



**Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN CARRERA: CONTABILIDAD  
Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACION PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
- C.P.A.**

**TEMA:**

**CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN EN LA  
POSICIÓN FINANCIERA**

**Tutor:**

**MCA. DAVID REYES ANDRADE, CPA**

**Autores:**

**CARLA JANETT MOLINA PAREDES  
LESLYE CORINA GAIBOR SEGURA**

**Guayaquil, 2018**



Presidencia  
de la República  
del Ecuador



Plan Nacional  
de Ciencia, Tecnología,  
Innovación y Saberes



## REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

### FICHA DE REGISTRO DE TESIS

**TITULO Y SUBTITULO:**

Ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiera

**AUTOR/ES:**

Carla Janett Molina Paredes  
Leslye Corina Gaibor Segura

**REVISORES:**

MCA. David Javier Reyes Andrade

**INSTITUCIÓN:**

Universidad Laica Vicente  
Rocafuerte De Guayaquil

**FACULTAD:**

Administración

**CARRERA:**

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**FECHA DE PUBLICACIÓN:**

**N. DE PAGS:**

97

**ÁREAS TEMÁTICAS:** Contable-Financiero

**PALABRAS CLAVE:**

Ciclo de conversión, estados financieros, flujo de efectivo, inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar e indicadores financieros.

**RESUMEN:**

Se analizan las partidas que intervienen en el ciclo de conversión de efectivo y la incidencia en la posición financiera de la empresa Crystal Chemical del Ecuador dedicada a la fabricación y comercialización al por mayor y menor de insumos agrícolas, en el cual se exponen las respectivas conclusiones y recomendaciones.

**N. DE REGISTRO** (en base de datos):

**N. DE CLASIFICACIÓN:**

**DIRECCIÓN URL** (tesis en la web):

**ADJUNTO URL** (tesis en la web):

**ADJUNTO PDF:**

SI



NO



**CONTACTO CON**

**AUTORES/ES:**

Carla Janeth Molina Paredes  
Leslye Corina Gaibor Segura

**Teléfono:**

0988795470  
0992406280

**E-mail:**

krlita1993@hotmail.com  
lcgaibors@gmail.com

**CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:**

MGS. Darwin Ordoñez Iturralde, DECANO  
Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO  
E-mail: [dordonezy@ulvr.edu.ec](mailto:dordonezy@ulvr.edu.ec)  
Nombre: Ab. Byron López Carriel  
Teléfono: 2596500 EXT. 271  
E-mail: [blopezc@ulvr.edu.ec](mailto:blopezc@ulvr.edu.ec)

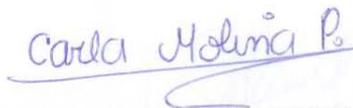
## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes egresadas **CARLA JANETT MOLINA PAREDES Y LESLYE CORINA GAIBOR SEGURA**, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica **VICENTE ROCAFUERTE** de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar **CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN EN LA POSICIÓN FINANCIERA**

Autoras:



SRTA. CARLA JANETT MOLINA PAREDES  
C.I. 0931165864

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE  
GUAYAQUIL



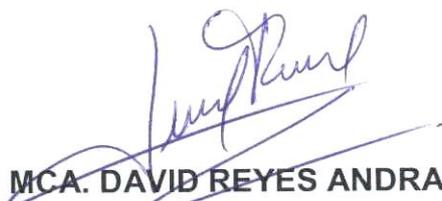
SRTA. LESLYE CORINA GAIBOR SEGURA  
C.I. 0927349829

## CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN EN LA POSICIÓN FINANCIERA**, nombrado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

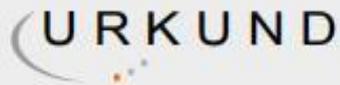
### CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **“CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN EN LA POSICIÓN FINANCIERA”**, presentado por los estudiantes **CARLA JANETT MOLINA PAREDES Y LESLYE CORINA GAIBOR SEGURA** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de **INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA- CPA**, encontrándose aptas para su sustentación



**MCA. DAVID REYES ANDRADE**  
C.I. 0914296382

## CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO



### Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** PT-GAIBOR SEGURA-MOLINA PAREDES.pdf (D33482364)  
**Submitted:** 12/8/2017 2:03:00 AM  
**Submitted By:** krlita1993@hotmail.com  
**Significance:** 5 %

#### Sources included in the report:

TESIS ANDREA CAROLINA GARRIDO.Casa Milan.docx (D24158163)  
URKUN JM 10 08 2017.docx (D30068655)  
<https://prezi.com/ykp5-kdfalr4/ciclo-operativo-y-de-efectivo/>  
<https://prezi.com/fwpa3qbjnof/administracion-financiera-de-efectivo/>  
<http://investigaciontest.wikispaces.com/file/view/PROTOCOLO+DE+INVESTIGACI%C3%93N.docx>  
<http://empresayeconomia.republica.com/general/el-ciclo-de-conversion-de-efectivo.html>

#### Instances where selected sources appear:

13

A handwritten signature in blue ink, written in a cursive style. The signature is written over a set of three parallel horizontal lines that serve as a baseline.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios que me ha dado la fortaleza, sabiduría capacidad y los recursos necesarios para culminar mi carrera como profesional durante estos últimos cinco años.

A mi familia que me motivan a diario para no desmayar en el cumplimiento de mis objetivos profesionales y personales.

A la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil por adoptarme dentro de su familia educativa y permitirme adquirir los conocimientos que hoy en día me han sido de mucha utilidad.

Al tutor que dirigió el presente trabajo de titulación quien aportó de gran manera y permitió concluir la presente tesis.

*Carla Janett Molina Paredes*

## AGRADECIMIENTO

A Dios por la vida, por bendecirme y protegerme siempre, haciendo que mis obstáculos para alcanzar mis metas no me impidan obtenerlas

A mis Padres Alex Gaibor Garofalo y Norma Segura Collantes que han sido un pilar fundamental en mi carrera profesional, hermanos, abuelos, tíos, amigos y compañeros que me acompañaron en este trayecto haciendo de mi día a día, un día más complaciente

A mi tutor MCA. David Reyes Andrade, que con sus saberes y conocimientos guio mi proyecto investigativo, siendo este muy paciente y esforzándose a diario por obtener la meta cumplida

Y a mi querida Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil por haberme permitido formar parte de esta bella familia, que con los mejores docentes ayudaron a mi crecimiento profesional, de los cuales me siento muy orgullosa

*Leslye Corina Gaibor Segura*

## DEDICATORÍA

La presente tesis quiero dedicársela en primer lugar a Dios porque su amor y misericordia es infinita y me ha permitido llegar hasta donde estoy.

A todas las personas que forman parte de mi familia, quienes son pilares fundamentales los cuales han sido mi soporte constante y me brindan su apoyo incondicional durante la construcción de mi vida profesional.

A mi hijo Demian quien, es mi motivación diaria para superarme en lo profesional y personal y además me ayuda a ser mejor ser humano cada día.

A mis profesores que impartieron sus conocimientos durante mi carrera universitaria.

A mis compañeros de clases que vivieron junto a mí esta etapa única y enriquecedora.

*Carla Janett Molina Paredes*

## DEDICATORÍA

Este proyecto de investigación está dedicado a:

Dios quien me regalo la vida, y me dio mucha fuerza para no desertar en  
el camino

Mi Padre que estuvo noche a noche esperando que llegue con bien a  
casa en estos cinco años, mi madre que desde lejos me apoyo  
dándome aliento para alcanzar mi meta, siendo ellos mi ejemplo a seguir

A todas las personas que cada día se forjan por conseguir un futuro  
mejor, que al igual que yo se esfuerzan por trabajar y estudiar para llegar  
a ser profesionales aportando al crecimiento productivo de nuestro  
entorno

*Leslye Corina Gaibor Segura*

## ÍNDICE GENERAL

<b>DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES</b>	ii
<b>CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR</b>	iii
<b>CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO</b>	iv
1.1 Tema de la investigación	2
1.2 Planteamiento del problema de investigación	2
1.3 Formulación del problema	3
1.4 Sistematización del problema	3
1.5 Objetivos de la investigación	3
1.5.1 Objetivo general	3
1.5.2 Objetivos específicos	3
1.6 Justificación de la Investigación	4
1.7 Delimitación del problema	4
1.8 Ideas a defender	5
<b>Capítulo: II MARCO TEORICO</b>	6
2.1. Antecedentes de la Investigación	6
2.1.1. Antecedentes referenciales de la investigación	9
2.1.2. Visión y Misión	10
2.1.3. Responsabilidad social de Crystal Chemical	10
2.2. Marco teórico referencial	11
2.2.1. Ciclo de conversión de efectivo	11
2.2.2. Fondo de maniobras.	15
2.2.3. Flujo de caja.	16
2.2.4. Administración de efectivo.	17
2.2.5. Administración de inventarios.	19
2.2.6. Administración de cuentas por cobrar.....	21
2.2.7. Administración de cuentas por pagar.....	22
2.2.8. Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1).	23
2.2.8.1.Estado de Situación Financiera.	24
2.2.8.2.Estado de Resultados Integrales.	25
2.2.8.3.Estado de Cambios en el Patrimonio.	25

2.2.8.4.	Estado de Flujos de Efectivo. ....	25
2.2.9.	Posición Financiera .....	26
2.2.10.	Análisis Financiero. ....	28
2.2.11.	Análisis Vertical. ....	29
2.2.12.	Análisis Horizontal. ....	30
2.2.13.	Indicadores de liquidez .....	31
2.2.13.1.	Razón Corriente .....	31
2.2.13.2.	Razón de acidez o prueba ácida. ....	32
2.2.13.3.	Capital de Trabajo .....	32
2.3.	Marco conceptual .....	32
2.4.	Marco legal .....	35
2.4.1.	Resolución No. 06. Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías .....	35
2.4.2.	Resolución No. 08 G.DSC. de la Superintendencia de Compañías	
	35	
<b>Capítulo III: MARCO METODOLÓGICO</b> .....		<b>39</b>
3.1.	Metodología.....	39
3.2.	Tipos de investigación. ....	40
3.3.	Enfoque de la investigación. ....	40
3.4.	Técnicas de investigación .....	40
3.5.	Población y muestra .....	41
3.6.	Análisis de los resultados .....	42
3.6.1.	Entrevista a jefe de producción. ....	42
3.6.1.1.	Análisis de la entrevista al jefe de producción. ....	44
3.6.2.	Entrevista a tesorero. ....	45
3.6.2.1.	Análisis de la entrevista al tesorero. ....	47
3.6.3.	Entrevista a Jefe de cobranzas. ....	48
3.6.3.1.	Análisis de la entrevista al jefe de crédito y cobranzas .....	50
3.6.4.	Entrevista contador. ....	51
3.6.4.1.	Análisis de entrevista al contador. ....	53
3.6.5.	Análisis de datos .....	54
3.7.	Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros .....	56
3.8.	Indicadores de Liquidez .....	64

3.9. Cálculo del ciclo de conversión de efectivo .....	65
Ciclo de Conversión de Efectivo .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.10. Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su liquidez.....	65
<b>CAPÍTULO IV INFORME TECNICO .....</b>	<b>68</b>
4.1. Tema de Investigación .....	68
4.2. Resumen de la Investigación .....	68
4.3. Actividades Realizadas .....	68
4.4. Objetivos Logrados .....	70
4.5. Documentos que soportan la investigación. ....	70
4.6. Conclusiones .....	70
4.7. Recomendaciones. ....	72
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>74</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla No. 1 Población.....	41
Tabla No. 2 Muestra .....	42
Tabla No. 3 Análisis Vertical Estado de Situación Financiera.....	56
Tabla No. 4 Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera ...	58
Tabla No. 5 Análisis Vertical Estado de Resultados Integrales.....	60
Tabla No. 6 Análisis Horizontal Estado de Resultados Integrales..	61

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura No. 1 Misión y Visión.....	10
-----------------------------------	----

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo No. 1 Estado de Situación Financiera 2015.....	79
Anexo No. 2 Estado de Situación Financiera 2016.....	80
Anexo No. 3 Estado de Resultado Integral 2015.....	81
Anexo No. 4 Estado de Resultado Integral 2016.....	81
Anexo No. 5 Registro Único de Contribuyentes.....	82

## INTRODUCCIÓN

El presente estudio tuvo como objetivo principal analizar las partidas que intervienen en el ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiera de la empresa Crystal Chemical del Ecuador. Como problema principal se menciona que la compañía no tiene la solvencia necesaria para afrontar sus deudas de corto plazo con terceros, toda vez que las obligaciones contraídas con terceros se encuentran estructuradas en un 29.4% con Proveedores de la compañía en el año anterior.

El proyecto se encuentra estructurado en tres capítulos. En el capítulo 1 se describen los antecedentes como problema de la investigación, seguido de la estructura que permitirá definir las variables de la investigación y las ideas que se van a defender.

En el capítulo 2 se involucra el desarrollo de las variables de la investigación a través de teorías y conceptos seguidos de subtemas, los mismos que dan mayor sustento al trabajo de la investigación. Para concluir este capítulo se consideraron dos resoluciones que explican la aplicación de la propuesta.

Dentro del capítulo 3 y último se estableció la metodología que se utilizó tales como el tipo, enfoque, técnicas, población y muestra, los mismos que permitirán cuantificar y cualificar los resultados a través de un análisis vertical y horizontal, ciclo de conversión de efectivo y las entrevistas a expertos. Finalmente en el capítulo 4 se expuso el análisis de los resultados de la investigación concluyendo que se debería efectuar cambios en la política de cobro a los clientes, se debe extender el tiempo en pagos con terceros para no comprometer los flujos y se debe de dar mayor rotación al inventario a fin de generar mayor efectivo.

## **CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.1 Tema de la investigación**

Ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiera

### **1.2 Planteamiento del problema de investigación**

Crystal Chemical del Ecuador, es una empresa con 30 años en el mercado, dedicado a la elaboración, fabricación, transformación, acondicionamiento, importación, exportación, envase, distribución y comercialización, de toda clase de productos químicos para uso industrial y agrícola, además importación, exportación, consignación, distribución, comercialización de toda clase de maquinarias y equipo destinado para el procesamiento de sustancias químicas.

El proceso o ciclo productivo necesario para la fabricación y venta del producto terminado, involucra los componentes y cuentas que forman el capital del trabajo y con más énfasis a las partidas del ciclo de conversión de efectivo que son importantes para la posición financiera de la empresa.

El análisis del ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiera de la empresa Crystal Chemical del Ecuador, se orienta a las Unidades Estratégicas de Negocio.

Dicho proceso inicia desde la adquisición de la materia prima, transformación, pago proveedores, venta y recuperación de efectivo; además del uso de métodos y técnicas tales como: análisis de porcentos integrales e indicadores financieros, incluyendo el estudio del Fondo de Maniobra, en el Estado de Situación Financiera.

### **1.3 Formulación del problema**

¿Cuál es la relación que existe entre las partidas que intervienen en el Ciclo de Conversión del Efectivo y el Estado de Situación Financiera?

### **1.4 Sistematización del problema**

- ✓ ¿Qué procesos están relacionados al Ciclo de Conversión de Efectivo?
- ✓ ¿Cuáles son las cuentas contables relevantes al ciclo de conversión de efectivo representado en el estado de situación financiera?
- ✓ ¿Cuáles son los indicadores financieros y porcentajes empleados en el ciclo de conversión de efectivo?

### **1.5 Objetivos de la investigación**

#### **1.5.1 Objetivo general**

- ✓ Analizar las partidas que intervienen en el ciclo de conversión de efectivo y su relación en el Estado de Situación Financiera de la empresa Crystal Chemical del Ecuador.

#### **1.5.2 Objetivos específicos**

- ✓ Identificar los procesos relacionados al ciclo de conversión de efectivo.

- ✓ Analizar las cuentas contables relevantes al ciclo de conversión de efectivo y su incidencia en la posición financiera.
- ✓ Determinar los indicadores financieros y porcentajes integrales mediante la información proporcionada de los estados financieros.

## **1.6 Justificación de la Investigación**

Un ciclo de conversión del efectivo es vital porque indica que tan eficiente es una empresa en manejar sus activos relevantes del capital de trabajo y provee una visión clara acerca de su habilidad en cubrir sus obligaciones corrientes y definiendo que tan rápido convierte sus inventarios en ventas y a su vez las ventas en efectivo.

Es importante saber la relación entre los activos y pasivos corrientes en términos concernientes, y a este análisis hay que agregarle el tiempo en que los activos corrientes pueden ser convertidos en liquidez y sobretodo su capacidad de generar efectivo visualizando a través de dicho ciclo. Para las decisiones de inversión debemos conocer la capacidad de pago que tiene la empresa, cada proyecto es único y tiene forma de pagos diferentes, es por eso que debemos tener en cuenta el giro del negocio.

Además tiene como finalidad calcular las necesidades de capital de trabajo para el análisis financiero mediante los indicadores, que reflejan medidas de eficiencia operativa ya que son de interés para accionistas o dueños, sus prestamistas y para la administración de la empresa.

## **1.7 Delimitación del problema**

Ubicación:	Km. 9 Vía Duran Tambo
Área:	Industrial
Campo:	Financiero
Empresa:	Crystal Chemical del Ecuador

Objeto de Estudio: Ciclo de Conversión de Efectivo y su relación en la posición financiera

Período: 2015-2016

### **1.8 Ideas a defender**

El análisis de las cuentas que intervienen en el ciclo de conversión de efectivo nos permite determinar la razonabilidad que existe en la posición financiera de la compañía Crystal Chemical del Ecuador.

## Capítulo: II MARCO TEORICO

### 2.1. Antecedentes de la Investigación

Peralta y Pérez (2013) realizaron una investigación denominada: “Análisis de la Rotación de Inventarios Versus la Rotación de Cartera y su impacto en el Flujo de Efectivo, aplicado a la Compañía Industrias Guapán S.A. Periodo 2011– 2012” indica que:

Con el fin de contribuir a una adecuada toma de decisiones financieras de dicha empresa. En la primera parte se detalla el entorno corporativo de la Compañía Industrias Guapán S.A. que comprende los siguientes aspectos: reseña histórica, misión y visión, estructura orgánica y sus políticas entre otros, así como también un panorama de la fundamentación teórica que servirá de base para tener un conocimiento general de los principales conceptos del análisis que serán necesarios para la aplicación práctica del análisis financiero y que está enfocado principalmente a la gestión de inventarios y de la cartera y su impacto en el flujo de efectivo, a su vez este análisis se complementa con el estudio del ciclo de conversión del efectivo y del capital de trabajo. *(Peralta & Pérez, p. 3, 2013)*

Esta tesis hace referencia al flujo de efectivo y analiza el tiempo en el cual las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, es decir el periodo en el que se recupera la inversión, de la misma manera con el inventario en qué plazo el mismo es adquirido por los clientes y esto se ve reflejado a través del flujo de caja. Este estudio a la compañía Industrias Guapán S.A. da como conclusión para los directivos de la compañía en relación a la toma de decisiones algunas recomendaciones tales como la de realizar inversiones en Propiedad, Planta y Equipo que ya no se encontraban en condiciones óptimas para un adecuado proceso de producción, entre otras.

Del mismo modo, Torres (2012) realizó una investigación denominada: “Mejoramiento de la Gestión del capital de trabajo y del ciclo de efectivo, en la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A., ubicada en la provincia de Pichincha, Quito – Ecuador” en el cual se concluye:

Este análisis se aplicó a la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A., para ello se recopiló, resumió y analizó información financiera histórica, para monitorear como se ha llevado la gestión del capital de trabajo y proponer la mejora de los componentes de esta gestión. Del mismo modo, se comparó los resultados de la compañía con la información del sector industrial adquirida en la base de datos publicada en el portal web de la Superintendencia de Compañías en el apartado de Información de Empresas. Para medir la posición de la empresa frente a la industria donde se encuentran las empresas competidoras, se comparó los resultados de los cálculos financieros contra los datos recopilados de la fuente detallada empleando ratios financieros aceptables con respecto a los estados financieros del período 2011-2012 de la empresa.

*(Torres, p. 4, 2012)*

Este trabajo sirve de guía de estudio porque aborda el ciclo del efectivo en una empresa dedicada a productos agrícolas como lo es Crystal Chemical pero utilizando otra variable llamada gestión del capital de trabajo. El mismo que está relacionado con la planificación financiera que tiene como objetivo principal cumplir las expectativas de los directivos de la empresa, a través del mejoramiento de los procesos de calidad, producción, gestión, lo que conlleva a mejores inversiones y procesos de financiación. Sirve para proyectarse a futuro y observar el comportamiento de dichos resultados y analizar tendencias posibles.

Asimismo Cuenca (2016) efectuó un análisis denominado: “Evaluación Financiera al Comercial ZL de Propiedad de la Señora Loayza Aguilar Yolanda María del Cantón Piñas de la Provincia de El Oro, Periodos 2013 – 2014. Propuesta De Mejoramiento” en el cual se puede describir:

Para ello se tomó en consideración la evaluación de la posición económica – financiera de la Empresa Comercial ZL, con el fin de tomar decisiones gerenciales, teniendo en cuenta la entrevista realizada a la Gerente - Propietaria y Contador, quienes brindaron la información de cómo se encuentra la empresa para de esta manera poder saber si es competitiva en el mercado; diagnosticando la situación actual de la empresa, a través de un análisis horizontal y vertical de los periodos 2013 – 2014; La metodología utilizada inició con la recopilación de información para la sustentación de conceptos y temáticas referentes a la evaluación financiera, permitiendo conocer el estado que se encuentra la empresa y los diferentes problemas que enfrenta la misma para poder establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones, mismas que han sido propuestas con la finalidad de mejorar su situación económica - financiera actual minimizando costos y maximizando sus recursos. Se propone utilizar el trabajo como base para el desarrollo de un sistema de evaluación continuo para la administración de la Empresa Comercial ZL, lo cual le permitirá tomar decisiones adecuadas y oportunas ya sean éstas a corto, mediano o largo plazo en procura del mejoramiento y crecimiento sostenible de la empresa aprovechando las diversas oportunidades que ofrece el mercado local, nacional e internacional y mejorando de esta manera su calidad de servicio. Finalmente, luego del estudio y análisis se concluye que se realizó un diagnóstico a través de herramientas que ayuden en el análisis y toma de decisiones oportunas, mejorando su rentabilidad y facilitando su sostenibilidad en el mercado, con los

resultados obtenidos en el trabajo investigativo se hace posible emitir un informe significativo a la gerencia de la empresa ya que por medio de las diferentes herramientas se permitió evaluar y conocer la situación económica y financiera de la empresa para de acuerdo a ella dar alternativas de cambio y de esta manera tomar adecuadas decisiones gerenciales para el progreso y adelanto de la misma (Cuenca, p. 3, 2016)

Esta tesis indica la importancia de la evaluación financiera, como instrumento necesario para observar la conducta de los activos, pasivos y patrimonio de la compañía y así mismo maximizar el uso de los recursos de la misma y el estudio de la posición financiera a través de indicadores financieros que nos muestran resultados sobre liquidez, endeudamiento, etc.

### **2.1.1. Antecedentes referenciales de la investigación**

Crystal Chemical del Ecuador con 30 años en el mercado se posiciona con su principal actividad económica de Fabricación y Comercialización al por mayor y menor de insumos agrícolas.

En el año 2007 Crystal acredita a las Normas ISO, siendo este su principal indicador de gestión y medidas de control, dejando atrás el aspecto financiero, es por eso que en el presente trabajo investigativo tiene como finalidad el análisis de la relación que existe entre las partidas que intervienen el Ciclo de Conversión del Efectivo y el Estado de Situación Financiera.

Ya que Crystal Chemical participa de manera activa en el mercado de valores, y la información que refleje en sus estados financieros serán de mucha relevancia para los inversionistas, accionistas, clientes, proveedores, administradores y colaboradores.

## 2.1.2. Visión y Misión



Figura N° 1 Misión y Visión

## 2.1.3. Responsabilidad social de Crystal Chemical

La empresa ejecuta el programa 'Inspecciones 5S', cuya finalidad es mejorar las condiciones laborales, reducir los gastos de tiempo y energía, minimizar los riesgos sanitarios y accidentes, optimizar la calidad de la producción y facilitar la seguridad en el trabajo.

La protección de los colaboradores es una de las preocupaciones principales de Crystal Chemical del Ecuador, pues es consciente de que la fabricación de herbicidas, plaguicidas, fungicidas y fertilizantes conlleva riesgos para la salud. Para evitar problemas en este tema, desde el inicio de sus operaciones la empresa ha fortalecido sus procesos de producción y ofrece a sus colaboradores todo tipo de protección y prevención en caso de accidentes.

Gracias a comportamiento responsable, Crystal cuenta desde el 2008 con un Sistema de Gestión de Salud y Seguridad Ocupacional, el mismo que fue certificado bajo las normas OHSAS 18001 en mayo del 2011.

Además, anualmente la empresa se somete a auditorías de la certificadora SGS para controlar las actividades relacionadas con la salud ocupacional. Por ejemplo, los exámenes médicos que se realizan a los colaboradores de oficina una vez por año y a los de planta, dos veces por año.

A ello se suma las capacitaciones en temas de salud ocupacional, medio ambiente, mejoramiento continuo y seguridad industrial que reciben los colaboradores. Pero esta labor no solo es internamente, pues Crystal Chemical comprende que la responsabilidad es integral. Por ello, capacita a los agricultores sobre la prevención y riesgos al utilizar productos agroquímicos y enseña sobre los beneficios del triple lavado y recolección de envases.

Para ejecutar este trabajo, la empresa trabaja con la Asociación de la Industria de Protección de Cultivos y Salud Animal (APCSA), que colabora en capacitaciones teóricas y prácticas sobre el uso adecuado de plaguicidas. (Crystal Chemical del Ecuador, 2010).

## **2.2. Marco teórico referencial**

### **2.2.1. Ciclo de conversión de efectivo**

El ciclo de conversión del efectivo empieza desde proceso de la obtención de la materia prima, para luego proseguir con el pago de los recursos obtenidos finalizando con la recuperación del efectivo invertido más la ganancia que este genere, entre otras definiciones tenemos:

Según López, Orta, & Sierra (2014) el Ciclo de Conversión de Efectivo (CCE) es una de las tantas medidas efectivas de la gestión contable, mide la rapidez con la cual una empresa puede convertir el dinero en efectivo en más líquido. Esto se hace realizando un seguimiento del efectivo desde una cuenta a otra, por ejemplo, desde el inventario hasta las

cuentas por pagar o a través de las ventas y cuentas por cobrar. En general, cuanto menor sea este número, en mejor estado se encuentra el efectivo.

De acuerdo a Estupiñan & Estupiñan (2012) el CCE es una forma de combinar varios ratios de actividad contable que incluyen cuentas por cobrar, cuentas por pagar, volumen de inventario, análisis de rentabilidad del inventario, activos a corto plazo, y pasivos. Estos ratios o mediciones se encuentran en el Estado de Situación, en esencia, los ratios se encuentran en él, utilizando activos y pasivos para generar efectivo líquido en banco o caja. Esto permite a un inversionista medir el estado financiero general de la empresa.

Del mismo modo Ortiz (2014) indica que el CCE es un cálculo del flujo de efectivo que intenta medir el tiempo que tarda un sistema contable empresarial en convertir su inversión de inventario y otros recursos, en efectivo. En pocas palabras, el cálculo del CCE mide la cantidad de dinero líquido acumulada en el inventario antes de generar ventas, y cuando se recoge a través de ellas.

Según Baena (2012) el CCE se calcula sumando los días de inventario pendiente a los días de ventas pendientes y restando los días pendientes de pago. Para calcular el CCE, se necesita de varios elementos que se encuentran en los Estados Financieros, tales como:

Ingresos y costos de bienes vendidos, de la cuenta de resultados.

Inventario inicial e inventario final del período.

Activo Circulante inicial y final.

Activo a Largo Plazo inicial y final.

Tiempo de estimación del período, si es en un año son 365 días; si es un trimestre serían 90 días. Los inventarios iniciales y finales, así como los activos se encuentran en los balances, el período de un trimestre o un

año, se emplea para cuestiones correspondientes a las decisiones que requiera el nivel estratégico de la organización.

El CCE es el plazo que transcurre entonces, desde que se paga la materia prima, pasando por la manufactura y luego cuando se vende y se cobra la venta de los productos. También se conoce como ciclo de caja y se calcula empleando la siguiente fórmula:

$$\text{CCE} = \text{PCI} + \text{PCC} + \text{PCP}$$

Dónde:

PCI = Período de Conversión de Inventario

PCC = Período de Cobranza de las Cuentas por Cobrar

PCP = Período en que se difieren las Cuentas por Pagar

El primero punto relacionado con el período de conversión de inventario, representa el tiempo promedio que se requiere para convertir la materia prima en productos terminados listos para su distribución, posterior a la venta. Se calcula en base a la siguiente fórmula:

$$\text{PCI} = \text{Inventario} / \text{Costo de Ventas Diario}$$

El segundo componente de la fórmula es el período de cobranzas de las cuentas por cobrar que equivale al tiempo promedio que se requiere para convertir las cuentas por cobrar en producto de las actividades normales de operación y que se relacionan directamente con el giro del negocio en efectivo. Este indicador es también conocido como “días de venta pendientes de cobro” y se calcula en base a la siguiente fórmula:

$$\text{PCC} = \text{Cuentas por Cobrar} / \text{Venta Diaria a Crédito}$$

Por último el período en que se difieren las cuentas por pagar, no es más que el tiempo promedio que transcurre entre la compra de la materia

prima, contratación de mano de obra o adquisición de bienes para la venta, y momento en el cual se ejecuta el pago correspondiente a las ventas.

PCP = Cuentas por Pagar/Compras Diarias a Crédito

Una aclaración importante necesaria para describir el CCE es que el mismo es igual al plazo promedio de tiempo durante el cual cada moneda es invertida en activos circulantes, marcando la diferencia entre el período que demoran en ingresar las entradas de efectivo y la demora del pago. Esto significa que este ciclo de conversión no es más que la demora neta en días.

En tal sentido, la empresa debe perseguir como objetivo acortar lo más posible su ciclo de conversión de efectivo sin dañar las operaciones normales. Si esto se logra de alguna manera se mejora la capacidad de obtener beneficios, debido a que se reduce también la necesidad de requerir financiamiento externo, por lo que se cuenta con dinero líquido de forma más rápida; dinero que por cierto no representa la empresa ni costos de financiamiento o gastos innecesarios. (Horngren & Foster, 2014)

Como se observa en lo anterior, el objetivo es que el inventario no se quede estático durante un tiempo, es necesario que se mueva, que se ejecute, que se venda, que rote cada durante el mayor tiempo posible. Lo otro es, disminuir el período de recaudaciones de las cuentas por cobrar, en esto se contemplan dos cosas: la primera se relaciona con los clientes al contado, en ese caso se debe motivar a los equipos de cobradores y desarrollar estrategias de cobranzas geográficas, programadas y segmentadas. Del mismo modo, se debe tener en cuenta directamente a los clientes a crédito, con el fin de motivarlos a que paguen a tiempo, se pueden dar descuentos por pronto pago, con el fin de que paguen incluso antes del período de vencimiento. (Berk-Demarzo, 2014)

Del mismo modo, el otro lado de las relaciones con los clientes son el eje básico de las actividades empresariales, se debe disminuir el período de cobranzas para mantenerlos, pues la morosidad persistente los aleja. Esto se consigue elaborando productos de calidad y el plazo establecido como también proporcionando un servicio postventa adecuado y con canales accesibles. (Bermeo, 2014) La tercera forma de aumentar el periodo en el cual se difieren las cuentas por pagar, esto se hace negociando más días de crédito con los proveedores, sin perjudicar la propia imagen o reputación de crédito de la empresa.

El ciclo de conversión de efectivo también conocido como ciclo de caja, busca disminuir los días en su periodo de conversión de inventarios y sus cuentas por cobrar sea una cartera donde se efectivice más aceleradamente, mientras que las cuentas por pagar estas consigan la mayor ventaja de crédito por parte de sus proveedores, sin descuidar su capacidad de pago esto ayudaría a que la empresa cuente con mayor liquidez sin tener que incurrir a costos de financiamiento.

### **2.2.2. Fondo de maniobras.**

Se definen como la base de toda operatividad financiera, siendo muy importante para la empresa ya que sirve para ser frente principalmente a las necesidades de adquisición de materias primas, pago de mano de obra ya que son recursos que deben cumplirse con la promesa de pago a tiempo por ende se necesita que este capital de trabajo sea a corto plazo, para precisar su liquidez se debe restar los activos corrientes con los pasivos corrientes esto asegurara la solvencia de las operaciones y a su vez poder contraer compromisos a futuros.

El fondo de maniobra es la cantidad de capital que está a disposición de una organización. Es decir, es la diferencia entre los recursos en efectivo o fácilmente convertibles en dinero en efectivo (activo circulante), y las

necesidades de efectivo (Pasivo Circulante). Además de horizonte de tiempo, las decisiones sobre el capital circulante se diferencian de las decisiones de inversión de capital en términos de las consideraciones de actualización y de rentabilidad, sino que también son "reversibles" en cierta medida. (Ortíz, 2014)

En teoría el fondo de maniobra es la diferencia que existe entre las inversiones y el financiamiento que maneja una empresa, esto nos permite observar el tiempo requerido de duración de los activos y el periodo necesario para poder recuperar la inversión de los mismos, por lo que es vital analizar la manera en que se maneja el capital circulante de corto y largo plazo respectivamente.

### **2.2.3. Flujo de caja.**

“Presenta, en forma condesada y comprensible información sobre el manejo de efectivo, su obtención y utilización de la entidad durante un periodo determinado y mostrar síntesis de cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez” (Andrade, 2008).

“Es un método que utilizan los administradores financieros para saber si las empresas cuentan con los fondos necesarios para realizar sus operaciones, conociendo como obtienen ingresos, en la operación normal de las actividades del negocio o por financiamiento, además saber los egresos que se tienen para cubrir todos los gastos de las operaciones normales” (Robles Roman, 2012)

El flujo de caja es una visión panorámica de la liquidez de la empresa, en la que muestra de manera dinámica en donde se generan los ingresos y egresos de efectivo, y la diferencia de estos es lo que se conoce generalmente como saldo neto. Este indicador nos permite anticiparnos a

la carencia de efectivo y tomar decisiones relativas al financiamiento y poder utilizarlo como informe que puede ser presentado para el requerimiento de créditos, etc.

#### **2.2.4. Administración de efectivo.**

En un sistema de control interno adecuado es indispensable mantener la administración del efectivo en niveles de control altos para evitar cualquier tipo de desvíos de flujos, mantener este control en sus procesos permitirá que la empresa pueda operar eficientemente la liquidez de sus activos ya que trabaja de forma directa con el flujo de caja mejorando el uso de sus recursos y que ayude a la toma de decisiones más eficientes para el aumento de su productividad

Según Horngren y Foster (2014) es el medio para obtener mercancías y servicios, como es el activo más líquido de la empresa suministra a esta los medios de pago de las cuentas a medida que vencen y sirve como colchón de fondos para cubrir erogaciones imprevistas y reducir el riesgo de una crisis liquidez.

Para Amat (2012) las responsabilidades de Tesorería caen dentro de las áreas de decisión más comúnmente asociadas a la administración financiera: inversión (elaboración de presupuestos de capital, administración de pensiones), financiamiento (relaciones bancarias comerciales y bancarias de inversión, relaciones de inversionistas, desembolso de dividendos) y administración de activos (administración de efectivo y de crédito)

Muchas veces al efectivo se le llama activo que no devenga intereses. Es necesario pagar la mano de obra y las materias primas, comprar activo fijo, pagar impuestos, el servicio de la deuda, los dividendos, etc. Sin embargo, el efectivo no devenga intereses. Por eso, la labor del

administrador de efectivo es minimizar el dinero que debe tener la empresa para realizar sus actividades normales y al mismo tiempo contar con el suficiente efectivo para aprovechar los descuentos comerciales, mantener la calificación del crédito y atender las necesidades imprevistas, entre otras necesidades (Bravo, 2007).

Por compensación a bancos, si un banco presta servicios a un cliente, le exigirá que mantenga un saldo mínimo en depósito para compensar los gastos de darle los servicios. El disponer de suficiente efectivo permitirá:

- a. Aprovechar descuentos comerciales, como –por ejemplo– los descuentos de pronto pago
- b. Mantener nuestra calificación de crédito. Una buena clasificación permite comprar mercadería a los proveedores en condiciones favorables y tener líneas de crédito amplias.
- c. Aprovechar oportunidades de negocio, como –por ejemplo– ofertas especiales de proveedores o adquisición de otra empresa.
- d. Contar con liquidez en emergencias, por ejemplo: campañas comerciales de la competencia o recesiones estacionales o cíclicas.

Nos indica que es el activo más líquido de una compañía, por ende necesita un sistema de control interno donde evite la desviación de fondos y prevención de riesgos financieros, que para poder hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo su herramienta de ayuda es el flujo de efectivo que ayuda a conocer sobre las entradas y salidas que tiene una organización, se puede mejorar la administración del efectivo mediante, sincronización de cobranzas anticipadas, compensación de cheques, flotación, etc.

### **2.2.5. Administración de inventarios.**

La administración del inventario de una compañía sirve para conocer la eficiencia que este mantiene en cuanto a su disponibilidad estos pueden ser como materias primas, insumos o producto terminado su importancia de que este activo sea convertido en liquidez para la empresa dependerá de su manejo en ingreso y salidas del mismo, saber cuándo y cuánto abastecerse debe ser uno de los principales estudios que debe llevar la política de inventarios para evitar la acumulación de un stock inmovilizado que no produzca efectivo, como lo re indican las siguientes teorías:

Para Berk-Demarzo (2014) un inventario “es la existencia de bienes mantenidos para su uso o venta en el futuro, en tal sentido, la administración de inventario consiste en mantener disponibles estos bienes al momento de requerir su uso o venta, basados en políticas que permitan decidir cuándo y en cuánto reabastecer el inventario”. La administración de inventario se centra en cuatro procesos:

- 1) Número de unidades que deberán producirse en un momento dado.
- 2) En qué momento debe producirse el inventario.
- 3) Los artículos que merecen atención en detalle

Los inventarios pueden ser de insumos, de materias primas, de productos en proceso o de productos terminados. Son una parte fundamental de las operaciones, al igual que las cuentas por cobrar, los niveles de inventario dependen de las ventas, las cuentas por cobrar dependen de las ventas en el sentido que generan en una proporción de las ventas. Muchas empresas tienen políticas de vender a crédito o no hacerlo, con sus debidas razones, cada una de las decisiones que se tomen con respecto a esto, puede generar un impacto en la liquidez de la organización.

Los niveles de inventario dependen de las ventas porque se adquieren productos para la venta o insumos para la producción en previsión a la demanda de las ventas de la empresa. Es por ello que los sistemas de planificación de inventarios se basan en esta previsión de la demanda, por lo tanto, las ventas que se prevean se pueden evidenciar de acuerdo a las políticas que se han tomado al inicio del ejercicio.

Una política de inventario en exceso, consume efectivo, el inventario no se utiliza para la producción y permanece estático, por ende el stock representa dinero inmovilizado que no produce. Ese efectivo se pudo reinvertir en otros activos que generen utilidades a la empresa, por eso, al administrar el inventario con eficiencia se incrementa el valor de la empresa. En cuanto al área financiera, se debe garantizar los fondos adecuados que apoyen la política de inventarios conforme a la rentabilidad global de la compañía, además se deben conocer los costos determinantes de inventario y como pueden reducirse al mínimo. Adicionalmente la buena administración de inventarios asegura que el dinero sea invertido en productividad, cerciorándose que las estrategias de marketing puedan hacerse a partir de las observaciones como los programas de compras y producción. Los costos asociados a los inventarios son:

- 1) Los costos de adquisición (el costo en sí),
- 2) Costo de ordenar (por hacer una orden por el periodo),
- 3) Costo de almacenar (incluidos seguros, impuestos, depreciación y obsolescencia).

La administración de inventarios requiere un control de estos, los métodos van de los más simples a los más complejos, de acuerdo a la compañía y naturaleza de su inventario. Como ejemplo están los métodos de: la línea roja, de dos cajas, actualmente.

La administración del efectivo prevé a la empresa de insumos suficientes para cubrir su demanda, recupera la inversión y evita incurrir en costos de mantenimientos, reposición y desperdicios, para esto se necesita una efectiva rotación; ya que el mismo al rotar disminuye la inversión de esta manera a menor inversión mayor rentabilidad.

#### **2.2.6. Administración de cuentas por cobrar**

De igual forma Court (2011) refiere que las cuentas por cobrar hacen referencia principalmente a las facturas, letras y otros documentos pendientes de cobro por las actividades principales de la compañía o generalmente llamadas comerciales, no consideran intereses.

Las empresas preferirían que se le pague solo en efectivo, pero esta política solo reduciría los clientes, por eso la mayoría de empresas otorgan créditos comerciales. Cuando se vende a crédito se producen dos movimientos: la disminución de los inventarios y el aumento de las cuentas por cobrar, cuando se realice el pago del crédito disminuirán las cuentas por cobrar.

Ante esto se deben analizar las condiciones y políticas de los créditos comerciales, lo que se llama administración de las cuentas por cobrar. La administración de las cuentas por cobrar se inicia con la decisión de si se otorga el crédito o no, el monitoreo es importante pues, si se incrementan las cuentas por cobrar en niveles excesivos, los flujos de efectivo disminuyen y las posibilidades de tener deudas incobrables que restan beneficios, aumentan. Para determinar las políticas de crédito, la empresa debe tomar algunas acciones como:

- a. Establecer los estándares de crédito. Se puede optar por una política muy liberal, conservadora o una entre las dos. Se realizara una evaluación crediticia de todos los clientes antes de decidir

concederles alguna facilidad; si se elige una estrategia conservadora se tendrá una inversión menor en cuentas por cobrar pero con un menor volumen de ventas y, caso contrario, una muy liberal, se tendrá mayor inversión y mayor volumen de ventas. La decisión de cuanto riesgo se desea asumir es un punto relevante, además de la gestión para garantizar los fondos necesarios para apoyar la política de crédito.

- b. Establecer condiciones de crédito. Se debe elegir la extensión del periodo de crédito, si se ofrecerán descuentos por pronto pago y el porcentaje de estos descuentos.
- c. Establecer la política de cobranza. Respecto a las decisiones de tomar acciones ante el retraso, cobro de intereses y acciones legales.

Para mantener una adecuada administración de cuentas por cobrar, la empresa debe establecer estándares de crédito y revisión sobre las políticas de cobranzas, donde parte la principal fuente de ingresos de una organización, y la reducción del peligro de iliquidez, del cual la empresa genera derechos a sus clientes por venta de bienes y/o servicios y este adquiere el compromiso a pago futuro.

### **2.2.7. Administración de cuentas por pagar.**

Para Court (2011) un control efectivo de desembolsos “también puede resultar en una mayor disponibilidad de efectivo. Mientras que el objetivo subyacente de la cobranza es su aceleración al máximo, el objetivo de los desembolsos es retrasarlos tanto como sea posible”. La combinación de captación rápida y desembolsos lentos resultará en una disponibilidad máxima de fondos. Una forma de maximizar la disponibilidad del efectivo es "jugar a la flotación".

En relación con los desembolsos, la flotación es la diferencia entre la cantidad total en dólares de los cheques girados sobre una cuenta bancaria y el saldo que se muestra en los libros del banco. Desde luego, es posible que una compañía tenga un saldo negativo en sus libros y un saldo positivo en el banco, porque los cheques en poder del público no han sido cobrados de la cuenta contra la cual se giraron. Si se puede calcular con precisión el tamaño de la flotación, los saldos bancarios pueden reducirse e invertirse los fondos para obtener un rendimiento positivo.

Proviene de todas las transacciones realizadas por la empresa para empezar con el principio denominado negocio en marcha, en el cual por el giro del negocio esta requerirá de financiamiento de terceros para la adquisición de inventarios es allí la útil administración de las cuentas por pagar donde se pretende negociar las condiciones de crédito a los proveedores; el beneficio del descuento por pronto pago, obtención de extensiones de crédito, negociación de abonos parciales a documentos por pagar, ayudará a la liquidez del flujo de efectivo de la compañía.

Mantener una política y procesos adecuados de las cuentas por pagar ayudara a que el flujo de efectivo tenga más solvencia por medio de: mayores días de crédito que los proveedores otorguen a la empresa, además de que el sistema de pagos incluya la flotación del dinero que consiste básicamente en el saldo que banco tenga, que puede ser negativo en la contabilización más aun este en su saldo bancario es positivo ya que los cheques que han sido girados pero no cobrados, ayuda alargar más la operatividad del flujo.

### **2.2.8. Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1).**

Los estados financieros son soportes fundamentales de una empresa legalmente constituida, que permite visualizar a detalle cada uno de los rubros o movimientos al finalizar un periodo completo determinado que

generan movimientos significativos, permitiendo de esta manera evaluar el rendimiento alcanzado.

De acuerdo NIC 1 Presentacion de Estados Financieros, un conjunto completo de estados financieros comprende: (IASB, NIC 1 Presentacion de Estados Financieros, 2014)

- (a) Un estado de situación financiera al final del ejercicio
- (b) Un estado de resultado global del ejercicio
- (c) Un estado de cambio de patrimonio neto del ejercicio
- (d) Un estado de flujo de efectivo del ejercicio
- (e) Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- (f) Un estado de situación financiera al principio del ejercicio comparativo más antiguo en el que una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una re expresión retroactiva de partidas incluidas en sus estados financieros o cuando reclasifica partidas de dichos estados financieros.

#### **2.2.8.1. Estado de Situación Financiera.**

De acuerdo Robles Román (2012) “Muestra los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos), las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos) y el patrimonio de los socios o accionistas (capital contable) y se indica a una fecha determinada”.

Es un documento que expone la realidad económica de la compañía clasificándolo en tres grandes grupos activos, pasivo y patrimonios cada uno de ellos detallados correctamente, aplicando el principio contable de la partida doble. Además exhibe el producto final de las operaciones de la compañía en un periodo concreto.

#### **2.2.8.2. Estado de Resultados Integrales.**

Según Robles Roman (2012) “Es un documento contable que presenta como se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos y la forma en la que se obtuvo la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad”.

Sintetiza información que nos permite determinar ganancia o pérdida del ejercicio mediante el minucioso análisis de las entradas y salidas de dinero así estos aún no se conviertan en efectivo en un periodo determinado y de esta manera diagnosticar si es rentable la compañía.

#### **2.2.8.3. Estado de Cambios en el Patrimonio.**

Indicó Robles Roman (2012) “Basado al flujo de efectivo y muestra la procedencia de los recursos ya sea que la misma operación normal lo genere o se consigan mediante financiamiento, por inversión en activos o los que se observe en la operación normal de la empresa”.

Es un estado de resultado sustentado en los ingresos y salidas de efectivo, y exhibe el origen de los recursos, generada de la operación del negocio o las obtenidas mediante financiación detallando la dirección de los mismos dependiendo de la actividad.

#### **2.2.8.4. Estado de Flujos de Efectivo.**

Según Van Horne & Wachowicz (2010) “El propósito del estado de flujos de efectivo es reportar los flujos de entrada y salida de efectivo en la empresa durante un periodo, clasificados en tres categorías: actividades operativas, de inversión y financiamiento”.

Este informe es vital porque muestra información precisa y pertinente acerca de la salida y entrada del efectivo que permite tomar

decisiones y proyectarnos al futuro mediante una planificación adecuada en las áreas: administrativas, financieras y de operación.

### **2.2.9. Posición Financiera**

Está relacionado directamente a la capacidad que posee la compañía para hacer frente con las obligaciones adquiridas durante la actividad económica de la misma, y está vinculado al Estado de Situación Financiera que estructurada por activo, pasivo y patrimonio, el cual puede ser analizado y comparado con periodos anteriores.

Por situación financiera se entiende según Murphy (2015) a la composición de recursos que tiene una empresa y de la fuente de esos recursos. A su vez, los recursos pueden provenir de dos tipos de fuentes: los propietarios de la empresa y terceros. El Estado de Posición Financiera es aquel que se clasifica como estado financiero estático, debido a que la información que muestra se refiere a una fecha determinada, es decir, indica cuál es la situación de la empresa en un momento determinado.

Al estado de situación financiera también se le llama Balance General o Estado de Situación, para obtener la información que requiere la visión de esta situación financiera, es aquella que se logra con un análisis contable, recolectando datos y presentando de forma adecuada los datos de las cuentas en los libros de registro. (Bruck & Palmer, 2010)

La posición contable se puede analizar a corto o largo plazo, cada uno sirve de técnicas diferentes y tiene puesta las miras en conceptos diferentes, es imprescindible, que se tenga claro cuáles son:

- a) **Rentabilidad:** Es la eficiencia de los capitales, suele relacionarse al resultado de los capitales en riesgo en la inversión.

- b) **Solvencia:** Es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pagos, a corto plazo se mide por la liquidez; y a largo plazo se comprueba por la solvencia que se tenga para cumplir con las obligaciones.
- c) **Eficacia:** Es la combinación de factores productivos que permite obtener los objetivos de la empresa.
- d) **Eficiencia:** Es la combinación de los factores productivos que permite lograr a la empresa sus objetivos a menor coste posible, naturalmente con el mínimo coste óptimo es una meta, un tanto ideal y por tanto, no puede exigirse.
- e) **Garantía:** Capacidad o suficiencia de los activos reales para responder de las deudas de la empresa. (Murphy, 2015)

Es bastante frecuente confundir el concepto de rentabilidad con el de solvencia y se debe tener claro que no es lo mismo. Una empresa puede vender productos y por tanto, sería rentable, pero pudiera ser que lo que los vendiera a crédito y por tanto no los cobrara. Esa empresa sería entonces rentable pero no solvente, he aquí una explicación de por qué no se puede guiar por resultados de la empresa únicamente para conocer la situación financiera. (Gómez-Bezales, 2013)

Implica que la empresa debe replantear la política de ventas a crédito, si por el contrario, la empresa es solvente, pero no rentable, a corto plazo, podría mantenerse pero esa solvencia irá necesariamente desvaneciéndose al tener que hacer frente a los diversos pagos que le origina la actividad. (Bermeo, 2014)

En síntesis, la posición financiera muestra la realidad económica de la compañía en un tiempo determinado, estructurada en activos, pasivos y

patrimonio. El estado de situación financiera debe presentar información oportuna que permita a los directivos tomar decisiones sobre el futuro de la compañía, además comparable para verificar cambios o tendencias en relación de un periodo a otro.

#### **2.2.10. Análisis Financiero.**

Permite examinar de forma detallada cada una de las partidas que componen los Estados Financieros fundamentales, a través de herramientas que facilitan la comprensión de la información económica y financiera de la entidad.

Los análisis de índices pueden ser expresados en forma porcentual (%) o proporcional y se comparan situaciones dentro del mismo período de tiempo o entre períodos distintos de tiempo, de la siguiente forma:

**Horizontal:** Es un análisis de período a período, con el fin de determinar la evolución de la tendencia de las diversas cuentas de los estados financieros.

**Vertical:** Es el análisis de diversas cuentas dentro del período, para determinar su composición como parte de un gran total que es el estado financiero. (Baena D. , 2012)

Existen dos tipos de análisis: vertical y horizontal; que facilitan la evaluación y proporcionan información clave sobre el comportamiento individual de las cuentas de un periodo determinado para la correcta toma de decisiones.

### **2.2.11. Análisis Vertical.**

Este método radica principalmente en la proporción que ocupa cada una de las cuentas relacionadas al estado financiero relacionado, reflejado mediante porcentajes los cuales nos indican el comportamiento de las mismas si es equitativo o no, en concordancia a las necesidades de la empresa, en un periodo determinado.

“Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical” (Padilla, 2012)

De acuerdo a Baena (2012) el análisis vertical es uno de los instrumentos o herramientas que se emplea para el análisis financiero de una empresa que requiere de diferentes elementos e información para llevar a cabo un estudio efectivo de la situación financiera de la empresa en un momento determinado. Entre los valores que destacan de la información obtenida de los estados financieros como el estado de situación, el estado de resultados, el estado de cambios en la situación financiera y el estado de flujo de efectivo.

Al análisis vertical también se le conoce como análisis estático, porque estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo como adquisición de maquinarias o préstamos, entre otros factores. El método consiste en tomar un solo estado financiero, relacionar cada una de sus cuentas con un total determinado dentro del mismo y relacionarlas entre sí, creando vínculos de comparación. (López, Orta, & Sierra, 2014)

Este análisis permite determinar la estructura del estado financiero mediante porcentajes de un mismo periodo, analiza y expone claramente cada una de las cuentas y relacionar las de inversión versus de

financiamiento, al igual que activos y pasivos, donde se determina las variaciones estructurales que pueden ser ocasionadas por factores exógenos, una vez realizado este análisis la dirección determinara sobre sugerir nuevas políticas de costos, gastos, apalancamiento.

### **2.2.12. Análisis Horizontal.**

Esta técnica mide las variaciones existentes de un periodo a otro, indicando si hay crecimiento o disminución en las partidas que componen el estado financiero, y de esta manera determinar si existe buen desempeño en la administración de recursos de la empresa, necesario para realizar proyecciones futuras.

Por su parte, Estupiñan&Estupiñan (2012) indican que el análisis horizontal busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada uno de los rubros de los estados financieros en un período determinado, respecto a otro. Determinar cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta, por ejemplo, es el análisis que permite precisar si el comportamiento de la situación financiera es bueno o negativo. El análisis horizontal consiste en disponer de la información en dos momentos y luego compararlos, clasificándolos en los mismos niveles correspondientes a ejercicios distintos, con el ánimo de identificar los cambios o variaciones que se hayan dado.

El análisis horizontal según Murphy (2015) es de suma importancia para las empresas porque informa sobre cambios en las actividades y si los resultados están siendo positivos o negativos, también permite definir cuáles son los rubros que merecen mayor atención. A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, el análisis horizontal es dinámico porque relaciona los cambios en aumentos o disminuciones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

El análisis horizontal consiste en el análisis de un periodo a otro identificando las variaciones absolutas y relativas que serán de herramienta útil para examinar las causas de dichas variaciones, a diferencia del vertical solo evalúa la variación de un mismo periodo, esto debe suplementarse con el uso de los indicadores financieros en el análisis de los estados financieros.

### **2.2.13. Indicadores de liquidez**

Son indicadores o fórmulas que se aplican y la interpretación de sus resultados es vital para inversionistas así como para los administradores en la toma de decisiones. Es importante para determinar el desenvolvimiento de la empresa y definir si existe crecimiento a nivel de toda la organización.

#### **2.2.13.1. Razón Corriente**

El ratio de liquidez se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente. Su valor debe ser superior a 1, ya que, en caso contrario, la empresa puede tener problemas de liquidez. (Amat, 2012)

$$\text{Razón corriente: } \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

En síntesis este indicador muestra si la compañía puede confrontar sus obligaciones a corto plazo.

### 2.2.13.2. Razón de acidez o prueba ácida.

“Es la razón circulante, excepto por que excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes” (Padilla, 2012)

$$\text{Prueba acida: } \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Este indicador nos permite determinar la capacidad de pago que tiene la compañía, se diferencia de la razón corriente ya que esta no utiliza las ventas del inventario para su cálculo.

### 2.2.13.3. Capital de Trabajo

“El capital de trabajo se requiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo. El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes” (Padilla, 2012)

Esta razón es de utilidad para determinar si la empresa es capaz de cumplir con sus deudas a corto plazo e indicar si es necesario o no realizar inversiones temporales.

## 2.3. Marco conceptual

**Administración eficiente de inventario:** Consiste en el aumento de número de veces que se mueve el inventario en relación a la producción, lo cual indica si existen variaciones relacionadas a la misma, además puede ser utilizado como indicador financiero. (Berk-Demarzo, 2014).

**Análisis vertical:** El análisis financiero es el estudio que se realiza de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. El proceso de análisis financiero se fundamenta en la

aplicación de herramientas y técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento en sus variables más significativas e importantes de las empresas. (Whittitong, 2012).

**Capital de trabajo y/o fondo de maniobra.:** Indicador del nivel de liquidez de la empresa, donde el pasivo corriente representa las obligaciones a corto plazo, y el activo corriente es el disponible que cuenta la empresa para hacer frente al pasivo corriente. Whittitong (2012).

**Ciclo de conversión de efectivo:** Es el plazo que transcurre desde que se desembolsa el dinero al proveedor de la materia prima para la transformación de un producto hasta el cobro de la venta de dicho bien. Gómez-Bezares (2013).

**Ciclo operativo:** Es el periodo que transcurre desde la compra del inventario hasta el recibo del efectivo, además nos indica que no podría incluir el tiempo que pasa entre la fecha del pedido y la recepción de la materia prima. Bermeo (2014)

**Cuentas por cobrar:** Pertenecen al grupo del activo exigible, donde la empresa registra los aumentos y disminuciones que ocasionan las ventas de diferentes tipos de bienes o servicios, estos podrían respaldarse de pagarés, títulos de crédito, letras de cambio, entre otras promesas de deuda. Bermeo (2014)

**Cuentas por pagar:** Es el conjunto de cuentas que se agrupan por concepto de pago a proveedores o cualquier otra obligación que la empresa tenga con respecto a terceros. Bermeo (2014)

**Efectivo mínimo de operaciones:** Es decir una reserva necesaria de liquidez que la empresa estipula para cumplir obligaciones que no abarquen el flujo de efectivo. El efectivo mínimo para operaciones es la cantidad mínima de dinero que se requiere para que la empresa realice sus

operaciones, y le permita a la empresa generar un margen de seguridad para realizar pagos no previstos. Mascareñas (2014).

**Efectivo:** Es el circulante al que los activos disponibles de la compañía que tiene como objetivo para cubrir las obligaciones de corto plazo. Glosario de Términos Económicos (2010)

**Flujo de efectivo:** Es la ilustración de las entradas y salidas de efectivo de la empresa, con las que contara como capacidad de generar liquidez, además este sirve como un indicador financiero. (Enciclopedia de la Economía, 2010)

**Índices financieros:** Es una herramienta donde se refleja las variaciones con un valor estadístico de todas las operaciones financieras. (Enciclopedia de la Economía, 2010).

**Ratios financieros:** Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas importantes del balance o del estado de resultados integrales lo cual permite tomar decisiones acertadas sean estos dueños, accionistas, gerentes, entre otros y sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios generados en la empresa en un periodo de tiempo. Permiten medir el resultado económico de la empresa y también pueden emplearse como una base para la previsión. Por otro lado, estos índices y su evolución en el tiempo son la radiografía que nos permite decidir acerca de la posibilidad de invertir en las acciones de una compañía. (Sequeda, 2014).

**Rotación del efectivo:** Es el número anual de veces en que el numerario (dinero) sufre una rotación, es decir es el número anual de veces en que el efectivo es Obtenido. Número de veces por año en que el efectivo de la empresa se convierte en un producto comerciable para convertirse luego en el efectivo resultante de su venta. (Centro Europeo de Postgrado, 2011).

## **2.4. Marco legal**

### **2.4.1. Resolución No. 06. Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías**

Según RESOLUCION No. 06. Q.ICI.004, (2006) establece:

Art.1 Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, “NIIF”.

Art. 2 Disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Las NIIF son normales que se aplican a nivel internacional las cuales establecen lineamientos que permiten mantener uniformidad a nivel global.

### **2.4.2. Resolución No. 08 G.DSC. de la Superintendencia de Compañías**

Según RESOLUCION No. 08.G. de la Superintendencia de Compañías, (2008) indica:

La presente resolución dispone el tiempo estimado en el cual deben ser aplicadas de manera imprescindible las Normas Internacionales de Información Financiera llamadas “NIIF” a las entidades reguladas por la Superintendencia de Compañías.

“Art. 1 Aplicaran a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4´000.000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías

Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del sector Público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que están formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador”

Este artículo hace referencia a la adopción por primera vez de las NIIF, en la cual, las empresas tenían un periodo de adaptación para la aplicación de las mismas.

Art. 2 Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1) 2) 3) del Artículo Primero elaboraran obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos lo siguiente:

\* Un plan de capacitación

\* El respectivo plan de implementación

\* La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente estas empresas elaboraran para sus respectivos periodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición.
- b) Conciliaciones del Estado de Resultados del 2009, 2010, 2011 según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010, 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada periodo de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo competente facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010, 2011, según corresponda y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010, 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010. 2011 y 2012, respectivamente.

Art. 6 Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionadas en los

numerales 1) 2) y 3) del artículo primero de esta resolución, respectivamente.

En este cuerpo legal la superintendencia de Compañías estableció mediante resolución en el año 2006 la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera a las entidades reguladas por este organismo con el objetivo de que la información contable que presenten las empresas sea globalmente comprendida, aceptada y uniforme, la cual fue ratificada definitivamente en el año 2008, mediante el cronograma dispuesto durante el periodo de implementación de dichas normas.

## **Capítulo III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1. Metodología**

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizó la investigación con enfoque cualitativo. La metodología cualitativa es aquella que permitió establecer criterios y opiniones de personas que intervienen directamente en el problema de estudio o que por su nivel de conocimiento del problema pueden aportar una opinión favorable al desarrollo de la investigación. La investigación cualitativa se basó en las técnicas de recolección de datos como la entrevista y el análisis documental.

Se establece que las entrevistas del estudio se realizaron a los empleados de la empresa Crystal Chemical, para conocer de forma directa su opinión en torno al manejo del efectivo en la empresa, los ciclos que intervienen en el proceso de conversión y el impacto que se genera en la utilidad de la organización.

Los métodos utilizados son documentales y el analítico, el método se utilizó para describir los principales conceptos referentes a la problemática planteada como el ciclo de conversión del efectivo, la administración de las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente y los estados financieros. Este método también permitió pormenorizar el problema encontrando sus causas y consecuencias con la finalidad de hallar propuestas de solución.

El método analítico se usó en conjunto con el enfoque de la investigación, con el enfoque cualitativo se realizó el análisis de las encuestas y el análisis documental al problema de investigación, Se establece que el método analítico es aquel que permitió evaluar el problema, sus causas y consecuencias.

### **3.2. Tipos de investigación.**

Los tipos de investigación en el presente trabajo fueron; la investigación documental es aquella que se utilizó para revisar la base bibliográfica de la presente investigación que sirvió de base para sustentar el presente trabajo de investigación, además para enunciar los conceptos y definiciones citadas en el estudio realizado. En este tipo de investigación se obtuvo información de dos fuentes secundaria y la primaria.

Se realizó la búsqueda de información secundaria en libros, revistas, periódicos e informes de otras investigaciones, las cuales se tomaron como referencia para el estudio a causa de que guardan relación con la problemática planteada o aportan de alguna forma a las variables y procedimientos analizados en el estudio. En el caso de las fuentes primarias son todas aquellas que fueron recogidas directamente del objeto de estudio siendo la empresa Crystal Chemical.

Finalmente la investigación de campo es aquella que se realizó directamente al objeto de estudio a través de una técnica de recolección de datos, este tipo de investigación permitió conocer la situación actual de la empresa Crystal Chemical en cuanto al ciclo de conversión del efectivo.

### **3.3. Enfoque de la investigación.**

La investigación tuvo enfoque cualitativo ya que sirvió de herramienta para analizar los Estados Financieros de los ejercicios fiscales 2015 y 2016, incluyendo su liquidez para determinar la realidad económica de la empresa mediante criterios y opiniones de las partes involucradas aportando con la toma de decisiones de la Alta Dirección.

### **3.4. Técnicas de investigación**

Las técnicas de investigación o de recolección de datos que se utilizaron en el presente estudio son la entrevista y el análisis documental,

la entrevista se dirigió a los empleados del área administrativa de la empresa Crystal Chemical, mientras que el análisis documental se obtuvo los datos de la compañía y fuentes de información secundaria.

### 3.5. Población y muestra

En la investigación se consideró que la población de estudio está conformada por los 19 empleados del área administrativa y de producción de Crystal Chemical que están relacionados al desarrollo del tema de investigación. La obtención de la muestra puede realizarse mediante el uso de fórmulas estadísticas o por muestreo por conveniencia, en el estudio se escogió el muestreo por conveniencia determinándose que el tema de la investigación sólo puede ser tratado por los líderes de cada proceso del Ciclo de Conversión de Efectivo, conformándose la población y muestra de la siguiente manera:

Tabla 1

Población

Cargo	Cantidad	Lugar
Contador General	1	Matriz
Contador Subsidiarias	1	Matriz
Tesorero	1	Matriz
Asistente Contable	2	Matriz
Asistente de Costos	1	Matriz
Analistas de Impuestos	1	Matriz
Coordinador Administrativo	1	Matriz
Jefe de Crédito y Cobranzas	1	Matriz
Analista de Crédito y Cobranzas	2	Matriz
Jefe de Producción	1	Matriz
Analistas de Producción	2	Matriz
Jefe de Abastecimiento	1	Matriz
Asistente de Abastecimiento	2	Matriz
Asistente de Importaciones	2	Matriz

Tabla 2

Muestra

<b>Cargo</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Lugar</b>
Jefe de Producción	1	Matriz
Jefe de Crédito y Cobranzas	1	Matriz
Tesorero	1	Matriz
Contador	1	Matriz
<b>Personal Matriz</b>	<b>4</b>	

### **3.6. Análisis de los resultados**

#### **3.6.1. Entrevista a jefe de producción.**

##### **1. ¿Cuántos años tiene laborando en la empresa Crystal Chemical?**

Actualmente llevo laborando cinco años.

##### **2. ¿Cuál es su cargo específico?**

Soy jefe de producción, supervisando que las cantidades pronosticadas para su venta sean generadas, cubriendo así la demanda del mercado.

##### **3. ¿Cómo es el proceso de abastecer de materia prima a producción?**

Todo depende de las unidades a producir, una vez se nos informe cuántas unidades son las necesarias se procede a solicitar los insumos al área de bodega mediante un informe para justificar su salida.

##### **4. ¿Cómo se realiza la programación de la Producción?**

En la empresa se elabora un pronóstico de ventas, el cual está a cargo del mismo departamento y en base a ello se determina el número de

unidades a producir de forma mensual. El departamento se guía en base a ese pronóstico y es informado en caso que exista algún ajuste.

### **5. ¿Cuáles son las funciones de Producción?**

Las funciones del departamento se reducen a la producción de los artículos destinados a la venta, cumpliendo con un control de calidad óptimo y que permitan obtener un producto que cumplan con las expectativas de los clientes

### **6. ¿De qué forma se utilizan los recursos financieros en el área de producción?**

Por lo general dentro del departamento no se maneja efectivo, lo que sí se mantiene es una comunicación constante con el área de bodegas para solicitar materias primas o insumos para el buen funcionamiento de las maquinarias, pero existen ocasiones donde las existencias no cubren con las necesidades del departamento.

### **7. ¿En qué proceso del ciclo productivo se utilizan mayores recursos? Explicar**

Al elaborar productos químicos, considero que todo el proceso de producción demanda de recursos sin embargo la mezcla de los componentes es vital para cualquier empresa que se dedique a ofertar este tipo de productos.

### **8. ¿La empresa mantiene suficiente inventario para hacer frente a la demanda del mercado?**

Según el pronóstico existe inventario suficiente para satisfacer la demanda del mercado e incluso cualquier pico de demanda, el sector agrícola ha ido creciendo y los productos que se ofrecen están destinados a este sector. Cabe mencionar que suelen presentarse ocasiones donde la producción debe reducirse debido a la falta de artículos en bodega, lo cual se mantiene hasta que el proveedor entrega el producto

**9. ¿Considera que los niveles de rotación de inventario en la compañía son los adecuados?**

Tengo entendido que la empresa ha tenido un desarrollo positivo respecto a sus ventas, lo cual se resume en niveles de rotación de inventario adecuado. Debo añadir que la compañía mantiene inventario de productos terminados por el departamento, productos en proceso, materias primas, insumos para uso durante el proceso productivo y por último está el inventario de productos terminados adquiridos a terceros, los cuales son administrados por bodega.

**10. ¿Cree usted que actualmente se está administrando de forma adecuada los activos fijos?**

A pesar de que existen altos niveles de producción, aún no se logra aprovechar al 100% la capacidad instalada de la empresa, además en algunos casos existe comunicación tardía con el departamento de ventas, especialmente cuando hay la necesidad de producir un mayor número de unidades de determinados productos, generando un mayor esfuerzo al área y afectando a la planificación.

**3.6.1.1. *Análisis de la entrevista al jefe de producción.***

Al entrevistar al jefe de producción se pudieron conocer una serie de detalles respecto a su área a cargo, mencionando que la producción depende de un pronóstico de ventas pero suelen presentarse problemas originados por el retraso que existe en el recibir detalles sobre modificaciones en las cantidades a producir. Así mismo, considera que existe un control poco adecuado de las existencias, lo cual ocasiona problemas en la producción, evitando que se puedan cumplir en determinadas jornadas las metas del departamento respecto a unidades producidas.

A su vez, debido al giro del negocio, se cuenta con distintos tipos de inventario, lo cual puede generar una mayor carga operativa para el

encargado de la bodega. Por último el entrevistado mostró una posición no aprobatoria sobre el manejo actual de los activos fijos indicando que el área no está funcionando a toda su capacidad a pesar de sus niveles de venta, esto debido a informes tardíos que aumentan la carga operativa y dificultan el cumplimiento adecuado de los objetivos.

### **3.6.2. Entrevista a tesorero.**

#### **1. ¿Cuántos años tiene laborando en la empresa Crystal Chemical?**

Actualmente llevo 4 años trabajando en esta área.

#### **2. ¿Cuál es su cargo específico?**

Mis funciones involucran el atender las necesidades de otros departamentos tales como publicidad, compra de insumos, entre otros, incluyendo el dar el debido seguimiento al pago de obligaciones contraídas a proveedores.

#### **3. ¿Mantiene acceso a la contabilidad de la compañía? Indique si es total o parcial.**

Todos los movimientos que realizo son sustentados mediante comprobantes los cuales son entregados al contador para que muestre la situación financiera de la empresa, considero que es un acceso total a la contabilidad ya que con los movimientos que realizo se logran presentar estos estados.

#### **4. ¿Los niveles de endeudamiento de la compañía son manejables de acuerdo a su nivel de ventas? ¿Por qué?**

Se trata en lo posible que sea de esa forma, hay ocasiones en las cuales la empresa adquiere obligaciones con terceros tomando como base el pronóstico de las ventas, lo cual es un supuesto pero hasta el momento no han existido problemas para asumir posteriormente esos pagos.

**5. ¿Qué procesos se relacionan con la administración del efectivo dentro de la empresa? ¿Por qué consideran que guardan relación?**

En una empresa la mayoría de los procesos, si es que no todos, guardan relación. La base de todo el proceso consiste en determinar el número de unidades que la empresa sería capaz de vender y en base a ello se asigna un presupuesto para todas las actividades que permitirán tener disponible dicho artículo y que el cliente lo adquiera. Entre ellos se puede mencionar el pago de sueldos a todas las áreas que intervienen en los procesos de adquisición de artículos hasta lograr su venta, además de la compra de materias primas y artículos terminados, transporte, publicidad, entre otros.

**6. ¿Actualmente la compañía mantiene la liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones?**

Actualmente no existe ningún problema respecto a la liquidez, lo cual ha permitido hacer frente a las obligaciones con proveedores, sin embargo sí se han presentado retrasos en los pagos debido a la disponibilidad de efectivo, existiendo demoras en la gestión de cobros.

**7. ¿Usted considera que se realiza el adecuado seguimiento al efectivo de la empresa?**

Yo me encargo de la gestión de los pagos, sin embargo como le indico, la gestión de cobranza suele generar retrasos además de una sobrecarga producida debido a problemas de comunicación con la bodega, la cual solicita artículos de manera urgente al no llevar un control adecuado de las existencias.

**8. ¿Cree usted que calcular el ciclo de efectivo permitirá mejorar la eficiencia con la que se administra el mismo? ¿Por qué?**

Efectivamente, el ciclo de conversión del efectivo permitirá conocer qué tan factible es la gestión de cobranza de la empresa, la eficiencia del área de producción y la labor de ventas, lo cual también permitirá determinar si los plazos de créditos negociados por los proveedores son los adecuados, evitando que se produzcan retrasos como los ya suscitados anteriormente.

**9. ¿Qué tipo de problemas podría generar la mala administración del efectivo en la posición financiera de la empresa? Considera que la empresa está atravesando alguno de estos problemas.**

Aunque existen debilidades dentro de la empresa, no me atrevería a llamarlos aún un problema de gran magnitud, más bien se está a tiempo de realizar las debidas correcciones. Hay que tener en cuenta que una mala administración del efectivo podría generar en primer lugar la no disponibilidad del mismo cuando se requiera, retrasando los pagos a proveedores, limitando la compra de insumos y materias primas, mayor endeudamiento en caso que se financie la falta de efectivo con préstamos, recorte de gastos y demás acciones que podrían incluso ocasionar el cese de operaciones a la empresa.

**3.6.2.1. *Análisis de la entrevista al tesorero.***

Al entrevistar al tesorero se analizó la eficiencia del pago de las obligaciones frente a proveedores, indicando que debido a su cargo mantiene total acceso a la contabilidad de la empresa. Respecto a los problemas que menciona el tesorero están la disponibilidad tardía de efectivo para cumplir de forma óptima con las obligaciones de la empresa.

Se evidencia nuevamente la importancia del pronóstico de ventas ya que mediante este se determina cuánto la empresa requerirá invertir para cumplir con las metas planteadas, sin embargo el departamento de cobranza impide hasta cierto punto su cumplimiento efectivo al no llevar a cabo una gestión adecuada. Un punto importante es que considera que el

cálculo del ciclo del efectivo ayudará a mejorar la eficiencia de su administración en la empresa, especialmente por la evaluación de la cobranza, el área de producción y ventas, siendo esta última la que asigna los créditos, lo cual podría evitar graves problemas si se toman en consideración.

### **3.6.3. Entrevista a Jefe de cobranzas.**

#### **1. ¿Cuántos años tiene laborando en la empresa Crystal Chemical?**

Actualmente llevo 4 años laborando en esta institución.

#### **2. ¿Cuál es su cargo específico?**

Me dedico a las gestiones de cobranza en la compañía, manteniendo una comunicación constante con el departamento de ventas quien proporciona en detalle el monto que se debe recuperar por efecto de ventas a crédito, dando el debido seguimiento para evitar una alta morosidad de la cartera.

#### **3. ¿Mantiene acceso a la contabilidad de la compañía? Indique si es total o parcial.**

Solo mantengo contacto con la tesorería a quien informo los valores recaudados para que los distribuya según las necesidades de la compañía.

#### **4. ¿La empresa mantiene ventas de contado en la actualidad? Si tuviera que dar un aproximado que porcentaje representaría estas ventas del total.**

Puede indicarle que la política actual de la empresa es que menos del 30% de las ventas sean a crédito, esto con el fin de evitar la no disponibilidad de efectivo, lo cual puede ocasionar un problema grave a toda organización. Si les asigno ahora un porcentaje de ventas a crédito

podría indicarles que la misma están entre un 35% a 40%, superior a la que indican las políticas impuestas.

**5. ¿Qué plazos de crédito mantiene la empresa actualmente? ¿Los clientes cumplen con dichos plazos?**

El plazo máximo que mantiene a la empresa para otorgar un crédito es de tres meses pero depende de factores como los antecedentes del cliente, sin embargo existen casos en los cuales al mismo cliente que tuvo un retraso en su pago se le vuelve a asignar un crédito prolongado, lo cual afecta negativamente a la gestión de cobranza y a la disponibilidad de efectivo en la entidad.

**6. ¿Considera que la gestión de cobranzas dentro de la empresa es la adecuada? ¿Qué tipo de mejoras podrían aplicarse para mejorar esta gestión?**

Se puede mejorar, empezando con el respecto a las políticas de los créditos que se otorgan a los clientes y que afectan la eficiencia de los cobros. Por otro lado, no existen métodos concretos para la recuperación de cartera ya que siempre se persigue el conservar a los clientes así demoren en sus pagos, por lo cual la recuperación de cartera no se efectúa de forma agresiva en aquellos casos que incluso lo ameritan.

**7. ¿Qué procesos se relacionan con la administración del efectivo dentro de la empresa?**

Todos los procesos guardan relación empezando desde que se determina el pronóstico de ventas y del cual parte toda la planificación de la empresa, determinando cuánto efectivo necesitará para producir dichos productos y cuánto debe invertir para su venta, teniendo en cuenta que la tesorería es la encargada de gestionar los egresos mientras que el departamento de cobranza es el que asegura que se perciban las promesas de pago de los clientes, mismos que ayudarán a financiar las actividades organizacionales.

**8. ¿Qué niveles de cuentas incobrables mantiene la organización? ¿Qué acciones se realizan cuando un cliente no cancela sus obligaciones a tiempo? ¿Considera que estas acciones son suficientes?**

Sí le puedo indicar que se están haciendo las gestiones necesarias para garantizar la recuperación de cartera en la empresa, sin embargo como ya mencioné, estas acciones se ven limitadas al buscar mantener una relación duradera con el cliente.

**9. ¿Usted considera que se realiza el adecuado seguimiento al efectivo de la empresa?**

Se debe mejorar, siendo una de las bases la revisión y el cumplimiento de las políticas de crédito y cobro dentro de la empresa, las cuales no se están cumpliendo o no se están ejecutando pensando en el bienestar de la compañía.

**3.6.3.1. *Análisis de la entrevista al jefe de crédito y cobranzas***

El entrevistar al jefe de cobranza se pudo conocer que existen una deficiencia en la recuperación de cartera, ocasionada principalmente por las condiciones de crédito que maneja el departamento de ventas y la baja presión que se ejerce para recuperarla con el fin de no perder un cliente, así represente un riesgo para la empresa.

Respecto al monto de las ventas a crédito tampoco es controlado según el punto de vista del jefe de cobranza, lo cual dificulta su gestión, además de no limitar este beneficio a clientes que han demostrado cancelar sus obligaciones a tiempo. Un punto importante es que a pesar de conocer la importancia de la cobranza, este indica que sus esfuerzos se ven limitados porque se ha puesto como prioridad mantener una relación duradera con el cliente, en lugar de perseguir el bienestar de la compañía.

### **3.6.4. Entrevista contador.**

#### **1. ¿Cuántos años tiene laborando en la empresa Crystal Chemical?**

Hasta el momento cuento con 4 años desempeñando mis funciones.

#### **2. ¿Cuál es su cargo específico?**

Me dedico a llevar un registro de las transacciones de la empresa para la presentación de los estados financieros, cumpliendo con las normativas vigentes.

#### **3. ¿De acuerdo a su criterio cómo se da el flujo de información entre el departamento contable y los departamentos de producción y ventas?**

Puedo indicar que estos departamentos mantienen un contacto más constante con el área de tesorería informándole el departamento de ventas los fondos que han sido recibidos por ventas al contado y los pendientes por efecto de créditos, mientras que el departamento de producción le solicita artículos, todos sustentados con comprobantes que me son entregados por tesorería.

#### **4. ¿En la actualidad la empresa mantiene un correcto uso de sus recursos financieros, especialmente el efectivo?**

No puedo indicar que se estén haciendo mal uso de los fondos, pero la falta de controles y demoras en determinados procesos generan ciertos inconvenientes.

#### **5. ¿Usted considera que se realiza el adecuado seguimiento al efectivo de la empresa? ¿Por qué?**

Como indiqué, existen problemas en los controles que ocasionan problemas en la adecuada distribución del efectivo tales como el control poco adecuado de las existencias en bodega que luego tesorería debe

gestionar, retrasos en la recuperación de cartera, lo cual influye en el retraso de obligaciones frente a proveedores.

**6. ¿Los niveles de cuentas por pagar que mantiene la organización son adecuados?**

Puedo decir que son los adecuados pero el problema no suele ser el monto sino las condiciones en las que el proveedor exige el pago, ya que la lenta recuperación de cartera ocasiona que el efectivo disponible en algunos casos no sea suficiente para asumir determinadas obligaciones antes de su vencimiento.

**7. ¿Actualmente manejan niveles de cuentas incobrables en la compañía, que acciones desarrollan el departamento de cobranza para recuperar esos valores?**

Por el momento les podría indicar que se hacen las gestiones pertinentes para recuperar la cartera no cobrada pero la empresa como tal ha mantenido una política de baja presión al cliente, lo cual retrasa el cobro.

**8. ¿La empresa mantiene un nivel de ventas adecuado que permita recuperar los recursos económicos invertidos en el proceso de producción?**

La empresa cuenta con altos niveles de ventas, mismos que superan los 20 millones de dólares, considero que este monto es atractivo y a su vez no generaría problemas con el efectivo, siempre y cuando se realicen los controles adecuados.

**9. ¿Cree usted que una mala administración del efectivo tenga repercusiones en la posición financiera de la empresa? Explique**

Efectivamente generará problema, ya que del efectivo depende el buen funcionamiento de todos los departamentos de una empresa, para producir, para vender, para pagar obligaciones y si no está disponible

entonces se generarán problemas a la organización. Por el momento no considero que la empresa tenga problemas de gran magnitud pero sí es necesario que se empiecen a tomar las medidas correctivas.

**10. ¿Cree usted que actualmente se está administrando de una forma adecuada los activos corrientes y pasivos corrientes de la organización?**

Con respecto al efectivo, ya indiqué mi posición, a su vez debo añadir que las cuentas pendientes de cobro y pago también están siendo gestionadas de forma poco adecuada ya que un retraso en el cobro puede ocasionar un retraso en el pago de obligaciones frente a proveedores, o bien disminuir el efectivo destinado a otras actividades dentro de la organización.

**3.6.4.1. *Análisis de entrevista al contador.***

Al consultar al contador se pudo conocer que no guarda un contacto directo con las áreas de la empresa, manteniéndolo solo con el área de tesorería quien le proporciona los comprobantes generados por el pago de obligaciones y recepción de fondos, esto para presentar los estados financieros de la compañía.

El mismo no pudo asegurar que se dé un uso inapropiado de los fondos de la empresa pero sí menciona que faltan controles que eviten el desabastecimiento de bodega, retraso en obligaciones pendientes de pago y de cobro, estas últimas por las condiciones de pago estrictas de los proveedores y la inadecuada recuperación de cartera respectivamente. Este trabajador coincide con el jefe de cobranza respecto a que existe una postura de baja presión para el cobro a clientes, lo cual dificulta la recuperación de cartera añadiendo que si no se solucionan los problemas en la administración de efectivo, esto podría producir inconvenientes a la organización y en el peor de los casos el cese de operaciones.

### 3.6.5. Análisis de datos

Entre principales hallazgos de la recolección de datos realizada se menciona que el pronóstico de ventas es una herramienta esencial que permita coordinar las operaciones que se realizan en la empresa y los recursos que deben asignarse para el cumplimiento de objetivos. Por otro lado existen problemas en la comunicación y coordinación de actividades entre los departamentos analizados tales como:

- ✓ Retraso en la emisión de cambios respecto a las cantidades a producir por el área de bodega, lo cual afecta negativamente su carga operativa.
- ✓ El control del inventario no es el adecuado, lo cual influye directamente en las labores de producción que en determinadas jornadas deben limitarse a las existencias disponibles, añadiendo que la empresa almacena distintos tipos de artículos.
- ✓ El pago de obligaciones ante proveedores suele presentar retrasos debido a la disponibilidad de efectivo al no existir una adecuada recuperación de cartera, además de las condiciones estrictas de sus créditos,
- ✓ Se considera que el cálculo del ciclo de conversión de efectivo aportaría a la eficiencia en su administración, evitando problemas en las áreas involucradas tales como la de producción, bodega, cobranza y tesorería.
- ✓ Las condiciones de crédito otorgadas a los clientes no suelen estar acorde a las políticas de la empresa, no manteniendo el monto ideal de ventas al contado, además de no considerar si el cliente representa o no una cuenta difícil de cobrar.
- ✓ Las políticas de cobro se ven limitadas ya que con el fin de no perder un cliente, se ejerce una baja presión en la recuperación de cartera, representando un riesgo para la empresa.

Con lo evidenciado está claro que la empresa Crystal Chemical requiere mejorar su ciclo de conversión del efectivo, interviniendo las áreas

relacionadas, haciendo más eficiente sus procesos, especialmente los relacionados al cobro y asignación de créditos para garantizar la disponibilidad de efectivo, sin olvidar el área de bodega y de tesorería.

### 3.7. Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros

Tabla 3

#### Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

**DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en dólares de**  
**los Estados Unidos de Norteamérica)**

	2015	%	2016	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
	\$		\$	
Efectivo y equivalente de efectivo	179.834,69	1,33	634.338,75	4,12
	\$		\$	
Activos financieros	7.568.695,30	55,85	7.301.293,35	47,47
	\$		\$	
Inventarios	4.888.423,26	36,07	6.730.612,90	43,76
	\$		\$	
Servicios y otros pagos anticipados	134.905,59	1,00	314.404,12	2,04
	\$		\$	
Activos por impuestos corrientes	772.815,39	5,70	352.585,77	2,29
	\$		\$	
Activos por impuestos diferidos	0,00	0,00	14.261,56	0,09
	\$		\$	
Otros activos corrientes	8.150,56	0,06	31.997,40	0,21
	<b>\$</b>		<b>\$</b>	
<b>Total activos corrientes</b>	<b>13.552.824,79</b>	<b>66,20</b>	<b>15.379.493,85</b>	<b>67,92</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
	\$		\$	
Propiedad, plantas y equipos	6.780.299,46	98,00	7.082.565,34	97,51
	\$		\$	
Activos intangibles	134.375,84	1,94	176.735,31	2,43
	\$		\$	
Otros activos no corrientes	3.980,00	0,06	3.980,00	0,05
	<b>\$</b>		<b>\$</b>	
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>6.918.655,30</b>	<b>33,80</b>	<b>7.263.280,65</b>	<b>32,08</b>
	<b>\$</b>		<b>\$</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20.471.480,09</b>	<b>100,00</b>	<b>22.642.774,50</b>	<b>100,00</b>

**PASIVOS****Pasivos corrientes**

	\$		\$	
Cuentas y documentos por pagar	6.207.369,06	70,48	6.746.989,49	68,32
	\$		\$	
Obligaciones con instituciones financieras	1.045.887,93	11,87	919.353,59	9,31
	\$		\$	
Provisiones	125.979,31	1,43	197.050,27	2,00
	\$		\$	
Porción Corriente de Obligaciones emitidas	562.651,60	6,39	1.074.999,98	10,89
	\$		\$	
Otras obligaciones corrientes	759.986,18	8,63	933.673,47	9,45
	\$		\$	
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	100.305,48	1,14	-	0,00
	\$		\$	
Anticipos de clientes	5.305,30	0,06	3.102,44	0,03
	\$		\$	
Otros pasivos corrientes	-	0,00	-	0,00
	\$		\$	
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>8.807.484,86</b>	<b>43,02</b>	<b>9.875.169,24</b>	<b>43,61</b>

**Pasivos no corrientes**

	\$		\$	
Obligaciones con instituciones financieras	3.273.458,53	60,00	2.265.456,22	31,86
	\$		\$	
Obligaciones emitidas	1.852.964,40	33,96	4.375.000,03	61,52
	\$		\$	
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	-	0,00	-	0,00
	\$		\$	
Provisiones por beneficios a empleados	329.160,81	6,03	471.251,00	6,63
	\$		\$	
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>5.455.583,74</b>	<b>26,65</b>	<b>7.111.707,25</b>	<b>31,41</b>

	\$		\$	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>14.263.068,60</b>	<b>69,67</b>	<b>16.986.876,49</b>	<b>75,02</b>

**PATRIMONIO**

	\$		\$	
Capital	1.500.000,00	24,16	1.500.000,00	24,16
	\$		\$	
Reinversión de utilidades	-	0,00	300.000,00	4,83
	\$		\$	
Reservas	274.855,07	4,43	373.949,34	6,02
	\$		\$	
Otros resultados integrales	2.006.084,95	32,31	1.006.699,19	16,22

	\$		\$	
Resultados acumulados	931.919,91	15,01	968.327,49	15,60
	\$		\$	
Adopción por primera vez de las niif	-	0,00	1.032.242,11	16,63
	\$		\$	
Resultados del ejercicio	1.495.551,56	24,09	\$ 787.294,71	12,68
	\$		\$	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.208.411,49</b>	<b>30,33</b>	<b>5.968.512,84</b>	<b>26,00</b>
	\$		\$	\$
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>20.471.480,09</b>	<b>100,00</b>	<b>22.955.389,33</b>	<b>100,00</b>

Tabla 4

Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

**DUOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2015	2016	Variación Absoluta	
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
	\$	\$	\$	
Efectivo y equivalente de efectivo	179.834,69	634.338,75	454.504,06	253%
	\$	\$	\$	
Activos financieros	7.568.695,30	7.301.293,35	(267.401,95)	-4%
	\$	\$	\$	
Inventarios	4.888.423,26	6.730.612,90	1.842.189,64	38%
	\$	\$	\$	
Servicios y otros pagos anticipados	134.905,59	314.404,12	179.498,53	133%
	\$	\$	\$	
Activos por impuestos corrientes	772.815,39	352.585,77	(420.229,62)	-54%
		\$	\$	
Activos por impuestos diferidos		0,00 14.261,56	14.261,56	
Otros activos corrientes	\$	\$	\$	
	8.150,56	31.997,40	23.846,84	293%
	\$	\$	\$	
<b>Total activos corrientes</b>	<b>13.552.824,79</b>	<b>15.379.493,85</b>	<b>1.826.669,06</b>	13%
<b>Activos no corrientes</b>				
	\$	\$	\$	
Propiedad, plantas y equipos	6.780.299,46	7.082.565,34	302.265,88	4%
	\$	\$	\$	
Activos intangibles	134.375,84	176.735,31	42.359,47	32%
Otros activos no corrientes	\$	\$	\$	
	3.980,00	3.980,00	-	0%

	\$	\$	\$	
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>6.918.655,30</b>	<b>7.263.280,65</b>	<b>344.625,35</b>	5%
	\$	\$	\$	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20.471.480,09</b>	<b>22.642.774,50</b>	<b>2.171.294,41</b>	11%

## PASIVOS

### Pasivos corrientes

	\$	\$	\$	
Cuentas y documentos por pagar	6.207.369,06	6.746.989,49	539.620,43	9%
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 1.045.887,93	\$ 919.353,59	\$ (126.534,34)	-12%
Provisiones	\$ 125.979,31	\$ 197.050,27	\$ 71.070,96	56%
Porción Corriente de Obligaciones emitidas	\$ 562.651,60	\$ 1.074.999,98	\$ 512.348,38	91%
Otras obligaciones corrientes	\$ 759.986,18	\$ 933.673,47	\$ 173.687,29	23%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$ 100.305,48	\$ -	\$ (100.305,48)	100%
Anticipos de clientes	\$ 5.305,30	\$ 3.102,44	\$ (2.202,86)	-42%
Otros pasivos corrientes	\$ -	\$ -	\$ -	
	\$	\$	\$	
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>8.807.484,86</b>	<b>9.875.169,24</b>	<b>1.067.684,38</b>	12%

### Pasivos no corrientes

	\$	\$	\$	
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 3.273.458,53	\$ 2.265.456,22	\$ (1.008.002,31)	-31%
Obligaciones emitidas	\$ 1.852.964,40	\$ 4.375.000,03	\$ 2.522.035,63	136%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$ -	\$ -	\$ -	
Provisiones por beneficios a empleados	\$ 329.160,81	\$ 471.251,00	\$ 142.090,19	43%
	\$	\$	\$	
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>5.455.583,74</b>	<b>7.111.707,25</b>	<b>1.656.123,51</b>	30%
	\$	\$	\$	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>14.263.068,60</b>	<b>16.986.876,49</b>	<b>2.723.807,89</b>	19%

<b>PATRIMONIO</b>				
	\$	\$	\$	
Capital	1.500.000,00	1.500.000,00	-	0%
	\$	\$	\$	
Reinversión de utilidades	-	300.000,00	300.000,00	
	\$	\$	\$	
Reservas	274.855,07	373.949,34	99.094,27	36%
	\$	\$	\$	
Otros resultados integrales	2.006.084,95	1.006.699,19	(999.385,76)	-50%
	\$	\$	\$	
Resultados acumulados	931.919,91	968.327,49	36.407,58	4%
		\$	\$	
Adopción por primera vez de las niif	\$ -	1.032.242,11	1.032.242,11	
	\$	\$	\$	
Resultados del ejercicio	1.495.551,56	787.294,71	\$(708.256,85)	-47%
	\$	\$	\$	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.208.411,49</b>	<b>5.968.512,84</b>	<b>(239.898,65)</b>	<b>-4%</b>
	\$	\$	\$	
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>20.471.480,09</b>	<b>22.955.389,33</b>	<b>2.483.909,24</b>	<b>12%</b>

Tabla 5

Análisis Vertical Estado de Resultado Integral

**DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2015	Absoluta	2016	Variación Absoluta
	\$		\$	
<b>INGRESOS</b>	20.799.501,93	100,00	19.533.242,55	100,00
	\$		\$	
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	13.503.999,05	64,92	12.068.662,97	61,79
	\$		\$	
<b>GANANCIA BRUTA</b>	7.295.502,88	35,08	7.464.579,58	38,21
	\$		\$	
<b>Otros Ingresos</b>	183.297,64	0,88	201.471,98	1,03
	\$		\$	
<b>GASTOS</b>				
Gastos de Administración y ventas	5.229.105,93	25,14	5.913.133,82	30,27
	\$		\$	
Gastos Financieros	615.425,26	2,96	838.340,33	4,29
	\$		\$	
Otros Egresos	138.717,77	0,67	127.282,70	0,65
	\$		\$	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5.983.248,96</b>	<b>28,77</b>	<b>6.878.756,85</b>	<b>35,22</b>
	\$		\$	
<b>(GANANCIA) PERDIDA antes de 15% Participación e Impuestos</b>	<b>1.495.551,56</b>	<b>7,19</b>	<b>787.294,71</b>	<b>4,03</b>

Tabla 6

Análisis Horizontal Estado de Resultado Integral

<b>DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>			
<b>(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)</b>			
	2015	2016	Variación Absoluta
	\$	\$	\$
<b>INGRESOS</b>	<b>20.799.501,93</b>	<b>19.533.242,55</b>	<b>(1.266.259,38)</b>
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>13.503.999,05</b>	<b>12.068.662,97</b>	<b>(1.435.336,08)</b>
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>7.295.502,88</b>	<b>7.464.579,58</b>	<b>169.076,70</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>183.297,64</b>	<b>201.471,98</b>	<b>18.174,34</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración y ventas	5.229.105,93	5.913.133,82	684.027,89
Gastos Financieros	615.425,26	838.340,33	222.915,07
Otros Egresos	138.717,77	127.282,70	(11.435,07)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>5.983.248,96</b>	<b>6.878.756,85</b>	<b>895.507,89</b>
<b>(GANANCIA) PERDIDA antes de 15% Participación e Impuestos</b>	<b>1.495.551,56</b>	<b>787.294,71</b>	<b>(708.256,85)</b>

Los estados financieros de la compañía reflejan una variación positiva de +11% como porcentaje de incremento en el total de activos de la empresa. Que en el año 2015 el total de activos ascendió a la cifra de USD \$ 20'471,480.09 mientras que en el año 2016 la cifra fue de USD \$ 22'642,774.50 notoriamente un incremento absoluto de USD \$ 2'171,294.41.

Tomando como referencia las cifras del cierre de los años 2016 y 2015, aplicándole análisis vertical, se evidencia en el balance General o Estado de Situación Financiera que dentro de los Activos de la compañía existe una gran participación de los activos circulantes; por el valor de 67.90% y 66.20% de total de Activos respectivamente según cada año. Sin embargo estas cifras no reflejan la realidad de la empresa, toda vez que no todo ese porcentaje es dinero líquido constante y sonante dado que existen involucradas otras cuentas que no son tan líquidas, ya que únicamente el 2.80% representa la liquidez real en el año 2016. No obstante en el año 2015 participación de los activos circulantes ascienden al 66.20% de total de Activos, más sin embargo únicamente el 0.88% representa la liquidez real, en tal sentido es notorio evidenciar que ha existido una mejora sustancial en cuanto a la cantidad de dinero líquido entre los años 2015 y 2016.

En cuanto a la composición o la representación de cada segmento o tipo de activo, en el año 2015 es notorio evidenciar que los activos corrientes representaban el 66.20% del total de activos mientras que los no corrientes tales como edificios y otros activos de carácter no líquidos representaban el 33.80%. Sin embargo para el año 2016 estas cifras cambian ligeramente ubicándose en 32.08%, en comparación con la cantidad de activos corrientes se incrementó en USD \$ 1'826,669.06 lo cual representó para el año 2016 un aumento de los activos corrientes en 13% en relación al año 2015.

Posteriormente es notable evidenciar que el volumen de deuda se incrementó en +19% en el total de pasivos. No obstante las variaciones de los pasivos circulantes y pasivos no corrientes fueron del 12% y 30% respectivamente. Mientras que en el año 2015 el total de pasivos ascendió a la cifra de USD \$ 14'263,068.60 mientras que en el año 2016 la cifra fue de USD \$ 16'986,876.49 notoriamente un incremento absoluto de USD \$ 2'723,807.89.

En cuanto a la composición o la representación de cada segmento o tipo de pasivo efectuando un análisis vertical, en el año 2015 es notorio evidenciar que los pasivos corrientes representaban el 43.02% de la totalidad de activos mientras que los no corrientes tales como Obligaciones con instituciones financieras o deuda emitida representaban el 26.65% sin embargo para el año 2016 estas cifras cambian ligeramente ubicándose en 31.41% y 43.61% respectivamente en relación a la cantidad de pasivos corrientes se incrementaron en USD \$ 1'067,684.38 y los pasivos no corrientes en USD \$ 1'656,123.51.

El apalancamiento financiero está estructurado por múltiples factores tales como: emisión de obligaciones y préstamos bancarios. La porción circulante de la deuda a largo plazo del crédito bancario en el año 2016 asciende al 4.1% por un monto total de USD \$ 919,353.59 y esta misma cifra en el año 2015 se ubicó en USD \$ 1'045,887.93 cifra que representó el 5.2% del total de activos. Cifra que representa una reducción del 12.10% y expresada en dólares de USD \$ 126,534.34. Por otro lado las deudas a largo plazo registran valores por USD \$ 7'111,707.25 que está conformado por obligaciones financieras bancarias de largo plazo, obligaciones emitidas que básicamente son producto de tener presencia en el mercado de valores y valores provisionados que deben ser cancelados a los empleados de la compañía.

Las ventas de la compañía al cierre del año 2016, reflejaron la importante cifra de USD \$ 19'533,242.55 más sin embargo la utilidad neta de la compañía y por ende la rentabilidad ha decaído notablemente, es del caso que la variación porcentual de esta contracción se ubica en -47.36% toda vez que en el año 2015 la rentabilidad se ubicó en 7.2% dado que la utilidad neta fue de USD \$ 1'495,551.56. Más sin embargo al cierre del ejercicio fiscal 2016, la rentabilidad se ubicó en 4.0% lo cual significó que la rentabilidad de la compañía se ubicó en apenas USD \$ 787,294.71

### 3.8. Indicadores de Liquidez

✓ Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

**2015:** 13.552.824,79 / 8.807.484,86 = 1,54

**2016:** 15.365.232,29 / 9.875.169,24 = 1,56

✓ Prueba Acida = Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente

**2015:** 13.552.824,79 – 4.888.423,26 / 8.807.484,86 = 0,98

**2016:** 15.365.232,29 – 6.730.612,90 / 9.875.169,24 = 0,87

✓ Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

**2015:** 13.552.824,79 – 8.807.484,86 = 4.745.339,93

**2016:** 15.365.232,29 – 9.875.169,24 = 5.490.063,05

En concordancia con aquellas cifras, al examinar los ratios de liquidez de la empresa se evidencia que la razón circulante para el año 2016 es de 1.56 y que en el año 2015 es de 1.54 estas cifras reflejan aparentemente salud financiera y solvencia económica para la empresa.

Al revisar la prueba acida los valores son muy inferiores, cada vez que se evidencia una razón por debajo de 1.0 siendo esta la mínima valoración que necesita para poder cubrir sus pagos inmediatos a corto plazo con terceros. En tal sentido se determinó que para el año 2015 la empresa obtuvo un valor de 0,98 veces en su prueba acida, lo cual significa que únicamente puede pagar 0,98 centavos por cada dólar contraído en deuda; un diferencia no tan alarmante y manejable con la aplicación de estrategias adecuadas en poder de negociación con proveedores varios. No obstante de aquello en el año 2016 la prueba acida arrojó el valor de 0.87 lo cual significa que por cada dólar contraído en deuda la empresa únicamente posee 0,87 centavos para cancelar cada dólar de deuda con terceros.

Se evidencia un porcentaje muy alto de cuentas por pagar, porcentajes muy bajos de dinero líquido, constante y sonante, al punto de no tener efectivo necesario para efectuar pagos con proveedores. En resumidas cuentas las cifras de los estados financieros reflejan la realidad de insolvencia que atraviesa esta empresa, la misma que se refleja ampliamente en el ratio de la prueba ácida.

### 3.9. Cálculo del ciclo de conversión de efectivo

- ✓ Edad Promedio de Inventario (EPI) =  $\text{Inventarios} \times 365 / \text{Costo de Ventas}$   
**2015:**  $\$ 4.888.423,26 \times 365 / \$ 13.503.999,05 = 132 \text{ días}$   
**2016:**  $\$ 6.730.612,90 \times 365 / 12.068.662,97 = 204 \text{ días}$
- ✓ Periodo de Cobranzas de las Cuentas por Cobrar (PCC) =  $\text{Cuentas por Cobrar} \times 365 / \text{Ventas Anuales}$   
**2015:**  $\$ 7.443.984,48 \times 365 / 20.799.501,93 = 131 \text{ días}$   
**2016:**  $\$ 7.269.494,61 / 19.533.242,55 = 129 \text{ días}$
- ✓ Periodo en que se difieren las Cuentas por Pagar (PCP) =  $\text{Cuentas por Pagar} \times 365 / \text{Compras Anuales}$   
**2015:**  $\$ 4.735.246,42 \times 365 / 10.480.341,64 = 165 \text{ días}$   
**2016:**  $\$ 6.327.552,76 \times 365 / 10.752.515,46 = 215 \text{ días}$
- ✓ **Calculo CCE = EPI + PCC – PCP**  
**2015:**  $132 + 131 - 165 = 98 \text{ días}$   
**2016:**  $204 + 129 - 215 = 118 \text{ días}$   
Análisis del ciclo de conversión de efectivo y su liquidez

Tomando en consideración la relevancia del Ciclo de Conversión del Efectivo, se determinó mediante los ratios financieros de desempeño o actividad, la cantidad de días que la compañía tarda para efectuar los

cobros, emitir cheques o cancelaciones de pagos con terceros y la cantidad de días que le cuesta mover su inventario de mercaderías.

En el año 2015 la compañía tardaba 131 días para efectuar sus cobros de cartera a cliente, 165 días para efectuar los pagos a favor de proveedores o entes que requieran cancelaciones inmediatas; y consecuentemente 132 días para la rotación de su inventario por lo cual el cálculo del ciclo de conversión del efectivo era de 98 días.

Cifra que nos indica que cada 98 días la compañía le da vuelta a todo el efectivo de operación, con lo cual estaría rotando 3.67 veces el capital en todo un año, en tal virtud estaría generando 3.67 veces la capacidad de generar utilidades o ganancias en un periodo fiscal.

Situación que sugería que la compañía no tenía dificultades para generar su flujo de caja, dado que tenía mucho tiempo a favor para poder cancelarle a terceros.

Sin embargo en el año 2016 estas cifras cambian totalmente en cuanto a los días de cobro se efectuaron en 129 días, lo cual significó una mejora de 2 días. Esto representa un aumento en la prontitud con la cual la compañía efectúa sus cobros a clientes, y por consiguiente una mejora de la eficiencia. Inclusive el cambio más representativo es el de los días de pago que en el año precedente se realizaba a 165 días lo cual representa 5 meses y 2 semanas aproximadamente; sin embargo en el 2016 esto se efectuaba cada 215 días, es decir aproximadamente 7 meses y 1 semana lo cual le permite al departamento de tesorería tener mayor holgura a la hora de efectuar pagos con terceros y estos estarían retrasando en 50 días siendo por ende es de gran beneficio postergarse dichos vencimientos de pago.

Al final se evidencia que lamentablemente, los días de inventarios aumentaron en 72 días lo cual significó que se tarde 204 días para darle la rotación al inventario. Estas cifras nos dan un ciclo de conversión del efectivo de 118 días en total; cifra que representa aproximadamente 3

meses y 28 días en rotar el efectivo, en donde el máximo posible anual sería por redondear aproximadamente no más de 3.05 veces en el año.

Esto significa que al comparar a los años 2015 y 2016 entre sí, de rotar el efectivo 3.67 veces al año este disminuyó por consiguiente tiene 0.62 veces menos oportunidades de generar utilidades; toda vez que el tiempo que le toma darle rotación de inventario aumentó considerablemente.

## **CAPÍTULO IV INFORME TECNICO**

### **4.1. Tema de Investigación**

Ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiera

### **4.2. Resumen de la Investigación**

El presente trabajo investigativo tiene como objetivo general realizar el análisis financiero de cada una de las partidas que intervienen en el proceso de ciclo de conversión de efectivo, y medir su incidencia en los estados de financieros de la compañía Crystal Chemical del Ecuador.

El inicio de esta investigación se determinó el problema, objetivos: general y específicos, e idea a defender que son aspectos principales que sirven de guía para el desarrollo de la investigación.

Conforme al avance del tema se investigó las bases teóricas que servirían de apoyo para la comprensión de las partidas utilizadas en el análisis tales como: Inventarios, Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar al igual que los métodos aplicados.

Finalmente se realizaron entrevistas al personal relacionado directamente al Ciclo de Conversión de Efectivo, se definió el tipo de investigación y toda esta información recolectada fue de gran eficiencia para los resultados del análisis.

### **4.3. Actividades Realizadas**

La población de estudio estuvo conformada por 19 empleados del área administrativa y de producción de la empresa Crystal Chemical del Ecuador las cuales están vinculadas de forma directa al tema de estudio.

En la selección de la muestra se realizó a través del muestreo por conveniencia y se consideró vital elegir a los líderes que intervienen en

cada proceso de ciclo de conversión de efectivo los cuales fueron los siguientes:

Jefe de Producción	1 Matriz
Jefe de Crédito y Cobranzas	1 Matriz
Tesorero	1 Matriz
Contador	1 Matriz

La metodología aplicada fue analítica porque nos permitió interpretar los resultados obtenidos de las entrevistas a las personas que conformaron la muestra y documental ya que se obtuvo información de los Estados Financieros de la compañía para su respectivo análisis. Cabe recalcar que esta investigación tuvo un enfoque cualitativo pero utilizando variables cualitativas y cuantitativas para el desarrollo de la misma.

En este estudio se obtuvo información de la compañía Crystal Chemical Del Ecuador, referente a Estados Financieros de los años 2015 y 2016, políticas contables de cobro, pago y efectivo, reglamentación general, manuales de procedimientos necesarios para que este estudio se muestre fiable

- ✓ Entrevista realizadas al Jefe de Producción, Crédito y Cobranzas, Tesorero y Contador General
- ✓ Análisis Horizontal de los EEFF año 2015 y 2016
- ✓ Análisis Vertical de los EEFF año 2015 y 2016
- ✓ Análisis del comportamiento de los principales indicadores financieros que afectan el desenvolvimiento de la compañía
- ✓ Calculo del Ciclo de Conversión de Efectivo, desde la adquisición de la materia prima hasta llegar al cobro de la cartera por la venta del producto terminado

#### **4.4. Objetivos Logrados**

- ✓ Analizar las partidas que intervienen en el ciclo de conversión de efectivo y su relación en la posición financiera de la empresa Crystal Chemical del Ecuador.
- ✓ Identificar los procesos relacionados al ciclo de conversión de efectivo.
- ✓ Analizar las cuentas contables relevantes al ciclo de conversión de efectivo y su incidencia en la posición financiera.
- ✓ Determinar los indicadores financieros y porcentos integrales mediante la información proporcionada de los estados financieros.

#### **4.5. Documentos que soportan la investigación.**

- ✓ Entrevistas
- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Resultados Integrales
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Costo de Producción y Ventas
- ✓ Índices Financieros
- ✓ Proyección de Cartera al 31/12
- ✓ Registro Único de Contribuyente
- ✓ Declaración del Impuesto a la Renta 2015y 2016

#### **4.6. Conclusiones**

El nivel de endeudamiento (el total de sus pasivos) de la compañía se incrementó en un 19% entre los años 2015 y 2016 siendo la variación absoluta en números de USD \$ 2'723,807.89. Toda vez que en el año 2015 el total de pasivos se ubicó en USD \$ 14'263,068.60 mientras que en el año

2016 la cifra se incrementó hasta los USD \$ 16'986,876.49 respectivamente.

En los activos circulantes, los documentos y cuentas por pagar en el año 2016 representan el 32.20% de la liquidez que no ha podido ser cobrada oportunamente, mientras que en el año 2015 la cifras representaron el 37.50%. Inclusive en el año 2016 la compañía tiene una cartera totalmente incobrable por el valor de USD \$ 350,497.56 y en el 2015 de USD \$ 153,117.21. De igual manera dentro de los inventarios de la compañía se evidencian valores que ascienden al 29.7% y del 24.2% del total de Activos para los años 2016 y 2015 respectivamente.

En resumidas cuentas es notorio que la compañía no tiene la solvencia necesaria para afrontar sus deudas de corto plazo con terceros, toda vez que las obligaciones contraídas con terceros se encuentran estructuradas en un 29.4% con Proveedores de la compañía por un monto de USD \$ 6'667,648.89 en el año 2016. Por otro lado en el año 2015 las obligaciones contraídas con terceros se encuentran estructuradas en un 25.60% dado que con los proveedores por un monto de USD \$ 5'167,973.88.

El endeudamiento de la compañía está estructurado por emisión de obligaciones y préstamos bancarios, siendo USD \$ 919,353.59 la porción circulante de la deuda a largo plazo del crédito bancario en el año 2016. Cabe destacar que esta cifra en el año 2015 se ubicó en USD \$ 1'045,887.93 representando el 5.2% del total de activos.

Al cierre del año 2016 el total de activos es de USD \$ 22'642,774.50 de los cuales únicamente USD \$ 10'667,680.86 se encuentran libres de gravámenes, es decir que la empresa solo dispone del 47.12% de sus activos para contraer futuras nuevas deudas.

Las ventas de la compañía al cierre del año 2016, ascendieron a USD \$ 19'533,242.55 cuya utilidad neta registra una variación porcentual negativa al -68.26% ocasionando que, la rentabilidad de la misma se ubique en un 4.0% al cierre del año fiscal.

En el año 2016 la razón circulante fue de 1.56, mientras que en el año 2015 fue de 1.54, no obstante la prueba ácida terminó que la verdadera liquidez se encontraba por dejado en 0.87 y 0.98 respectivamente.

En el año 2015, el ciclo de conversión del efectivo fue de 98 días, es decir que la empresa tenía una rotación de 3.67 veces al capital operativo en todo un año, no obstante en el año 2016 el ciclo de conversión del efectivo fue de 118 días; cuyo valor evidencia que la empresa tiene 0.62 veces menos oportunidades de generar utilidades, en tal virtud de que le toma más tiempo darle vuelta al capital de trabajo.

#### **4.7. Recomendaciones.**

Se debería efectuar cambios en las políticas de cobro a clientes, a fin de genera cobros con mayor prontitud, que permitan incrementar la liquidez de la empresa y que sea mayor al 1.0 veces para efectuar pagos con terceros.

Extender el tiempo y plazos para efectuar los pagos con terceros, especialmente con proveedores, a fin de no comprometer el flujo de manera inadecuada y tener riesgo de insolvencia.

Efectuar un análisis de riesgo crediticio a clientes de la compañía a fin de determinar clientes vip en su capacidad de pago efectivo, a fin de efectuar factoring de dichas facturas o documentos por cobrar, en virtud de anticipar el flujo futuro y generar liquidez con mayor prontitud.

No incrementar el nivel de endeudamiento a través de emisión de obligaciones toda vez que esto provoca un indicador de gestión más riesgosa, por el contrario se debe incrementar la liquidez por medio de titularizaciones. En virtud de que el flujo futuro de la compañía, se genera a través de la libre actividad comercial per se.

Darle mayor rotación al inventario a través de promociones que incrementen la demanda y/o consumo por parte de clientes. Esto se podría efectuar mediante cupones, descuentos en el precio por volúmenes de

compra, entre otros. Con la finalidad de transformar el inventario en liquidez inmediata que la empresa requiere.

Adicionalmente es importante que la compañía logre disminuir los días que le toma darle vuelta al inventario, toda vez que mientras más días transcurra en aquello; el ciclo de conversión del efectivo tendrá más días y por ende menos posibilidades de rotar mayor cantidad de veces el circulante dentro de un mismo año fiscal, a fin de generar mayores ganancias o utilidades en el ejercicio económico de la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Glosario de Términos Económicos. (febrero de 2010). *Diccionario.net*. Recuperado el Junio de 2015, de [https://www.wto.org/spanish/thewto\\_s/glossary\\_s/glossary\\_s.htm](https://www.wto.org/spanish/thewto_s/glossary_s/glossary_s.htm)
- Amat, O. (2012). *Contabilidad y Finanzas*. México: Grupo Planeta.
- Andrade, G. G. (2008). *Contabilidad Financiera*. España: Mc Graw hill Interamericana .
- Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación: Introducción a la metodología científica* (6ta. ed.). 2012: Editorial Episteme.
- Asamblea Nacional. (2010). *Ley de Compañías*. Quito: Registro Oficial.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi: Registro Oficial.
- Baena, D. (2012). *Análisis Financiero. Enfoque y Proyecciones*. Madrid: Ecoe Ediciones.
- Baena, G. (2014). *Metodología de la Investigación* (Primera ed.). (J. Callejas, Ed.) México D.F., México, México: Grupo Editorial Patria.
- Berk-Demarzo. (2014). *FINANZAS CORPORATIVAS*. ESPAÑA,MADRID: PEARSON.
- Bermeo, M. (2014). *Contabilidad, Sistema y Gerencia*. Madrid: CEC, S.A.
- Bravo, M. (2007). *Contabilidad General*. Quito: Nuevodia.
- Bruck, H., & Palmer, C. (2010). *Contabilidad: Principios y Aplicaciones*. México: Mc Graw Hill.
- Carmen, R. A. (2003). La Nic 1 del IASB. *Especial IASC*, 8.
- Carrasco, L. (2012). *Derecho Tributario*. México: Eliasta.
- Centro Europeo de Postgrado. (2011). Madrid: Norte.
- Congreso Nacional. (1960). *Código de Comercio*. Quito: Registro Oficial.
- Congreso Nacional. (1964). *Ley de Contadores*. Quito: Registro Oficial.
- Court, E. (2011). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: Cengage Learning Argentina.

- Cuenca, C. (2016). *Evaluación Financiera al Comercial ZL de Propiedad de la Señora Loaiza Aguilar Yolanda María, del Cantón Piñas de la Provincia de El Oro, Periodos 2013-2014*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja.
- Cuenca, Cristina. (2016). *Evaluación Financiera al Comercial ZL de Propiedad de la Señora Loaiza Aguilar Yolanda María, del Cantón Piñas de la Provincia de El Oro, Periodos 2013-2014*. Loja, Ecuador: Universidad Nacional de Loja.
- Enciclopedia de la Economía. (13 de Abril de 2010). *La enciclopedia de la economía*. Recuperado el 07 de Enero de 2016, de <http://www.economia48.com/spa/d/control-interno-contable/control-interno-contable.htm>
- Estupiñan, R., & Estupiñan, O. (2012). *Análisis Financiero y de Gestión*. Madrid: Ecoe Ediciones.
- Franklin Allen, R. A. (2013). *PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS 9ED*. ESPAÑA,MADRID: McGraw-Hill .
- Gómez-Bezares, F. (2013). *ELEMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS*. ESPAÑA-MADRID: DESCLEE DE BROWER.
- Hansen, M., Hansen, J., & Romero, F. (2010). *Ecuador: Manual de Obligaciones Tributarias*. Guayaquil: Distribuidora de Textos del Pacífico.
- Hernández, F. &. (2009). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill .
- Horngren, C., & Foster, G. (2014). *Contabilidad de Costos, un enfoque Gerencial*. México: Prendice Hall.
- Horngren, C., Sundem, G., & Eliot, J. (2011). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. Bogotá, Colombia: Pearson Prentice Hall.
- IASB. (2014). *NIC 1 Presentacion de Estados Financieros*. International Accounting Standards Board.
- IASB. (2014). *NIC 1, Presentacion de Estados Financieros*. International Accounting Standards Board.
- Instituto Americano de Contadores Publicos Certificados. (2010). *Control Interno*.

- López, D., Orta, M., & Sierra, L. (2014). *Contabilidad y Análisis Financiero*. México: Pirámide.
- López, M. (2010). *Fundamentos de Economía, Empresa, Derecho, Administración y Metodología de la investigación aplicada a la RSC*. La Coruña: Netbiblo. Obtenido de Fundamentos de Economía, Empresa, Derecho, Administración y Metodología de la investigación aplicada a la RSC.
- Mantilla, R. (2003). *Manual de Derecho Mercantil*. México: Universidad Autónoma de México.
- Maria, R. A. (2003). La Nic 1 del IASB, Estados Financieros. *Especial IASC*, 8.
- Mascareñas, J. (2014). *FINANZAS PARA DIRECTIVOS*. ESPAÑA, MADRID: PEARSON.
- Melendez, H. (2005). *Plan de negocios y análisis de inversiones*. Bucaramanga: Bucaramanga Universidad Santo Tomás.
- Ministerio de Finanzas. (2012). *Plan Nacional del Buen Vivir 2013-2017*. Quito, Ecuador.
- Mosto, R. D. (2015). *Contabilidad para Control Interno*. México: AdWork.
- Murphy, J. (2015). *Análisis Técnico de los Estados Financieros*. New York: NY Institute of Finance.
- Ortíz, H. (2014). *Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera*. Bogotá: Universidad Eternado.
- Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Peralta, P., & Pérez, X. (2013). *Análisis de la Rotación de Inventario versus la Rotación de Cartera y su Impacto en el Flujo de Efectivo, aplicado a la Compañía Industrias Guanipán, S.A.* Cuenca, Ecuador: Universidad de Cuenca.
- RAE. (2014). *Diccionario de la Lengua Española*. Obtenido de [www.rae.es](http://www.rae.es): <http://lema.rae.es/drae/?val=segmentaci%C3%B3n>
- Robles Roman, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Tlalnepantla: RED TERCER MILENIO S.C.
- S.R.I. (01 de 01 de 2016). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de <http://www.sri.gob.ec/web/10138/153>

- Sequeda, R. P. (2014). *FINANZAS CORPORATIVAS Y VALORACION DE EMPRESAS*. Mexico, DF: Ediciones de la U.
- Servicio de Rentas Internas. (2014). *sri.gob.ec*. Recuperado el 12 de 12 de 2015, de ¿Qué es el SRI?: <http://www.sri.gob.ec/de/67>
- Sierra, R. (1994). *Análisis Estadístico Multivariable Teoría y Práctica*. México : Paraninfo Ediciones.
- Superintendencia de Compañías. (2006). *RESOLUCION No. 06. Q.ICI.004*. Quito.
- Superintendencia de Compañías. (2008). *RESOLUCION No. 08.G.DSC*. Quito.
- Tamayo, & Tamayo. (2011). *Proyectos Empresariales*. Caracas: Everest.
- Torres, I. (2012). *Mejoramiento de la Gestión del capital de trabajo y del ciclo de efectivo, en la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A., ubicada en la provincia de Pichincha, Quito – Ecuador*. Quito: Universidad Católica del Ecuador.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson, Decima tercera edicion.
- Whittitong, R. (2012). *Principios de Auditoría*. México: Mc Graw Hill.

# ANEXOS

**DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL : 31-DICIEMBRE-2015**  
**(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

**ACTIVOS**

**Activos corrientes**

Efectivo y equivalente de efectivo	\$	179.83
Activos financieros	\$	7,568.70
Inventarios	\$	4,888.42
Servicios y otros pagos anticipados	\$	134.91
Activos por impuestos corrientes	\$	772.82
Otros activos corrientes	\$	8.15
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>13,552.82</b>

**Activos no corrientes**

Propiedad, plantas y equipos	\$	6,780.30
Activos intangibles	\$	134.38
Otros activos no corrientes	\$	3.98
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>6,918.66</b>

**TOTAL ACTIVOS**

**\$ 20,471.48**

**PASIVOS**

**Pasivos corrientes**

Cuentas y documentos por pagar	\$	6,207.37
Obligaciones con instituciones financieras	\$	1,045.89
Provisiones	\$	125.98
Porcion Corriente de Obligaciones emitidas	\$	562.65
Otras obligaciones corrientes	\$	759.99
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$	100.31
Anticipos de clientes	\$	5.31
Otros pasivos corrientes	\$	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>8,807.48</b>

**Pasivos no corrientes**

Obligaciones con instituciones financieras	\$	3,273.46
Obligaciones emitidas	\$	1,852.96
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$	-
Provisiones por beneficios a empleados	\$	329.16
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>5,455.58</b>

**TOTAL PASIVOS**

**\$ 14,263.07**

**PATRIMONIO**

Capital	\$	1,500.00
Reservas	\$	274.86
Otros resultados integrales	\$	2,006.08
Resultados acumulados	\$	931.92
Resultados del ejercicio	\$	1,495.55
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>6,208.41</b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

**\$ 20,471.48**

Anexo N° 1 Estado Situación Financiera 2015

Anexo N° 2 Estado Situación Financiera 2016

**DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL : 31 DE DICIEMBRE 2016**

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**ACTIVOS**

**Activos corrientes**

Efectivo y equivalente de efectivo	\$	634.34
Activos financieros	\$	7,301.29
Inventarios	\$	6,730.61
Servicios y otros pagos anticipados	\$	314.40
Activos por impuestos corrientes	\$	352.59
Activos por impuestos diferidos	\$	14.26
Otros activos corrientes	\$	32.00

**Total activos corrientes** **\$ 15,379.49**

**Activos no corrientes**

Propiedad, plantas y equipos	\$	7,395.18
Activos intangibles	\$	176.74
Otros activos no corrientes	\$	3.98

**Total activos no corrientes** **\$ 7,575.90**

**TOTAL ACTIVOS**

**\$ 22,955.39**

**PASIVOS**

**Pasivos corrientes**

Cuentas y documentos por pagar	\$	6,746.99
Obligaciones con instituciones financieras	\$	919.35
Provisiones	\$	197.05
Porcion Corriente de Obligaciones emitidas	\$	1,075.00
Otras obligaciones corrientes	\$	933.67
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$	-
Anticipos de clientes	\$	3.10
Otros pasivos corrientes	\$	-

**Total pasivos corrientes** **\$ 9,875.17**

**Pasivos no corrientes**

Obligaciones con instituciones financieras	\$	2,265.46
Obligaciones emitidas	\$	4,375.00
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$	-
Provisiones por beneficios a empleados	\$	471.25
Otras Provisiones	\$	-

**Total pasivos no corrientes** **\$ 7,111.71**

**TOTAL PASIVOS**

**\$ 16,986.88**

**PATRIMONIO**

Capital	\$	1,500.00
Reinversión de utilidades	\$	300.00
Reservas	\$	373.95
Otros resultados integrales	\$	1,006.70
Ganancias acumuladas	\$	968.33
Adopcion por primera vez de las niif	\$	1,032.24
Resultados del ejercicio	\$	787.29

**TOTAL PATRIMONIO** **\$ 5,968.51**

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

**\$ 22,955.39**

**DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DE: 01-ENERO A 31-DICIEMBRE-2015**  
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>INGRESOS</b>	<b>\$</b>	<b>20,799.50</b>
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>\$</b>	<b>13,504.00</b>
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>\$</b>	<b>7,295.50</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>\$</b>	<b>183.30</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de Administración y ventas	\$	5,229.11
Gastos Financieros	\$	615.43
Otros Egresos	\$	138.72
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$</b>	<b>5,983.25</b>
<b>(GANANCIA) PERDIDA antes de 15% Participación e Impuestos</b>	<b>\$</b>	<b>1,495.55</b>

Anexo N° 3 Estado Resultado Integral 2015

**DUPOCSA, PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DE: 01-ENERO A 31 DE DICIEMBRE 2016**  
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<b>INGRESOS</b>	<b>\$</b>	<b>19.533,24</b>
<b>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION</b>	<b>\$</b>	<b>12.068,66</b>
<b>GANANCIA BRUTA</b>	<b>\$</b>	<b>7.464,58</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>\$</b>	<b>201,47</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de Administración y ventas	\$	5.913,13
Gastos Financieros	\$	838,34
Otros Egresos	\$	127,28
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$</b>	<b>6.878,76</b>
<b>(GANANCIA) PERDIDA antes de 15% Participación e Impuestos</b>	<b>\$</b>	<b>787,29</b>
Participacion Trabajadores	\$	(118,09)
Impuesto a la Renta	\$	(205,01)
Ingresos Impuesto Diferido	\$	14,26
Egresos Impuesto Diferido	\$	(3,77)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$</b>	<b>474,68</b>

Anexo N° 4 Estado Resultado Integral 2016



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:** 0990856583001  
**RAZÓN SOCIAL:** DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S. A.

**NOMBRE COMERCIAL:** CRYSTAL CHEMICAL DEL ECUADOR  
**REPRESENTANTE LEGAL:** PEREZ ECHEVERRIA JUAN MANUEL  
**CONTADOR:** OROZCO ALARCON CARLOS GUSTAVO  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** ESPECIAL  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N  
**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**NÚMERO:** S/N

**FEC. NACIMIENTO:**  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 01/10/1987  
**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**  
**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 19/05/1987  
**FEC. ACTUALIZACIÓN:** 02/02/2018  
**FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL**

ACTIVIDADES DE FABRICACION Y COMERCIALIZACION AL POR MAYOR Y MENOR DE INSUMOS AGRICOLAS

**DOMICILIO TRIBUTARIO**

Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Calle: VIA DURAN TAMBO Numero: S/N Interseccion: VIA DURAN TAMBO Piso: 0 Carretero: VIA DURAN - TAMBO Kilometro: 9 Referencia ubicacion: ENTRE LAS INDUSTRIAS FADELMA Y BIOFACTOR Telefono Trabajo: 043713477 Telefono Trabajo: 043713475 Telefono Trabajo: 043713476 Email: corporativo@crystalchemical.com.ec

**DOMICILIO ESPECIAL**

SN

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- \* IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

*Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec). Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.*

**# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	8	ABIERTOS	5
JURISDICCIÓN	\ ZONA B\ GUAYAS	CERRADOS	3



Código: RIMRUC2018000253876

Fecha: 05/02/2018 10:22:48 AM



**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:**  
**RAZÓN SOCIAL:**

0990856583001  
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S. A.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 19/05/1987  
**NOMBRE COMERCIAL:** CRYSTAL CHEMICAL DEL ECUADOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION Y COMERCIALIZACION AL POR MAYOR Y MENOR DE INSUMOS AGRICOLAS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE INSECTICIDAS  
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS  
 ACTIVIDADES DE ENSAYOS Y ANALISIS TECNICOS  
 SERVICIOS DE FABRICACION, ACONDICIONAMIENTO Y ENVASE DE PRODUCTOS QUIMICOS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE HERBICIDAS  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Calle: VIA DURAN TAMBO Numero: S/N Interseccion: VIA DURAN TAMBO Referencia:  
 ENTRE LAS INDUSTRIAS FADELMA Y BIOFACTOR Piso: 0 Carretero: VIA DURAN - TAMBO Kilometro: 9 Telefono Trabajo: 043713477 Telefono Trabajo: 043713475  
 Telefono Trabajo: 043713476 Email: corporativo@crystalchemical.com.ec

**No. ESTABLECIMIENTO:** 002 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 28/12/2009  
**NOMBRE COMERCIAL:** CRYSTAL CHEMICAL DEL ECUADOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PLAGUICIDAS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE HERBICIDAS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE PLAGUICIDAS  
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Numero: S/N Referencia: A UN KILOMETRO DE LA FERIA DE DURAN Supermanzana:  
 SECTOR 60 Carretero: VIA DURAN TAMBO Kilometro: 1.5 Telefono Trabajo: 042809450 Telefono Trabajo: 042802952 Apartado Postal: 7270

**No. ESTABLECIMIENTO:** 003 **Estado:** ABIERTO - BODEGA **FEC. INICIO ACT.:** 17/09/2010  
**NOMBRE COMERCIAL:** CRYSTAL CHEMICAL DEL ECUADOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS (BODEGA)  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: PICHINCHA Canton: QUITO Parroquia: COTOCOLLAO Calle: LAS AVELLANAS Numero: E2-25 Interseccion: CIPRESES - JUNCALES Referencia: A UNA  
 CUADRAS DEL PARQUE LOS RECUERDOS Edificio: BODEGA COMERCIAL LAS AVELLANAS Oficina: BODEGA 4 Kilometro: 1.5 Email:  
 corporativo@crystalchemical.com.ec Telefono Trabajo: 023463201 Telefono Trabajo: 023463917

**No. ESTABLECIMIENTO:** 007 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 26/03/2015  
**NOMBRE COMERCIAL:** CRYSTAL CHEMICAL DEL ECUADOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE HERBICIDAS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS  
 ACTIVIDADES DE FABRICACION DE INSECTICIDAS  
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS  
 VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PLAGUICIDAS  
 ACTIVIDADES DE ENSAYOS Y ANALISIS TECNICOS  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Referencia: ENTRE LAS INDUSTRIAS FADELMA Y BIOFACTOR Kilometro: 9 Camino: VIA  
 DURAN -TAMBO Telefono Trabajo: 042809391 Web: WWW.CRYSTALCHEMICAL.COM.EC Email: corporativo@crystalchemical.com.ec Telefono Trabajo: 042809450



Código: RIMRUC2018000253876  
 Fecha: 05/02/2018 10:22:48 AM



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES



NÚMERO RUC:  
RAZÓN SOCIAL:

0990856583001  
DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S. A.

No. ESTABLECIMIENTO: 008 Estado: ABIERTO - BODEGA FEC. INICIO ACT.: 16/07/2015  
NOMBRE COMERCIAL: FEC. CIERRE: FEC. REINICIO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS (BODEGA)  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: GUAYAS Canton: DURAN Parroquia: ELOY ALFARO (DURAN) Numero: S/N Referencia: ENTRE LA INDUSTRIA FADELSA Y Carretero: VIA DURAN TAMBO  
Kilometro: 9 Telefono Trabajo: 042809450

No. ESTABLECIMIENTO: 004 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 16/09/2010  
NOMBRE COMERCIAL: AGRIPOWER FEC. CIERRE: 07/10/2011 FEC. REINICIO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE INSECTICIDAS  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE HERBICIDAS  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PLAGUICIDAS  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: EL CAMBIO Calle: AV. 25 DE JUNIO Numero: S/N Interseccion: BABAHOYO Fax: 042809460 Telefono Trabajo:  
042809450 Telefono Trabajo: 042809391 Email: dupocsa@dupocsa.com

No. ESTABLECIMIENTO: 005 Estado: CERRADO - LOCAL COMERCIAL FEC. INICIO ACT.: 03/12/2010  
NOMBRE COMERCIAL: AGRIPOWER FEC. CIERRE: 17/08/2012 FEC. REINICIO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PLAGUICIDAS  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE HERBICIDAS  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE INSECTICIDAS  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS VETERINARIOS  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Canton: SANTO DOMINGO Parroquia: BOMBOLI Numero: S/N Referencia: FRENTE A HOSTERIA MI CUCHITO  
Carretero: VIA CHONE Kilometro: 2 Celular: 0997097735 Email: dupocsa@dupocsa.com Fax: 042809460 Telefono Trabajo: 023753494 Telefono Trabajo: 042809450  
Telefono Trabajo: 042809428

No. ESTABLECIMIENTO: 006 Estado: CERRADO - BODEGA FEC. INICIO ACT.: 13/01/2011  
NOMBRE COMERCIAL: CRYSTAL CHEMICAL DEL ECUADOR FEC. CIERRE: 24/02/2016 FEC. REINICIO:  
ACTIVIDAD ECONÓMICA:  
ACTIVIDADES DE FABRICACION DE FUNGICIDAS (BODEGA)  
DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:  
Provincia: LOS RIOS Canton: QUEVEDO Parroquia: SAN CRISTOBAL Numero: S/N Referencia: A LADO DE LAS CANCHAS SINTETICAS ASECOR Carretero: VIA A  
VALENCIA Kilometro: 1.5 Telefono Trabajo: 042809428 Telefono Trabajo: 042809450 Email: corporativo@crystalchemical.com.ec Fax: 042809460



Código: RIMRUC2018000253876  
Fecha: 05/02/2018 10:22:48 AM