índice de Dupont: la rentabilidad del negocio, en el periodo de análisis aumentará en 0,0084 UM, al cambiar sus valores de 0,0658 a 0,0743 UM lo que significa que la utilidad sobre ventas, la rotación de activos y el apalancamiento financiero se han comportado adecuadamente.

30. PRESUPUESTO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN

30.1. TUBOS

Los costos totales históricos de producción ascendieron a 632.575,31 UM, mientras que para el proyectado serán de 702.648,71, con lo cual el costo promedio por kilogramo pasa de 2,2572 a 2,4235 UM.

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A.
ÍNDICES FINANCIEROS RELEVANTES

Concepto	Año Histórico	Año Proyectado	Variación Absoluta
Liquidez a Corto Plazo			
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente	8,5964	10,1770	1,5807
Prueba Ácida = (Activo Corriente- Inventarios) / Pasivo Corriente	6,0578	8,3159	2,2581
Capital de Trabajo			
Total = Activo Corriente	891.426,14	916.105,99	24.679,85
Neto = Activo Corriente - Pasivo Corriente	787.727,99	1.169.964,74	382.236,75
Endeudamiento			
Pasivo Total / Activo Total	0,2935	0,2490	-0,0445
Productividad			
Cantidad Producida / Horas Hombre	7,1858	7,2122	0,0264
Rentabilidad			
Sobre Ventas = Utilidad Neta / Ventas Netas	0,0605	0,0668	0,0062
Sobre Activos = Utilidad Neta / Activo Total	0,0465	0,0558	0,0093
Sobre Capital = Utilidad Neta / Capital	0,0846	0,1040	0,0194
Análisis Dupont			
(Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total) * (Activo Total / Patrimonio)	0,0658	0,0743	0,0084
Notas Técnicas:			
Horas Hombre = Número de trabajadores * días laborables * horas laborables			

30.2. CABOS

Los costos totales históricos de producción ascendieron a 688.322,86 UM, mientras que para el proyectado serán de 721.503,58 UM, con lo cual el costo promedio por kilogramo pasa de 1,8298 a 1,8664.

30.3. EMPAQUES

Los costos totales históricos de producción ascendieron a 466.358,87 UM, mientras que para el proyectado serán de 491.447,92, con lo cual el costo promedio por kilogramo pasa de 1,6791 a 1,6950 UM.

30.4. COSTO TOTAL CONSOLIDADO

Para el año histórico, los costos totales consolidados de producción sumaron 1.787.257,03 y para el proyectado serán de 1.915.600,21 UM.

31. GASTO DE VENTAS

La empresa, por concepto de luz y fuerza, teléfonos, suministros y materiales y otros gastos, tanto para el histórico como el proyectado, gasta 0.01, 0.05, 0.03 y 0,012 UM por kilogramo vendido.

La asignación de los gastos fijos por producto corresponde al 30 por ciento a tubos, el 37 a cabos y el 33 restante a empaques.

La distribución semestral de la depreciación, se sujeta a lo establecido en el punto sobre “Inversión fija e intangible”.

31.1. TUBOS

En el histórico, los gastos totales de venta ascendieron a 105.069,80 UM y para el proyectado serán de 113.070,46, con lo cual el gasto promedio por kilogramo pasa de 0,3749 a 0,3900 UM.

31.2. CABOS

En el histórico, los gastos totales de venta ascendieron a 137.873,06 UM y para el proyectado serán de 148.363,01, con lo cual el gasto promedio por kilogramo pasa de 0,3665 a 0,3838 UM.

31.3. EMPAQUES

En el histórico, los gastos totales de venta históricos ascendieron a 103.404,80 UM y para el proyectado serán de 111.272,26, con lo cual el costo promedio por kilogramo pasa de 0,3723 a 0,3838 UM.

31.4. GASTO DE VENTA CONSOLIDADO

Para el año histórico, los gastos totales consolidados de venta sumaron 346.347,66 UM y para el proyectado serán de 372.705,72.

32. GASTOS ADMINISTRATIVOS

La empresa, por concepto de luz y fuerza, teléfonos,

suministros y materiales y, otros gastos, tanto para el histórico como para el proyectado, gasta 0.01, 0.03, 0.02 y 0,15 UM por kilogramo vendido.

La asignación de los gastos fijos por producto corresponde el 30 por ciento a tubos, el 37 a cabos y el 33 restante a empaques.

La distribución semestral de la depreciación, se sujeta a lo establecido en el punto sobre “Inversión fija e intangible”.

32.1. TUBOS

En el año histórico, los gastos totales administrativos ascendieron a 70.929,79 UM y para el proyectado serán de 74.816,11, con lo cual el gasto promedio por kilogramo pasa de 0,2531 a 0,2580 UM.

32.2. CABOS

En el histórico, los gastos totales administrativos ascendieron a 94.573,06 UM y para el proyectado serán de 99.754,81, con lo cual el gasto promedio por kilogramo pasa de 0,2514 a 0,2580 UM.

32.3. EMPAQUES

En el histórico, los gastos totales administrativos ascendieron a 70.929,79 UM y para el proyectado serán

de 74.816,11, con lo cual el gasto promedio por kilogramo pasa de 0,2554 a 0,2580 UM.

32.4. GASTO ADMINISTRATIVO CONSOLIDADO

Para el año histórico, los gastos totales consolidados administrativos sumaron 236.432,64 UM, en tanto que para el proyectado serán de 249.387,02.

33. INVERSIÓN FIJA E INTANGIBLE

Para el año proyectado no habrá inversiones fijas e intangibles adicionales, por tanto su valor seguirá siendo de 3.654.170,00 UM.

La depreciación acumulada, al iniciar el año histórico, ascendió a 700.284,00 UM y al proyectado llegará a 1.333.068,00 UM.

La depreciación anual equivale a 316.392,00 UM distribuida de la siguiente manera:

EMPRESA DE PLÁSTICOS S.A. INVERSIÓN FIJA E INTANGIBLE (En unidades monetarias = UM)		
---	--	--

Concepto	Costo total	Depreciación anual
Administración	223.500,00	8.850,00
Ventas	364.250,00	29.600,00
Producción	3.066.420,00	277.942,00
Total	3.654.170,00	316.392,00

Al igual que en años anteriores la compañía seguirá depreciando sus bienes conforme a los porcentajes establecidos por la ley. Este cálculo no comprende valores residuales.

La depreciación se distribuye 40 por ciento en el primer semestre y 60 en el segundo para el área de producción, mientras que para las áreas de venta y administración será en partes iguales para cada semestre.

34. CAPITAL DE TRABAJO REQUERIDO

La política de la empresa es mantener, en efectivo, el equivalente a un mes de gastos fijos como variables que deben cancelarse.

Para los intereses bancarios y la cuota de capital, se aprovisionara la totalidad de lo generado en el período.

Para materia prima se requiere que el inventario final refleje el equivalente a un mes de las salidas a producción, mientras que para productos terminados se mantendrá el 10 por ciento de las ventas semestrales por producto.

Para el año histórico, el efectivo caja bancos requerido, tanto para tubos como cabos y empaques fue de 52.774,79, 58.320,52 y 48.228,93 UM respectivamente, mientras que para el año proyectado será de 62.623,01, 70.407,09 y 59.442,35 UM en el primer semestre, para el segundo de 71.103,82, 79.886,73 y 66.663,58 UM.

Bajo estas condiciones, el capital de trabajo total varió de 140.871,84, 163.594,40 y 118.102,15 UM en el año histórico a 114.955,85, 129.358,24 y 98.533,62. UM en el primer semestre proyectado y a 153.177,25, 174.112,58 y 127.635,22 UM en el segundo respectivamente.

35. INVERSIÓN TOTAL Y FINANCIAMIENTO

La inversión total y el financiamiento histórico hacen equilibrio en 4.545.596,14 UM y para el proyectado en 4.951.623,38.

36. PRESUPUESTO DE CAJA

Entre los años histórico y proyectado los ingresos netos del presupuesto de caja resultaron ser crecientes, al pasar estos valores de 2.712.111,49 UM a 3.022.647,11 lo que significa un incremento del 11,45 por ciento adicional. Los egresos por su parte también reflejan igual comportamiento al variar estos de 2.194.940,39 a 2.590.646,62 UM lo que significa crecer al 18,03.

Al comparar los ingresos contra los egresos se encuentra, en los dos años, la existencia de un superávit.

El saldo inicial de caja histórico ascendió a 111.010,88 UM.

La política sobre los excedentes de caja es que estos recursos se destinarán a inversiones temporales, a fin de

cubrir las necesidades de operación cuando estas sean requeridas.

El saldo final de caja para el año proyectado será de 217.654,13 UM.

37. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL PROFORMA

En el año histórico, la empresa obtuvo una utilidad neta repartible, después de impuestos, de 164.129,13 UM y para el proyectado se espera que estas sean de 201.783,74 UM.

La participación a trabajadores y el pago del impuesto a la renta, representan en el año histórico, 42.909,58 y 60.788,57 UM y en el proyectado, 52.753,92 y 74.734,72 UM.

La reserva legal, representa el 10 por ciento de la utilidad después de impuestos, la misma que fue de 18.236,57 UM en el histórico, mientras que en el año proyectado será de 22.420,42.

38. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA

En el año histórico, los activos totales alcanzaron los 3.528.920,14 UM, mientras que para el año proyectado serán de 3.618.555,38.

Los pasivos del año histórico ascendieron a 1.035.698,14 UM, mientras que para el proyectado alcanzará los 901.129,23.

En el año histórico el patrimonio total fue del orden de 2.493.221,99 UM mientras que para el proyectado será de 2.717.426,15.