



CARTA DE AUTORIZACIÓN

CÓDIGO

AP-BIB-FO-06

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

1 de 2

Neiva, 18 de diciembre de 2020

Señores

CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN

UNIVERSIDAD SURCOLOMBIANA

Ciudad

El (Los) suscrito(s):

Jhonal Alfonso Medina Peña, con C.C. No. 1.075.288.524,

María Ximena Lozano Carrillo, con C.C. No. 1.075.246.071,

Oscar Fabian Suarez Quesada, con C.C. No. 1.075.223.693,

Autor(es) de la tesis y/o trabajo de grado o _____

titulado Estrategias financieras para el mejoramiento de liquidez de la empresa del sector manufacturero de plásticos en el departamento del Huila en 2020: estudio de caso presentado y aprobado en el año 2020 como requisito para optar al título de Especialista en Gestión Financiera;

Autorizo (amos) al CENTRO DE INFORMACIÓN Y DOCUMENTACIÓN de la Universidad Surcolombiana para que, con fines académicos, muestre al país y el exterior la producción intelectual de la Universidad Surcolombiana, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera:

- Los usuarios puedan consultar el contenido de este trabajo de grado en los sitios web que administra la Universidad, en bases de datos, repositorio digital, catálogos y en otros sitios web, redes y sistemas de información nacionales e internacionales "open access" y en las redes de información con las cuales tenga convenio la Institución.
- Permita la consulta, la reproducción y préstamo a los usuarios interesados en el contenido de este trabajo, para todos los usos que tengan finalidad académica, ya sea en formato Cd-Rom o digital desde internet, intranet, etc., y en general para cualquier formato conocido o por conocer, dentro de los términos establecidos en la Ley 23 de 1982, Ley 44 de 1993, Decisión Andina 351 de 1993, Decreto 460 de 1995 y demás normas generales sobre la materia.
- Continúo conservando los correspondientes derechos sin modificación o restricción alguna; puesto que, de acuerdo con la legislación colombiana aplicable, el presente es un acuerdo jurídico que en ningún caso conlleva la enajenación del derecho de autor y sus conexos.

De conformidad con lo establecido en el artículo 30 de la Ley 23 de 1982 y el artículo 11 de la Decisión Andina 351 de 1993, "Los derechos morales sobre el trabajo son propiedad de los autores", los cuales son irrenunciables, imprescriptibles, inembargables e inalienables.



CARTA DE AUTORIZACIÓN

CÓDIGO

AP-BIB-FO-06

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

2 de 2

EL AUTOR/ESTUDIANTE:

Firma: Jhonal Alfonso Medina Peña

EL AUTOR/ESTUDIANTE:

Firma: María Ximena Lozano Carrillo

EL AUTOR/ESTUDIANTE

Firma: Oscar Fabian Suarez Quesada



Título completo del trabajo: Estrategias financieras para el mejoramiento de liquidez de la empresa del sector manufacturero de plásticos en el departamento del Huila en 2020: estudio de caso

Autor o autores:

Primero y Segundo Apellido	Primero y Segundo Nombre
Medina Peña	Jhonal Alfonso
Lozano Carrillo	María Ximena
Suarez Quesada	Oscar Fabián

Director y codirector tesis:

Primero y Segundo Apellido	Primero y Segundo Nombre
Forero Sánchez	Ferney

Asesor (es):

Primero y Segundo Apellido	Primero y Segundo Nombre
Forero Sánchez	Ferney

Para optar al título de: Especialista en Gestión Financiera

Facultad: Economía y Administración

Programa o posgrado: Especialización en Gestión Financiera



Ciudad: Neiva Año de presentación:2020 Número de páginas:91

Tipo de ilustraciones (marcar con una x):

Diagramas___ Fotografías___ Grabaciones en discos___ Ilustraciones en general_X_
Grabados___ Láminas___ Litografías___ Mapas_X_ Música impresa___ Planos___
Retratos___ Sin ilustraciones___ Tablas o Cuadros_X_

Software requerido y/o especializado para la lectura del documento:

Material anexo: estados financieros suministrados por la organización a corte 2019- cuadro de fórmulas de indicadores financieros.

Premio o distinción (*En caso de ser LAUREADAS o Meritoria*):

Palabras claves en español e inglés:

<u>Español</u>	<u>Inglés</u>	<u>Español</u>	<u>Inglés</u>
1. Liquidez	Liquidity	6. Polipropileno	Polypropylene
2. Endeudamiento	Debt ratio	7. Análisis	Analysis
3. Capital neto de trabajo	Net working capital	8. Costos	Costs
4. Polietileno	polyethylene	9. Rentabilidad	Profitability
5. Plásticos	Plastics	10. Presupuesto	Budget

Resumen del contenido: (Máximo 250 palabras)

La producción mundial del plástico alcanzo en el 2019 un total de 335 millones de toneladas y se estima que en el 2020 se superaran los 500 millones de toneladas anuales. En cuanto a cifras nacionales, para el segundo trimestre del 2020, el sector manufactura decrece en un 13.2% en comparación al mismo periodo del año anterior.

La empresa en estudio elabora y distribuye productos a base de PET (Tereftalato de polietileno), cuenta con 7 años en el mercado, 2 sedes en Neiva y 16 colaboradores; sus



principales clientes se ubican en la región sur del país.

Los resultados financieros al 2019 indican aún riesgo en la liquidez dado que el plazo otorgado al cliente es en parte superior al plazo que otorga el proveedor, situación que obliga a buscar efectivo costoso por fuera de su operación.

Para lo anterior a partir de la identificación de alternativas de mejora, se estructuró una proyección financiera a 5 años (2.020 a 2.024). En la liquidez, los días de cartera de 110 se proyectan en 40 días, desplazando la razón general de \$1 a \$1.61. En endeudamiento, se plantearon estrategias de sostenimiento de capital financiero para evitar mayor impacto en el nivel de endeudamiento general de la organización pasando así de 60% a un 44.5% y una rentabilidad del activo que pasa del 9.7% al 27.19% entre los años 2020 y 2024 respectivamente. Se espera que el presente estudio se pueda constituir como un referente para la mejora financiera en la organización.

Abstract: (Máximo 250 palabras)

World plastic production reached a total of 335 million tons in 2019 and it is estimated that by 2020 it will exceed 500 million tons annually. Regarding national figures, for the second quarter of 2020, the manufacturing sector decreased by 13.2% compared to the same period of the previous year.

The company under study produces and distributes products based on PET (polyethylene terephthalate), has been in the market for 7 years, 2 locations in Neiva and 16 collaborators; Its main clients are located in the southern region of the country.

The financial results for 2019 still indicate liquidity risk given so the term granted to the client is partially higher than the term granted by the provider, a situation that forces them to look for expensive cash outside its operation.

For the above, based on the identification of improvement alternatives, a 5-year financial projection was structured (2,020 to 2,024). In liquidity, the portfolio days of 110 are projected in 40 days, shifting the overall ratio from \$ 1 to \$ 1.61. Regarding debt ratio, financial capital sustainability strategies were proposed to avoid a greater impact on the general level of debt ratio of the organization, thus going from 60% to 44.5% and a profitability on assets that goes from 9.7% to 27.19% between the years 2020 and 2024 respectively.

It is expected that this study can become a benchmark for financial improvement in the organization.



DESCRIPCIÓN DE LA TESIS Y/O TRABAJOS DE GRADO

CÓDIGO

AP-BIB-FO-07

VERSIÓN

1

VIGENCIA

2014

PÁGINA

4 de 4

Aprobación de la tesis

Nombre Presidente Jurado: Alfonso Manrique Medina

Firma:

Nombre Jurado: Ferney Forero Sánchez

Firma:

Nombre Jurado: Carlos Salamanca Falla

Firma:

**Estrategias financieras para el mejoramiento de liquidez de la empresa del sector
manufacturero de plásticos en el departamento del Huila en 2020: estudio de caso**

Autores

Jhonal Alfonso Medina Peña

María Ximena Lozano Carrillo

Oscar Fabian Suarez Quesada

Universidad Surcolombiana

Facultad de Economía y Administración

Neiva-Huila

2020

**Estrategias financieras para el mejoramiento de liquidez de la empresa del sector
manufacturero de plásticos en el departamento del Huila en 2020: estudio de caso**

Autores

Jhonal Alfonso Medina Peña

María Ximena Lozano Carrillo

Oscar Fabian Suarez Quesada

Presentado para optar al título de Especialista en Gestión Financiera

Asesor: Ferney Forero Sánchez

Universidad Surcolombiana

Facultad de Economía y Administración

Neiva-Huila

2020

Tabla de contenido

1. Resumen ejecutivo	7
2. Antecedentes	9
3. Justificación	14
4. Objetivos	16
4.1 Objetivo general	16
4.2 Objetivos específicos	16
5. Marcos de referencia	17
5.1 Marco teórico	17
5.2 Marco conceptual	18
5.3 Marco legal	21
5.4 Marco geográfico	23
6. Análisis del sector	27
6.1 Tendencias del consumo y la demanda	27
7. Descripción de la compañía	29
7.1 Reseña histórica y ubicación geográfica	29
7.2 Productos y principales clientes	30
7.3 Estrategia	31
7.4 Competidores	32
7.5 Hechos o tendencias recientes	32
8. Análisis de riesgos	34
8.1 Riesgos operacionales	34
8.2 Riesgos regulatorios	35
8.3 Riesgos financieros	35
8.4 Riesgos crediticios	37
9. Productos financieros del mercado.	38
10. Estructura financiera	39
10.1 Situación Financiera y resultados Actual	39
10.1.3.1 Indicadores de liquidez	45
10.1.3.2 Indicadores de Rentabilidad	47
10.1.3.3 Indicadores de Endeudamiento	49
10.1.3.4 Indicadores de actividad	51
10.2 Flujo de caja	61

10.3	Diagnóstico de la información financiera	62
11.	Propuesta de estrategias	63
11.1	Propuesta de acciones estratégicas	63
11.1.1	Política de reinversión	63
11.1.2	Documentación e implementación de procesos	63
11.1.3	Implementación del flujo de caja	64
11.1.4	Implementación de método de costeo	64
11.1.5	Política de sana financiación	65
11.1.6	Manejo en los tiempos de cartera y proveedores	65
11.1.7	Planeación y ejecución de presupuesto	66
11.2	Proyección de presupuestos	66
11.2.1	Estado de situación financiera	66
11.2.2	Estado de resultado integral	68
11.3	Indicadores proyectados	68
12.	Bibliografía	84
13.	Anexos	87

Listado de Ilustraciones

Ilustración 1	Ubicación geográfica	23
Ilustración 2	Catálogo de productos por grupos de la empresa Comercializadora de Plásticos ..	30
Ilustración 3	Comportamiento de activos	40
Ilustración 4	Comportamiento de pasivos	41
Ilustración 5	Comportamiento del patrimonio	41
Ilustración 6	Tendencia de días de cartera	79
Ilustración 7	Tendencia de endeudamiento financiero	81
Ilustración 8	Tendencia del margen neto	82
Ilustración 9	Tendencia del ROE	83
Ilustración 10	Tendencia del ROA	83

Listado de Tablas

Tabla 1 .Trabajos de liquidez financiera	10
Tabla 2 Trabajos de Endeudamiento	11
Tabla 3 Trabajos de Cartera	12
Tabla 4 Trabajos de capital de trabajo	13
Tabla 5 Normativa sector plástico y medio ambiental	22
Tabla 6 Ranking empresas del Huila por ingresos año 2019.....	24
Tabla 7 PAT.....	32
Tabla 8 Competencia directa VS empresa de caso	36
Tabla 9 Productos financieros banco BBVA	38
Tabla 10 Productos financieros Banco Cooperativo Central.....	38
Tabla 11 Indicador de liquidez General	45
Tabla 12 Liquidez corriente	45
Tabla 13 Prueba Ácida	46
Tabla 14 Capital de trabajo Neto	46
Tabla 15 Rentabilidad del Patrimonio	47
Tabla 16 Rentabilidad del Activo	48
Tabla 17 Margen bruto	48
Tabla 18 Margen operacional	48
Tabla 19 Margen Neto.....	49
Tabla 20 Nivel de endeudamiento.....	49
Tabla 21 Endeudamiento Financiero	50
Tabla 22 Cobertura de Intereses Financieros	50
Tabla 23 Impacto de la carga financiero	51
Tabla 24 Rotación de inventarios.....	51
Tabla 25 Días de inventarios	52
Tabla 26 Rotación de cartera.....	52
Tabla 27 Días de cartera	53
Tabla 28 Rotación de proveedores	53
Tabla 29 Días de proveedores	54
Tabla 30 Liquidez general del sector.....	54
Tabla 31 Liquidez corriente del sector.....	55
Tabla 32 Prueba ácida del sector.....	56
Tabla 33 Capital de trabajo neto del sector	56
Tabla 34 Rentabilidad del patrimonio del sector.....	57
Tabla 35 Rentabilidad del activo del sector.....	57
Tabla 36 Margen bruto del sector	58
Tabla 37 Margen operacional del sector	58
Tabla 38 Margen neto del sector.....	58
Tabla 39 Nivel de endeudamiento del sector	59
Tabla 40 Coeficiente de cobertura de interés del sector	59
Tabla 41 Impacto de la carga financiera del sector.....	60
Tabla 42 Endeudamiento financiero del sector	61
Tabla 43 Activos a invertir.....	67
Tabla 44 Liquidez general proyectado.....	69

Tabla 45	Liquidez corriente proyectado.....	69
Tabla 46	Prueba acida proyectada.....	70
Tabla 47	Capital de trabajo neto proyectado	70
Tabla 48	Rentabilidad del patrimonio.....	71
Tabla 49	Rentabilidad del activo	71
Tabla 50	Margen bruto proyectado	72
Tabla 51	Margen operacional proyectado	73
Tabla 52	Margen neto proyectado.....	73
Tabla 53	Nivel de endeudamiento proyectado	74
Tabla 54	Coficiente de cobertura de intereses proyectado	74
Tabla 55	Impacto de carga financiera proyectado	75
Tabla 56	Endeudamiento financiero proyectado	75
Tabla 57	Rotación de inventarios proyectado	76
Tabla 58	Días de inventarios proyectado	76
Tabla 59	Rotación de cartera proyectado	77
Tabla 60	Días de cartera proyectado	77
Tabla 61	Rotación de proveedores proyectado	78
Tabla 62	Días de proveedores	78

1. Resumen ejecutivo

La producción mundial del plástico alcanzó en el 2019 un total de 335 millones de toneladas sin contar que se estima que en el 2020 se superaran los 500 millones de toneladas anuales. En cuanto a cifras nacionales, para el segundo trimestre del 2020, el sector manufactura decrece en un 13.2% en comparación al mismo periodo del año anterior y una tendencia marcada hacia la transformación de residuos plásticos como materia prima para la industria automotriz, combustibles y gases industriales.

A nivel local de acuerdo con el plan de ordenamiento Territorial de Neiva para el año 2020 denominado “Mandato ciudadano, territorio de paz y vida” se evidencian políticas de manejo de residuos, reciclaje como actividad digna y educación para el re-uso del plástico y disminución de su consumo. Lo anterior con la consecuente disminución de márgenes de ganancia en empresas y el reclamo de los dirigentes para que el gobierno les compre producto también después de la emergencia; dado que durante esta ha aumentado, por un lado, la demanda de elementos plásticos denominados 'de un solo uso' para la salud, pero disminuyendo el de restaurantes que se trasladan a hogares.

La “Fábrica y comercializadora del plástico” elabora y distribuye productos a base de PET (Tereftalato de polietileno) cuenta con 7 años en el mercado, 2 sedes en Neiva y 16 colaboradores; sus principales clientes se ubican en La región sur del país y en departamentos como Cundinamarca, Eje cafetero, Antioquia, Región caribe y Valle del Cauca.

Los resultados financieros al cierre del 2019 indican que aún se presenta un riesgo en la liquidez dado que el plazo que se está otorgando al cliente (30, 60, 90 y casos hasta 120 días) es en parte superior al plazo que otorga el proveedor (0, 15, 30 o 45 días), situación que le obliga a

buscar efectivo costoso por fuera de su operación. Por otro lado, el endeudamiento sobre el 60% y la rentabilidad manifestada en un margen neto del 2%

Para lo anterior a partir de la identificación de alternativas de mejora, se estructuró una proyección financiera a 5 años (2.020 a 2.024). En materia de liquidez los días de cartera de 110 se proyectan en 40 días, lo cual desplaza la razón general de \$1 a \$1.61. En endeudamiento, se plantearon estrategias de sostenimiento de capital financiero para evitar mayor impacto en el nivel de endeudamiento general de la organización pasando así de 60% a un 44.5% entre los años 2020 y 2024 respectivamente; en cuanto a la rentabilidad se plantearon tácticas enfocadas al control y gestión de costos y gastos, plasmándose así en un margen neto que paso del 2% al 7.5% (2020 y 2024 respectivamente). Se espera que el presente estudio se pueda constituir como un referente para la mejora financiera en la organización.

2. Antecedentes

Es muy importante saber que para analizar un sector de la economía activo como el sector de los plásticos debemos realizar una recopilación de información del sector para obtener información financiera y macroeconómica, que permita tener claridad sobre el sector económico estudiado y cada uno de los sectores estratégicos que lo conforman.

En todo el mundo, todos los días, millones de personas utilizan productos de plástico. Son los miles de formas que se puede dar al plástico durante su proceso de transformación, que pasa por tres generaciones de industrias. El origen de toda la cadena del plástico está en el petróleo. A partir de su proceso de refinamiento, se obtiene la nafta, entre otros derivados, materia prima básica para las centrales petroquímicas de primera generación.

Para esta investigación nos hemos apoyado en trabajos realizados y enfocados a la Liquidez (4), Endeudamiento (4), Cartera (4) y Capital de Trabajo (4), los cuales se reseñan en el siguiente cuadro:

Tabla 1 .Trabajos de liquidez financiera

N°	AÑO	NOMBRE DEL ARTICULO	AUTOR	DESCRIPCION	ENLACE
1	Fecha de recepción: 13 Abril 2017 Fecha de aprobación: 18 Mayo 2017	Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio	Xiomara Esther Vazquez Carrazana a Universidad Federal de Uberlândia, Brasil	Este artículo tiene el objetivo de evaluar la relación que se entabla entre la rentabilidad y la liquidez en empresas de agronegocio. El estudio realizado permitió observar que la correlación que existe entre la rentabilidad y la liquidez, en el marco definido, fue positiva y significativa. Por su parte, los resultados de la prueba Mann-Whitney sugieren que la composición y la rotación de los activos fijos constituyen variables que diferencian el comportamiento de las empresas de este tipo.	http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v18n45/0123-1472-cuco-18-45-00152.pdf
2	Enero-Junio, 2014	Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2012 desde la perspectiva de la competitividad	Carlos Eduardo Castaño Ríos 1, José Enrique Arias Pérez2	El objetivo del artículo es presentar una evaluación del desempeño financiero de las empresas pertenecientes a los principales sectores de la economía colombiana, en el periodo 2009-2012, desde la perspectiva de la competitividad. Los principales hallazgos muestran cómo el sector Minería, que tenía unos resultados importantes en términos de rentabilidad, liquidez y endeudamiento, en el periodo 2009-2011, tiene una notoria disminución de su salud financiera, en el 2012, mientras tanto, el sector de la Agricultura, que tenía los más bajos resultados en los primeros años evaluados, ha venido recuperando terreno, lo cual, es determinante para atraer la inversión y mejorar la capacidad de crear valor.	https://repository.udca.edu.co/jspui/bitstream/11158/1896/1/Art%C3%ADculo.pdf
3	Fecha de recepción: 9 de diciembre 2019 Fecha de aceptación: 15 de enero 2020	La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, lima 2019	Katherine Paola Mejia Huerta ORCID 0000-0002-9472-0628 Universidad Norbert Wiener, Perú	El objetivo del estudio fue analizar la liquidez en la empresa de decoración de interiores, Lima 2019. Los resultados encontrados resaltan que, ante la falta del análisis de los indicadores financieros, la gerencia no toma decisiones concretas para solucionar la falta de liquidez, tampoco analiza el impacto de la aplicación de las políticas de crédito, no analiza el problema desde un punto financiero, por lo que no tiene una adecuada gestión financiera, aplicándose desde un punto general, la falta de liquidez se refleja en las inadecuadas decisiones financieras y determinación de correctos instrumentos financieros que faciliten la rápida obtención de liquidez, esto se debe específicamente a la aplicación de estrategias gerenciales que conlleven a la mejora de la actual situación de la empresa	file:///C:/Users/Mar%C3%ACa%20De%20Mar%20P.C/Downloads/178-Texto%20de%20art%C3%ADculo-555-4-10-20200709.pdf
4	2019	Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa	HERMER JULIÁN URIZA RIOBUENO	El presente proyecto buscaba que las empresas que pertenecen al sector comercial en nuestro país, logren realizar una gestión más eficiente de su liquidez, entendiéndose esta última, no solo a nivel de solvencia sino de una correcta administración de los recursos disponibles. De esta forma, el desarrollo de nuevos mecanismos permite generar inversiones eficientes, disminuyendo la intervención financiera de un tercero en la empresa, producto de la identificación de las situaciones que puedan llevarlos a inconvenientes en su liquidez, como también ser capaces, de desarrollar liquidez propia, minimizando las pérdidas empresariales.	https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%C3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%C3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf

Elaboración propia , fuente en cada ítem

Teorías que abordan la aplicación de la liquidez aplicada en casos financieros y en sectores de la economía

Tabla 2 Trabajos de Endeudamiento

N°	AÑO	NOMBRE DEL ARTICULO	AUTOR	DESCRIPCION	ENLACE
1	1° de setiembre de 2017	Relación entre actitudes hacia el endeudamiento y discrepancia del yo en estudiantes de pedagogía chilenos	Marianela Denegri Coria1 Claudia Caro Vallejos2 María Isabel Cerda Figueroa3 Katya Eschmann Gacitúa4 Nathaly Martínez Guaiquil5 Jocelyne Sepúlveda Aravena6	Este artículo pretendió establecer la asociación entre variables demográficas, discrepancia del yo y la actitud hacia el endeudamiento en estudiantes de las carreras de Pedagogía en Matemática, Castellano e Historia de las zonas norte, centro y sur de Chile. Los resultados indican una correlación positiva entre las distintas dimensiones de discrepancia del yo y la actitud hedonista hacia el endeudamiento. En cuanto a la actitud austera hacia el endeudamiento, está correlacionada negativamente con la discrepancia del yo a nivel social.	https://www.scielo.sa.cr/pdf/aie/v17n3/1409-4703-aie-17-03-00106.pdf
2	mayo 2018	Endeudamiento “saludable”, empoderamiento y control social	Alejandro Marambio Tapia 1	Este artículo se basa en entrevistas con encargados de programas de educación financiera de agencias estatales y entrevistas en profundidad con jefes y jefas de hogar sobre su vida económica diaria, sus significados y la subjetividad producida en torno a ello. Políticas públicas tales como la educación financiera se orientan a producir una subjetividad atada al “derecho a pagar” y al derecho a endeudarse “saludablemente”. Ambas actividades son anunciadas como una especie de “empoderamiento social” y con discursos de movilidad social individual, pero finalmente son formas de control.	https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-65682018000100079
3	Fecha de recepción: 08 Febrero 2017 Fecha de aprobación: 03 Abril 2017	Determinantes de la estructura de vencimiento de la deuda en las empresas no cotizadas de los sectores industrial y de la construcción en Colombia de 2008 a 2014	Zoraida Ramírez-Gutiérrez a zramirez@unicauca.edu.co Universidad del Cauca, Colombia Universidad de Valencia, España	Este artículo de reflexión explora, analiza y formula evidencias empíricas en torno a las variables determinantes del plazo del endeudamiento (corto plazo) de las empresas no cotizadas de los sectores industrial y de la construcción en Colombia para el periodo de 2008 a 2014. Los resultados de un lado encuentran que los efectos fijos (within) recogen mejor la dinámica del endeudamiento corriente en ambos sectores, y son concluyentes en lo que atañe al comportamiento de las variables asociadas. Por otro lado, se demuestra empíricamente que el sector de la construcción, con sus características propias de volatilidad y temporalidad, no otorga relevancia al costo del endeudamiento como determinante financiero. Dicho aspecto tiene el comportamiento contrario en las empresas del sector industrial, en las cuales el diferencial de tasas de interés constituye una variable significativa en las decisiones del plazo de endeudamiento, fundamentado en su permanencia y estabilidad.	https://revistas.javeriana.edu.co/files-articulos/CC/18-45%20(2017)/151555055010/
4	2019	Evaluación de impacto del endeudamiento en la estructura de capital de las empresas colombianas : efectos sobre la rentabilidad	Jhon Erick Valencia	Reconocer y analizar políticas de estructuras de capital en las empresas colombianas es importante para cualquier economista, debido a que, la toma de decisiones para garantizar óptimos rendimientos depende de si la financiación se desarrolla con recursos propios o accediendo al mercado del crédito. Examinar la realidad y características de la economía colombiana, permitirá a los inversionistas que deseen utilizar recursos para su financiación, analizar los problemas y tomar las mejores decisiones de inversión. En efecto, conocer los impactos de la deuda con el sector financiero es de suma importancia para la toma de decisiones, en razón a que las rentabilidades futuras tendrían un posible efecto con la relación a este resultado.	https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1613&context=economia

Elaboración propia , fuente en cada ítem

Relación de teorías de endeudamiento, definición y aplicación de casos

Tabla 3 Trabajos de Cartera

N°	AÑO	NOMBRE DEL ARTICULO	AUTOR	DESCRIPCION	ENLACE
1	2017	Análisis de la estructura de cartera y crédito de la empresa multinivel yanbal	Angie Paola Ruíz Gaona	Este documento pretende analizar cómo se desarrolla el proceso de asignación de créditos directos y la recuperación de cartera en la empresa Yanbal de Colombia, Adicional a ello, este trabajo, hace referencia a una metodología de diagnóstico, lo cual permita revisar las estrategias de cobranza y las políticas de crédito con el fin de observar los impactos que estas tienen en la recuperación de cartera de la Empresa. Así mismo, el diagnóstico identifica los hábitos de pagos de las consultoras y con ello realiza una debida gestión de cobro. Es por tal razón, que se pretende, evidenciar la importancia de la gestión interna de las organizaciones, en la cual se tienen como principal característica, entender el funcionamiento y las relaciones de las unidades en un sistema económico. Por tal razón, el trabajo da como conclusión la implementación de estrategias que permita la recuperación y retención de las consultoras en el negocio multinivel.	https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1509&context=economia
2	2018	plan de mejora para el control de cartera vencida en empresa del sector farmacéutico	Carolina Bello Johana Milena Rodriguez Yessenia Cordoba	Este proyecto consiste en mejorar las condiciones de la cartera de una empresa del sector farmacéutico, la cual está presentando problemas de liquidez, las dificultades que presenta la compañía están asociadas con las políticas de cartera implantadas por esta. A través de un análisis de los estados financieros e indicadores, se va a establecer cuál es la situación real de la empresa. La información obtenida del análisis será la base para tomar de las decisiones necesarias para el mejoramiento de los indicadores y la liquidez de la empresa, con la proyección de los estados financieros se de mostraran las mejoras que obtendrá la empresa en el futuro.	https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16219/1/PLAN%20DE%20MEJORA%20PARA%20EVALUACION%20DEL%20CONTROL%20DE%20CARTERA%20VENCIDA%20EN%20EMPRESA%20DEL%20SECTOR%20FARMACEUTICO.pdf
3	2018	Propuesta de mejora en el proceso de recaudo de cartera a una universidad	Luz Stella Herrera Muñoz Ximena Díaz Realpe	Este proyecto consiste en Formular un plan de mejora para la ejecución efectiva del proceso de cartera y gestión de cobro de los deudores en una universidad.	https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/22440/1/Propuesta%20de%20Mejora%20al%20proceso%20de%20cartera%20de%20una%20universidad.pdf
4	2017	Plan de mejoramiento para control de cartera vencida de bimbo de colombia s.a.	Felipe Andrés León Castillo Carlos Eduardo Lozano Linares Elduar Segura Hernández Cesar Augusto Zamora Vasco	El interés de esta investigación es que el Grupo Bimbo de Colombia S.A. obtenga un mejoramiento en sus procesos de cobro de cartera a de tal forma que se encuentre siempre dentro del indicador límite del 14% de su política de cartera.	https://repository.uniminuto.edu/bitstream/handle/10656/5344/UVD-TGF_LeonCastilloFelipe_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Elaboración propia , fuente en cada ítem

Teorías de cartera aplicado en diferentes organizaciones, estrategias de manejo de crédito al cliente

Tabla 4 Trabajos de capital de trabajo

N°	AÑO	NOMBRE DEL ARTICULO	AUTOR	DESCRIPCION	ENLACE
1		La gestión del capital de trabajo como proceso de la gestión financiera operativa	MSc. Ambar Yudith Selpa Navarro MSc. Daisy Espinosa Chongo	La Gestión Financiera Operativa, es capaz de realizar la adecuada gestión del efectivo disponible, establecer los términos de crédito a conceder a los clientes que constituyan un estímulo y ello beneficie las ventas, definir adecuadamente el financiamiento corriente que minimice los costos y el manejo de los inventarios que reduzcan los costos asociados con estos y contribuya y facilite la toma de decisiones para lograr, de este modo, estabilidad o mejora en el tratamiento de los términos relacionados con el binomio rentabilidad y riesgo. La investigación se ha basado en los fundamentos teóricos relacionados con gestión, gestión por procesos y la Gestión del Capital de Trabajo, para plantear como objetivo general: Definir la Gestión del Capital de Trabajo como un proceso.	http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_4/ambar_selpa_y_daisy_espinosa.pdf
2	2014	Estrategias de inversión en capital de trabajo aplicadas por las micro, pequeñas y medianas empresas colombianas de comercio textil en el municipio de maicao1	Franklin Alejandro Angulo Rangel Hobber José Berrío Caballero	El presente artículo tiene por objetivo analizar las estrategias de inversión en capital de trabajo aplicadas por estudiadas utilizan una estrategia moderada para administrar el capital de trabajo, como resultado de una política flexible de inversión en activos circulantes y una estrategia agresiva de financiamiento, caracterizada por altos niveles de endeudamiento, bajo rendimiento y alto riesgo financiero. Se concluye que las empresas no tienen una gestión eficiente del capital de trabajo por lo cual deben incorporar financiamiento a largo plazo, incrementar el patrimonio y optimizar la gestión de inventarios. Los resultados indican que las empresas estudiadas utilizan una estrategia moderada para administrar el capital de trabajo, como resultado de una política flexible de inversión en activos circulantes y una estrategia agresiva de financiamiento, caracterizada por altos niveles de endeudamiento, bajo rendimiento y alto riesgo financiero. Se concluye que las empresas no tienen una gestión eficiente del capital de trabajo por lo cual deben incorporar financiamiento a largo plazo, incrementar el patrimonio y optimizar la gestión de inventarios.	http://www.scielo.org.co/pdf/diem/v12n2/v12n2a06.pdf
3	2018	Administración del capital de trabajo en la empresa promotora de salud de la region caribe – colombia	Alvaro Cardozo & Jorge Torres	En la investigación realizada se determinó que era relevante e importante conocer cómo era la Administración del Capital de Trabajo, para describir como es el funcionamiento y aplicación de cada una de las variables de la administración del capital de trabajo en la Empresa Promotora de Salud de la Región Caribe – Colombia	https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/162/1045724452-%201045667864.pdf?sequence=1&isAllowed=y
4	2018	Administración del capital de trabajo en empresas comercializadoras de materiales de construcción y ferretería en la ciudad de barranquilla, colombia	Clementina Bornacelli Leidy Rojas	El presente trabajo se describe los principales referentes teóricos y metodológicos que permiten evidenciar la relevancia conceptual y empírica que tiene el presente estudio en el abordaje de su problema central enfocado al análisis de la gestión administrativa del capital de trabajo en el sector de las empresas comercializadoras de materiales de construcción y ferretería en la ciudad de Barranquilla, la metodología utilizada para poder detectar el comportamiento de las empresas que hacen parte del estudio y los resultados del instrumento realizado, así como las ventajas y desventajas de cada uno de los métodos utilizados en los elementos de la administración de capital de trabajo con sus respectivas recomendaciones.	https://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/93/57302354-1098687807.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Elaboración propia , fuente en cada ítem

Relación de teorías de capital de trabajo, composición y aplicación de este en casos empresariale

3. Justificación

El sector plástico es uno de los que cuenta con una fluctuación constante, en el ámbito internacional, el plástico ha jugado un papel fundamental en la economía, supliendo una gran diversidad de necesidades de todos los consumidores, por ende este es el material más abundante del planeta, su uso masivo y desecho posterior genera preocupación en el medio ambiente; según (Alcaldía de Medellín, 2019): “ La producción mundial del plástico alcanzo en el 2019 un total de 335 millones de toneladas sin contar que se estima que en el 2020 se superaran los 500 millones de toneladas anuales”(p.9).

En cuanto a cifras nacionales, para el segundo trimestre del 2020, el sector manufactura decrece en un 13.2% en comparación al mismo periodo del año anterior (Dane, 2020).

A nivel departamental, el Huila es un territorio rico en flora y fauna que se ha visto afectado por problemas como la deforestación y contaminación ambiental. Unas de las políticas claves del departamento es el tratamiento de los residuos sólidos, en especial el plástico, es de aclarar que dichas políticas han sido de gran impacto en la región.

Por lo anterior y de acuerdo al plan de ordenamiento Territorial de Neiva para el año 2020 denominado “Mandato ciudadano, territorio de paz y vida" donde se evidencia las problemáticas ambientales como las altas temperaturas cambiantes, la deforestación, la contaminación en fin; por esta y muchas razones más los líderes de la ciudad contemplan proyectos y actividades para contrarrestar estas problemática evidentes y que amenaza a la humanidad y al ecosistema; actividades como protección de los humedales, tratamiento de

los residuos sólidos a través de las rutas selectivas en la cual no solo se organiza y se aprovecha dicho residuos sino que también se genera empleo y formalismo de los recuperadores. (Alcaldía de Neiva, 2020).

La presente investigación se centra en el análisis de la situación financiera de la compañía “Fabrica y comercializadora del plástico”, con enfoque en la liquidez, ya que es importante para cualquier compañía conocer el comportamiento y las fluctuaciones que pueda tener su efectivo para la toma de decisiones a corto, mediano y largo plazo.

Es vital el estudio de esta información para poder llegar a la formulación de estrategias que puedan dar un orden y cumplimiento a las necesidades de la organización para que así sea posible lograr sus objetivos planteados y pueda crecer en todos los ámbitos a nivel departamental y nacional en su sector y en otros sectores permitiendo ser competitiva e innovadora en el mercado.

Para el desarrollo del trabajo de investigación se plantearon las siguientes interrogantes:

Pregunta principal:

¿Qué estrategias financieras se deben tener en cuenta para el mejoramiento de la liquidez de la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico”?

Preguntas secundarias:

¿Cómo se encuentra posicionada la organización en el sector plástico a nivel nacional?

¿Cuál es el diagnóstico de la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” en el ámbito financiero?

¿Cómo se gestionan los recursos financieros en la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” en el ámbito financiero?

4. Objetivos

4.1 Objetivo general

Plantear estrategias de mejora de la liquidez de la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” en el Huila en el año 2020.

4.2 Objetivos específicos

- Caracterizar el sector manufacturero de los plásticos en el departamento del Huila.
- Identificar los riesgos financieros a los que se enfrenta el sector manufacturero del plástico y afectaciones en la economía local.
- Clasificar los productos financieros disponibles en el mercado colombiano para las empresas “Fabrica y comercializadora del plástico”
- Identificar y proyectar la estructura financiera, sus estados financieros y flujo de caja de la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico”
- Elaborar un informe de estrategias y alternativas de solución que permita mejorar la liquidez para los años futuros en la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico”

5. Marcos de referencia

5.1 Marco teórico

A través de las teorías que brindan aporte a las estrategias que las empresas adoptan para su financiamiento, se efectuó el análisis de la estructura de la empresa para establecer información relevante del sector manufacturero de plásticos. Por tal razón se determinan los conceptos que aportan al desarrollo del trabajo de la estructura financiera de la empresa del sector manufacturero de plásticos en el departamento del Huila.

Para iniciar la enmarcación de las teorías de la liquidez, es importante mencionar los criterios que nos ayudaran a identificar las estrategias enfocadas al ámbito económico y financiero de la organización

Criterios de liquidez: según este criterio es importante estructurar los activos empresariales conforme a su mayor o menor capacidad de convertirse en dinero sin pérdida de su valor patrimonial. Mide la capacidad de una empresa para atender sus obligaciones corrientes, es decir, cancelar oportunamente las deudas a corto plazo, de igual manera mide la capacidad de la empresa para convertir sus activos corrientes en efectivo (Trujillo Navarrete & Martínez Herrera, 2020).

Criterios de Rentabilidad: este criterio mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus propietarios y medir el retorno de los flujos invertidos en las empresas. Rentabilidad operativa, rentabilidad económica,

Criterios de Endeudamiento: la capacidad de endeudamiento está determinada por la capacidad de pago, que a su vez es determinada por la capacidad de generar FCL.

Estos criterios miden los niveles de endeudamiento que tiene comprometidos una empresa en un periodo de tiempo determinado y ayuda al análisis y evaluación del riesgo de endeudamiento que poseen las empresas (Trujillo Navarrete & Martínez Herrera, 2020)

De los autores principales que aportan al desarrollo de la liquidez esta Keynes, donde expone su teoría hacia los gastos del gobierno y la inversión estatal y las finanzas, agrupando las economías públicas y privadas, y además da importancia al enfoque sectorial de una empresa sin desviar los conocimientos o ideas de desarrollo y crecimiento financiero, generando una idea en contra de la especulación enfatizando la experiencia y el enfoque (Torres Velat, Riu Paül, & Ortiz Arias)

Una de las teorías que se pueden enmarcar para el desarrollo de la investigación es la teoría de la gestión de la liquidez (liquidity management), la cual hace referencia al enfoque del pasivo en el sector bancario, adaptando los pasivos a la deuda y dejando la perspectiva de enfoque hacia el activo del balance (Torres Velat, Riu Paül, & Ortiz Arias)

5.2 Marco conceptual

- Estructura de Financiamiento: La estructura financiera es conocida como la participación de las diferentes fuentes de financiamiento de la empresa dentro del capital total (Gestiopolis, s.f.).
- Estructura Financiera: Se determina como la forma en que se realiza la movilidad de capital para la generación de rentabilidad. La estructura financiera se reconoce como la forma en que se efectúa el planteamiento para la obtención de recursos monetarios para la operación de la empresa, a través de capital propio o con recursos externos reconocidos como fuentes de capital para la ejecución y decisiones de la dirección (Gallardo Millán & Avilés Ochoa, 2015)

- **CAPEX:** Es la cantidad monetaria invertida que se gasta para adquirir o mejorar los activos productivos (tales como edificios, maquinaria y equipos, vehículos) con el fin de aumentar la capacidad o eficiencia de una empresa.
- **CAPITAL NETO DE TRABAJO:** Son los recursos que la empresa requiere para llevar a cabo sus operaciones sin contratiempos.
- **EBITDA:** (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un Indicador que mide el margen bruto de explotación de la empresa antes de deducir los intereses, impuestos y amortizaciones.
- **FLUJO DE CAJA LIBRE:** Calcula las inversiones necesarias y los beneficios que entrega un proyecto a lo largo de su vida proyectada sin tener en cuenta las restricciones de capital de los inversionistas (financiaciones).
- **IPC:** Índice de Precios al Consumidor. Mide la evolución del costo promedio de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo final de los hogares,
- expresado en relación con un período base. La variación porcentual del IPC entre dos periodos de tiempo representa la inflación observada en dicho lapso.
- **PRODUCTIVIDAD DEL ACTIVO FIJO:** La Productividad del Activo Fijo refleja la eficiencia en el aprovechamiento de la capacidad instalada de la empresa y se expresa como la capacidad de generar ingresos dada una determinada inversión en dichos activos.
- **PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO:** La Productividad del Capital de Trabajo, PKT, refleja la eficiencia con la que son aprovechados los recursos corrientes de la empresa. Se calcula dividiendo el Capital de Trabajo Neto Operativo

(KTNO) de la empresa entre sus ingresos y se interpreta como los centavos que deben mantenerse en capital de trabajo por cada peso vendido.

- TASA DE CAMBIO: La tasa de cambio representativa del mercado (TRM) es la cantidad de pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos.

- ANÁLISIS EXTERNO: Por su parte se utiliza para detectar los factores exógenos que afectan o condicionan las actividades de la empresa, y pueden representar amenazas u oportunidades para la organización.

- ANÁLISIS INTERNO: Zapata D. A (2016, p158), lo define como un análisis organizacional, un estudio de condiciones internas que permite la valoración de los puntos débiles y fuertes existentes en la empresa, es decir, muestra las consistencias e inconsistencias entre el desempeño y las metas propuestas a nivel organizacional.

- POLIPROPILENO: Es un hidrocarburo que pertenece a la familia de las poliolefinas y es producido a través de la polimerización del propileno (el cual es un gas resultante como subproducto de la industria petroquímica), utilizando catalizadores de tipo Ziegler Natta o Metalícenos para su reacción. Su estructura molecular consiste de un grupo metilo (CH₃) unido a un grupovinilo (CH₂).

- Polietileno. Es un polímero más simple. Se representa con su unidad repetitiva (CH₂ – CH₂)_n.

- Políticas. Es la forma como la organización propone lograr las metas fijadas. Se distinguen porque son las guías que determinan las acciones y la toma de decisiones organizacionales.

- Proceso: Es la transformación de los insumos de acuerdo con ciertos métodos propios de la tecnología del sistema.

- Producto: es el resultado del proceso; a su vez es un insumo de otro sistema.

5.3 Marco legal

Para este informe, se ha investigado en cuanto al plástico, el tema de tratamiento de alimentos como el agua y otros temas ligados a la organización

Tabla 5 Normativa sector plástico y medio ambiente

N°	NORMATIVA	CONCEPTO
1	Resolución 372 de 1998 Min. Medio ambiente, vivienda y Desarrollo territorial	Actualización de tarifas mínimas de tasas retributivas por vertimientos líquidos se dictan disposiciones
2	Resolución 273/1997 Ministerio medio ambiente, vivienda y Desarrollo Territorial	Tarifas mínimas de tasas retributivas por vertimientos líquidos para los parámetros DBQ y sólidos suspendidos totales SST
3	Ley 373 de 1997 Ministerio medio ambiente, vivienda y Desarrollo Territorial	Uso eficiente y ahorro del agua
4	Decreto 1594 de 1984 Ministerio de agricultura	Usos del agua. Residuos líquidos: vertimientos
5	Decreto 2105 de 1983 Ministerio de salud	Se reglamenta parcialmente el título II de ley 9 de 1979 en cuanto a potabilización de agua
6	Decreto 1541 de 1978 Ministerio de agricultura	Establece las normas para el acceso y el uso de las corrientes de agua, clasifica las aguas y sus usos
7	Decreto Ley 2811 de 1974 Gobierno Nacional	Código de los recursos naturales renovables. Art 34 manejo residuos, basuras, desechos y desperdicios.
8	Ley 9 de 1979 Gobierno nacional	Ley sanitaria Nacional. Art 23 a las 31 restricciones para almacenamiento, manipulación, transporte y disposición de residuos sólidos.
9	Decreto 2104 de 1983 Ministerio de salud	Derogado parcialmente por el Decreto 605 de 1996 de Ministerio de Desarrollo.
10	Resolución 2309 de 1986 Ministerio de salud	Regula todo lo relacionado con el manejo, uso, disposición y transporte de residuos sólidos con características especiales
11	Resolución 541 de 1994 Ministerio de ambiente, vivienda y Desarrollo territorial	Regula el cargue, descargue, transporte, concretos, agregados sueltos de construcción, demolición y capa orgánica, suelo y subsuelo de excavación. Almacenamiento y disposición final de escombros, materiales, elementos
12	Ley 142 de 1994 gobierno nacional	Establece el régimen de los servicios públicos domiciliarios, entre los que se encuentran servicios de aseo, y reglamenta su administración
13	Ley 253 de 1996 Gobierno nacional	Aprobación del convenio de Basilea sobre el control de los movimientos transfronterizos de desechos peligrosos y su eliminación por parte de países generadores
14	Decreto 605 del ministerio de desarrollo	Condiciones para la prestación del servicio público domiciliario de aseo.
15	Resolución 11 de 1996 Ministerio de ambiente, vivienda y desarrollo territorial	Establece reglas sobre contratos de concesión en los que se incluye otorgamiento áreas de servicio exclusivo par prestación servicios domiciliario aseo.
16	Decreto 357 de 1997 Ministerio de ambiente, vivienda y desarrollo territorial	Manejo, transporte y disposición final de escombros
17	Ley 430 de 1998 gobierno nacional	Entra a regular la prohibición de introducir desechos peligrosos al país, el manejo y gestión de los generadores en Colombia y el control y vigilancia de los mismos.
18	Resolución 1096 de 2000 Ministerio de Desarrollo	Sección II. Título F. definiciones y criterios de identificación residuos peligrosos
19	Resolución 970 de 2001	Por medio de la cual se establecen requisitos, condiciones y limitaciones máximo permisibles de emisión, bajo los cuales se deben realizar la eliminación de plásticos contaminados con plaguicidas en hornos de presión de Clinker de plantas cementeras
20	Decreto 1602 de 2002 Ministerio de desarrollo	Reglamenta el manejo y transporte terrestre automotor de mercancías peligrosas por carretera.
21	Decreto 1713de 2002 ministerio de desarrollo	Reglamenta la Ley 142/94, la Ley 632/00 y la Ley 689/01, en relación con la prestación del servicio público de aseo, y el Decreto Ley 2811/74 y la Ley 99/93 en relación con la Gestión Integral de Residuos Sólidos (El presente Decreto deroga en todas sus partes el Decreto 605 de 1996, salvo el Capítulo I del Título IV y las demás normas que le sean contrarias).
22	Decreto 1140 de 2003 Ministerio de Ambiente, vivienda y desarrollo territorial	Por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 1713/2002 en relación con las unidades de almacenamiento y se dictan otras disposiciones.
23	Decreto 1505 de 2003 Ministerio de ambiente, vivienda y Desarrollo territorial	Por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 1713 de 2002, en relación con los planes de gestión integral de residuos sólidos y se dictan otras disposiciones.
24	Resolución 1045 de 2003 Ministerio de ambiente vivienda y Desarrollo territorial	Por la cual se adopta la metodología para la elaboración de planes de gestión integral de residuos sólidos. PGIRS

Elaboración propia, fuente ministerio de medio ambiente, vivienda y desarrollo territorial

5.4 Marco geográfico

La empresa “Fabrica y Comercializadora de Plásticos” cuenta con dos sedes las cuales se encuentra localizada de la ciudad de Neiva, departamento del Huila; es una empresa netamente huilense, constituida para satisfacer las necesidades de la industria regional, dado que su objeto social está orientado a la producción de envases plásticos en diferentes formas y estilos, los cuales aportan a la labor productiva de las empresas.

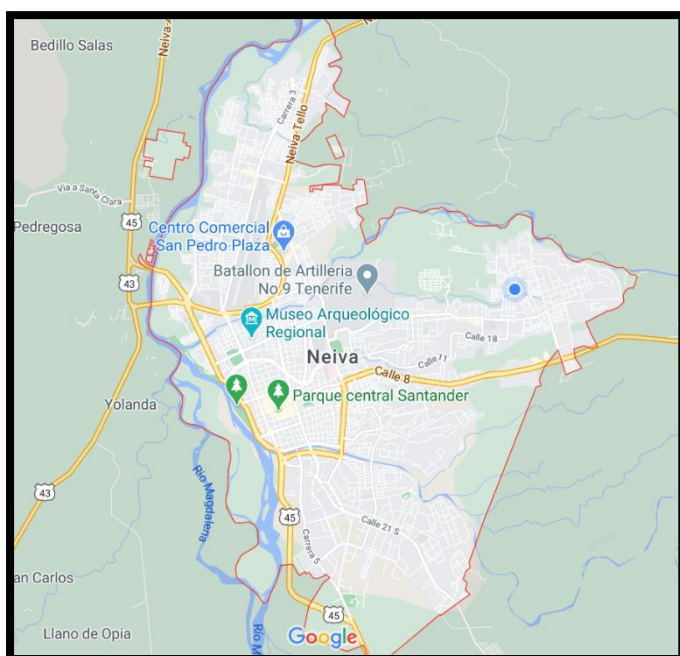


Ilustración 1 Ubicación geográfica

Fuente.:

<https://www.google.com/maps/place/Neiva,+Huila/@2.938303,75.3173673,13z/data=!4m5!3m4!1s0x8e3b747c5a6b4009:0x69acf162bb25539a!8m2!3d2.9344837!4d-75.2809001?hl=es>

El cubrimiento del mercado puede representar las empresas que están en toda la geografía departamental y que a criterio comercial son clientes potenciales para la organización, de ahí que sea importante conocerlos para la segmentación de estos.

A continuación, se encuentra el cuadro 1. Del top 10 de las empresas que están ocupando los primeros lugares en el mercado regional según las ventas del año 2019

Tabla 6 Ranking empresas del Huila por ingresos año 2019

N°	EMPRESA	CIUDAD	DEPARTAMENTO
1	Caja de Compensación familiar del Huila	Neiva	Huila
2	Ferreceramicas la 14 S.A.S.	Tame	Huila
3	Electrificadora del Huila S.A. E.S.P.	Neiva	Huila
4	Clinica Medilaser S.A.	Neiva	Huila
5	Alcanos de Colombia S.A. E.S.P.	Neiva	Huila
6	Cooperativa Central de Caficultores del Huila	Garzón	Huila
7	Clinica Uros S.A.S.	Neiva	Huila
8	Metalpar S.A.S.	Palermo	Huila
9	Proyectos Diseños Consultoría y Construcciones S.A.S.	Palermo	Huila
10	Universidad Surcolombiana	Neiva	Huila
11	Cooperativa de Café Tolisur	Palermo	Huila
12	Distribuidora Colombiana de Medicamentos Discolmedicas S.A.S.	Neiva	Huila
13	Sociedad Clinica Emcosalud S.A.	Neiva	Huila
14	Varisur S.A.S.	Neiva	Huila

Fuente. Superintendencia financiera

5.5 Marco ambiental

Diversos son los problemas en el mundo y en nuestros países, a raíz del mal uso y aprovechamiento de los recursos naturales. Esto, teniendo en cuenta la biodiversidad con la que cuenta países del Caribe y de América Latina. Pues no es casualidad que muchos países que se dominan desarrollados vengán y se adueñen de estos recursos, y añadido a eso, las

consecuencias ambientales que dejan para las poblaciones aledañas y para el país y el mundo en general. Ya que como ha mencionado en repetidas ocasiones el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), en su quinto informe Perspectiva Mundial sobre la Diversidad Biológica de la ONU el pasado 15 de septiembre del 2020, “que, pese a los avances alentadores en numerosas áreas, la naturaleza está sufriendo severamente y su situación sigue empeorando.” (Banco Mundial, s.f.).

De igual manera en dicho informe, se hace un llamado a que en medio de la pandemia producida por el COVID-19 las personas repiensen su relación con la naturaleza y consideren las profundas consecuencias para su propio bienestar y supervivencia que pueden resultar de la pérdida continua de biodiversidad y la degradación de los ecosistemas. Y proponen, además, transformar las actividades humanas por medio de 8 transiciones, con el objetivo de restaurar los ecosistemas y reducir los impactos negativos en estos; tales como transición de tierras y bosques, transición hacia la agricultura sostenible, transición hacia sistemas alimentarios sostenibles, transición hacia pesquerías y océanos sostenibles, transición de las ciudades y la infraestructura, transición de agua dulce sostenible, transición de acción climática y transición de una salud con enfoque de respeto por la biodiversidad.

Si bien el gobierno ha implementado diferentes políticas, normativas y estatutos medioambientales con el objetivo de mejorar la calidad del medioambiente, diversos problemas continúan presentes. (De seguridad y salud , s.f.)

El sector dedicado al reciclaje y a la transformación de estos recursos ha tenido que reinventarse en los últimos años y hoy en día en tiempos de pandemia; jugando un papel importante en el desarrollo socioeconómico en el campo del reciclaje, el empleo y a la generación de ingresos a las familias y empresas dedicadas a esta labor; a la vez

permitiendo la depuración del medio ambiente y ofreciendo a todos los habitantes respirar un aire más puro.

Un método utilizado en las empresas para desatar procesos de innovación es eliminar un componente esencial del negocio y a partir de ese escenario hipotético desarrollar nuevas ideas. Por ejemplo, quitarle las máquinas a un gimnasio, quitarle las sillas a un cine, quitarle los operarios a un banco, quitarle el almacén a un negocio de ropa.

Según el presidente de Acoplásticos “En Colombia contamos con una gran competitividad alrededor de los elementos de protección. Tenemos la materia prima que esencialmente es el polipropileno, el PVC o el látex de caucho natural, para fabricar recipientes de empaques para gel, alcohol, tapabocas, guantes, ropa quirúrgica y similares.

¿Qué necesitamos para desarrollar este sector? Necesitamos regulaciones claras, necesitamos que en las compras públicas se exijan unos estándares de calidad de acuerdo a normas internacionales, por ejemplo, europea o americana, y que se exija también dentro de las compras que se hacen para el personal de la salud. No solamente durante la emergencia sino posterior a eso.” (Acoplasticos, 2020)

6. Análisis del sector

6.1 Tendencias del consumo y la demanda

Las industrias representadas por Acoplásticos¹ son muy diversas, así que tenemos todo tipo de casos. Resaltamos tres. Por un lado, están las empresas con pedidos altos que fabrican elementos de seguridad o higiene, como guantes, tapabocas, ropa quirúrgica, máscaras protectoras, envases para geles, para alcoholes, entre otros. Por otra parte, un grupo de empresas que han mantenido un nivel de ventas similar al anterior a la emergencia, por ejemplo, fabricantes de empaques y envases para bienes esenciales como alimentos, bebidas o productos de aseo y farmacéuticos.

Finalmente, se cuenta con empresas fuertemente afectadas por la contracción de la demanda, entre las que se destacan productoras de pinturas o tubería para construcción, de partes para el sector automotor o de línea hogar (Acoplasticos, 2020).

La emergencia del covid-19 sin duda ha generado diferentes cambios en los patrones de consumo de la ciudadanía. Ha aumentado, por un lado, la demanda de elementos plásticos denominados 'de un solo uso' para la salud, como tapabocas, polainas, ropa quirúrgica desechable, guantes, entre otros. Para el 22 de mayo se mantuvo en distribución aproximadamente 113 millones de mascarillas, más de 36 millones de guantes de nitrilo ,4.7 millones de test rápidos entre otros (Periodico el tiempo, 2020).De otra parte, dado que el consumo en restaurantes se ha trasladado a los hogares, se ha presentado un incremento en el uso de bolsas de residuos para hogar, una mayor demanda de empaques en

¹ Asociación Colombiana de Plásticos

presentaciones que permiten proteger y alargar la vida de alimentos y bebidas de acuerdo a las necesidades de los hogares, también en los envases de productos de aseo y finalmente hay una disminución en el uso de cubiertos, platos y vasos de plástico, consumidos generalmente en tiendas, plazoletas de comida, cafeterías y restaurantes.

Barreras de entradas : Una de los obstáculos que se presenta en el sector en general son las nuevas normativas ambientales , las cuales incitan a la reducción del uso del mismo , llevando al cliente final a la búsqueda de alternativas que al término de cuentas afectan este sector en el ámbito económico ,es muy claro que por el momento el mal uso de este ha sido una de las causante de estas normas , sin embargo los nuevos retos de las compañías emergentes ha sido enfocada hacia la concientización ambiental y el re uso del plástico. Cuanto más se organicen los consumidores, más exigencias y condiciones impondrán en la relación de precios, calidad o servicios, por tanto, la empresa puede contar con menos margen y el mercado podría ser menos atractivo. Además, el cliente tiene la potestad de elegir cualquier otro servicio o producto de la competencia.

7. Descripción de la compañía

La empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” tiene como función principal la fabricación y distribución de productos plásticos, realizados a base del plástico PET² manteniendo como eje principal tres líneas desarrolladas (alimentos, farmacéutica y aseo).

En cuanto al ámbito jurídico, la sociedad está conformada desde el 2013 y es de naturaleza jurídica SAS (Sociedad por acciones simplificadas), dicha empresa está conformada por 2 socios fundadores y actualmente cuenta con una estructura física de 2 sedes, una al norte y la otra al centro de la ciudad de Neiva, adicional a ello cuenta actualmente con 16 colaboradores lo cual refuerza su operación en aras al crecimiento, abarcando todo el mercado nacional con énfasis en el sector centro sur del país.

7.1 Reseña histórica y ubicación geográfica

“Fabrica y comercializadora del plástico” es una empresa de origen opita que surge de la unión de los sueños e iniciativa de cinco amigos profesionales emprendedores oriundo del departamento del Huila con deseos de formar empresa en su región; dicha unión se formaliza el 14 de marzo del año 2013 cuando inicia labores la empresa , esta empieza labores con cinco empleados y una planta operativa ubicada en el norte de la ciudad de Neiva con capacidad de 750.000 unidades mensuales de producción con el fin de producir y comercializar envases P.E.T.para productos de bebidas , en la actualidad cuenta con 20 colaboradores y con dos sedes , una al norte y otra al centro de la ciudad , adicional a ello cuenta con unos productos de excelente calidad para gaseosas, jugos, aceites, agua,

² Tereftalato de polietileno (polyethylene terephthalate)

productos de aseo, entre otros. Cuenta con un personal competente, excelentes niveles de calidad, oportunidad y eficiencia en el servicio, trabajando siempre en el mejoramiento continuo de la calidad, entregando productos ajustados a las necesidades de sus clientes; actuando de forma segura, rentable, eficiente, con responsabilidad social y ambiental.

7.2 Productos y principales clientes

En la compañía se fabrican botellas plásticas en material PET con capacidad desde 250 ml a 5 litros para bebidas, productos de aseo y farmacéuticos, adicional a ello, se venden sus productos adicionales al producto principal, como las tapas, garrafones y otros accesorios y servicios complementarios a la línea fundamental del plástico



Ilustración 2 Catálogo de productos por grupos de la empresa Comercializadora de Plásticos

La empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” se caracteriza por ser una empresa que tiene clientes en toda la región sur del país, encontrándose la mayoría de los clientes en el departamento del Huila, sin embargo, se atienden clientes a nivel nacional, los mayores clientes se encuentran en la ciudad de Bogotá, Medellín, Eje cafetero, Cundinamarca, Región caribe y Valle del cauca.

7.3 Estrategia

Desde el punto de vista del mercado la compañía se ha caracterizado por fortalecer estrategias de captación de clientes, donde se enfoca tanto en la búsqueda de nuevos clientes y el sostenimiento de los antiguos, basando la experiencia del servicio más allá del ofrecer su producto, dichas estrategias se han fortalecido por conocimiento del sector que tiene los dueños de la compañía basado en sus experiencias, adicional a ello la empresa ha invertido tanto en publicidad visual, como en la implementación de una página web donde se puede visualizar y atender de manera cómoda a los clientes que estén interesados en dichos productos. Es de importancia recalcar que una de las estrategias implementadas es la ágil atención al cliente, puesto a que esto ha creado una fidelidad sostenida a lo largo del tiempo, fortaleciendo el crecimiento continuo y en conjunto de la compañía y sus clientes.

Como otra estrategia que se ha manejado al interior de la compañía es el manejo de sus inventarios tanto en producción como en mercancía adicional de la empresa para la cómoda atención a los requerimientos de los diferentes clientes.

Teniendo como estrategia financiera, la compañía ha estado trabajando en la reducción de costos y gastos por medio de programas que se están implementado en conjunto la administración y el área contable, trabajando en los tiempos de pago a proveedores, en los límites de requerimientos en cuanto a los implementos de cada área de la organización sin perder la objetividad de cada cargo.

7.4 Competidores

La actividad desarrollada por la empresa “Fabrica y comercializadora de plásticos” es la 2221 (Fabricación de formas básicas de plástico), teniendo en cuenta dicha actividad como referencia y a su vez la actividad en sí que es fabricación de envases PET, se ha logrado identificar información financiera de las siguientes compañías:

Tabla 7 PAT

N°	NOMBRE	INGRESOS	EBITDA	ROA	ROE
1	Soluciones Plasticas	\$ 11.591.226	\$ 1.129.241	7,53%	27,16%
2	Plasticos y Pet S.A.	\$ 13.727.934	\$ 691.921	1,33%	4,13%
3	Plastiatlantico S.A.	\$ 3.375.039	\$ 586.623	2,24%	6,42%

Cifras en millones de pesos

Relación de información financiera de competidores en el sector del plástico a nivel nacional

7.5 Hechos o tendencias recientes

La importancia de los plásticos en la vida cotidiana se ha hecho más visible durante la emergencia sanitaria que vivimos actualmente. Ante la urgencia de proteger a la población y de contener la propagación del covid-19 (Acoplasticos, 2020), los elementos de protección personal como tapabocas o guantes han cumplido una misión esencial. De hecho, son la base de los requerimientos y recomendaciones de las autoridades para hacer frente y frenar los contagios ante la imposibilidad de garantizar aislamientos efectivos totales de la población.

El Covid-19 de alguna manera ha generado cambios e innovaciones y creatividad al interior de las empresas. Tanto empresas que les ha tocado reinventarse como empresas o negocios que han encontrado nuevos nichos de mercado. Un ejemplo de esto son los elementos de protección como lo mencionamos anteriormente. Lo anterior, debido a que una cantidad de empresas del sector textil y de confecciones pasaron de producir camisas a

empezar a fabricar elementos de protección, y sobre esto vemos que se pueden desarrollar unas industrias hacia futuro, que pueden ser bastante estratégicas.

También encontramos una tendencia marcada referente a la transformación de residuos plásticos en materia prima para el diseño de carcasas para vehículos, reciclaje químico para convertir los plásticos en combustible como ACPM, gasolina y gases industriales, así como iniciativas para convertir empaques, bolsas y residuos plásticos similares en materia prima o en productos como mangueras, sillas o contenedores (Acoplasticos, 2020).

En cuando al ámbito tecnológicos importante recordar que la tecnología avanza a pasos gigantes de acuerdo con sus cambios e implementaciones, y que de igual manera es de gran importancia en el desarrollo ambiental, económico y social. Por lo anterior y debido al Covid 19 muchos avances tecnológicos importantes del 2019 continúan en este 2020 y con mayor auge. Algunos expertos señalan que en el 2020 en materia tecnológica se moverán temas como: La inteligencia Artificial, la cual debe ser implementada al servicio de la comunidad y del bien social al igual que al alcance de todo y no solo de militares y de poderosos.

Viaje al 5G, es una gran apuesta en la cual no solo los ciudadanos estaremos comunicados si no también todos los equipos, dispositivos y computadoras desde cualquier parte del mundo. Permitiendo que los vehículos se conecten con lo que los rodea incluyendo calles entre otros y de esta manera permitiendo desarrollo social y económico

8. Análisis de riesgos

En sus actividades cotidianas y transversales Fabrica y comercializadora del plástico, se han detectado una serie de riesgos persistentes, sin embargo, destacamos los siguientes

8.1 Riesgos operacionales

En cuanto a la operación de la organización, se ha estado estructurando por el fortalecimiento de áreas que soporten la compañía, iniciando por el área de producción que es uno de los pilares de la empresa se evidencia un fortalecimiento importante (Inversión en maquinaria, personal operativo capacitado, ejecución y seguimiento de controles en calidad y en los procesos), en cuanto a establecimiento de proceso, programas de producción, proyección de los mismos, stock de inventarios, manejo de personal operativos y tiempos en producción, todo esto se ha formado a través del tiempo por requerimiento de la misma organización entorno a la demanda de los clientes y sus mismas peticiones.

En cuanto al área administrativa, es una de las nuevas áreas formadas en la organización, dicha dependencia se formó desde el 2019 siendo está formada por la necesidad creada de soportar todos los procesos de las dependencias existentes y a su vez apoyar toda la logística de la empresa.

El área contable y financiera es una de las áreas más antiguas junto con la de producción, la particularidad en esta es que esta área es que fue tomada en cuenta al inicio por la idea de cumplir una normativa impuesta en las empresas de tener su información contable entorno al ámbito tributario, sin embargo, se ha fortalecido el enfoque de esta área en este año hacia el análisis financiero de la organización mirando informes como

presupuesto, flujos de caja entre otros; una de las problemáticas que posee el área contable es la falta de información fidedigna en cuanto al histórico en ciertos rubros (inventarios, estados de flujo de efectivo, implementación de método de costo), información clave a la hora de realizar un análisis de la organización para la toma de decisión.

Para el área comercial ha sido notorio el crecimiento en relación a las ventas; en estos años puesto a que se formó hace un par de años de manera formal, estableciendo políticas, formas de ventas, nuevos mercados y estrategias de captación, medios para llegar al cliente entre otros

8.2 Riesgos regulatorios

Para la organización, en materia legal ha existido dos temas que se han atendido, como primero tenemos la normatividad existente o por establecer en el ámbito ambiental, ya que este limita el uso de los plásticos cada vez más, sin embargo, la anterior no ha sido enfocada hacia el uso consciente y reciclable de los productos derivados del plástico, poniendo en riesgo futuro la actividad de la compañía.

Otro de los riesgos normativos que ha existido es el del Seguridad y salud en el trabajo, puesto a que, si está establecido una norma y toda la documentación al respecto, pero esta no está en constante supervisión de una persona en específico y esta corre el riesgo de desactualización y posibles sanciones a la compañía sin contar el riesgo inmerso que pueda existir para los colaboradores.

8.3 Riesgos financieros

Para el periodo 2019 la empresa “fabrica y comercializadora de plásticos” contaba con cifras contables sólidos, sin embargo, unos de los temas que más preocupa en este

ámbito es el endeudamiento que posee la compañía, el cual al cierre del 2019 fue del 60.03%. Aunque el porcentaje de participación de los pasivos en la empresa es de gran importancia el notorio crecimiento de estos, puesto a que esto no es una cifra que demuestre solidez y el elevado valor de los pasivos de \$1.465 millones genera un riesgo al momento de ser cubierto por los activos.

En cuanto al crecimiento del riesgo financiero en la organización, una de las cifras preocupantes es el crecimiento en los intereses bancarios por \$126 millones, dado que la tasa de interés que se paga en promedio es de 26.8% EA, puesto que el crecimiento del endeudamiento ha reflejado tanto la disminución de la utilidad como el incremento de los gastos financieros.

Adicional a ello, uno de los indicadores de importancia que muestran las cifras de la compañía, son los de liquidez que al cierre del 2019 la liquidez general estaba en \$1 (por cada peso que se debía, la empresa disponía \$1 de sus activos corrientes), siendo de gran importancia que los activos corrientes o de corto plazo sostengan la organización y sus pasivos como se evidencia, es notorio el bajo margen que se da entre el activo y el pasivo tanto corriente (\$656 millones) como no corriente (\$319 millones), evidenciando un alto riesgo en las cifras de la organización.

Aparte de estos indicadores, unas de las situaciones a resaltar son realizando un comparativo con la competencia directa, la cual se puede evidenciar a continuación

Tabla 8 Competencia directa VS empresa de caso

N°	NOMBRE	INGRESOS	EBITDA	ROA	ROE
1	Soluciones Plásticas S.A.	\$ 11.591,23	\$ 1.129	7,53%	27,16%
2	Plásticos y Pet S.A.	\$ 13.727,93	\$ 692	1,33%	4,13%
3	Plastatlántico S.A.S	\$ 3.375,04	\$ 587	2,24%	6,42%
4	Fabrica y Comercializadora de Plásticos	\$ 2.585,33	\$ 267	11,14%	5,20%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente superintendencia de sociedades

Poniendo en comparación las cifras de la compañía en estudio con su competencia es de fácil observación que ésta, a pesar de su poco tiempo en el mercado ha podido tener un crecimiento notorio representado en un 8.27% en relación a la competencia seleccionada, es de igual evidente como se ven afectado las cifras generales por el endeudamiento que tiene la empresa y la poca capacidad que tiene la misma para administrar sus pasivos, afectando la rentabilidad del patrimonio y del activo, siendo un margen muy bajo por debajo de las cifras del mercado.

8.4 Riesgos crediticios

La empresa “Fabrica y comercializadora de plásticos” se ha caracterizado desde sus inicios en la excelente atención al cliente, esto implica en muchos casos ofrecer una comodidad para ellos a la hora del pago, generando así para la organización el otorgamiento de créditos para sus clientes, sin embargo, este no contaba con un estudio previo (soporte financiero, cupo, tiempo viable entre otros).

Actualmente este riesgo se encuentra en gran parte cubierto gracias a la gestión administrativa por el implemento de una aseguradora de cartera, la cual mitiga este riesgo. Sin embargo, aún se presenta un riesgo muy importante que influye a su vez en el ámbito financiero, dicho riesgo consiste en el plazo que se está otorgando al cliente (30, 60, 90 y casos hasta 120 días) es en parte superior al plazo que otorga el proveedor (0,15, 30 o 45 días) y esto afecta las rotaciones del efectivo, haciendo que se vea en la obligación de buscar efectivo de otros fondos sin que sean directamente de la operación.

9. Productos financieros del mercado.

Para poder establecer una solución al riesgo financiero, en enfoque a la liquidez y al endeudamiento, se ha planteado la búsqueda de información con respecto a algunas soluciones bancarias beneficiando a la organización:

Tabla 9 Productos financieros banco BBVA

Nº	PRODUCTO FINANCIERO	SEGMENTO	TASA MINIMA E.A.	TASA MAXIMA E.A.	PLAZO EN MESES	CUOTAS AL AÑO
1	Credito Libre Inversión	Banca personal y Premium	20,50%	26,50%	12 A 72 Meses	12 A 14 Cuotas
		Clasico Transaccional	21,50%	26,76%		
2	Credínómina	Banca personal y Premium	18,00%	24,00%	12 A 72 Meses	12 A 14 Cuotas
		Clasico Transaccional	19,00%	25,00%		
3	Cupo Rotativo	Banca personal y Premium	25,00%	1,88%	12 A 72 Meses	12 A 14 Cuotas
		Clasico Transaccional	26,76%	2,00%		
4	Compra de cartera	Banca personal y Premium	16,00%	1,24%	12 A 72 Meses	12 A 14 Cuotas
		Clasico Transaccional	17,50%	1,35%		
5	Credito para Capital de Trabajo	Todos	14,00%	1,10%	12 A 36 Meses	N/A
6	Credito Educativo	Todos	26,76%	2,00%	6 O 12 Meses	12

Elaboración propia, fuente banco BBVA

Tabla 10 Productos financieros Banco Cooperativo Central

Nº	PRODUCTO FINANCIERO	TIPO DE TASA	DE 1 A 6 MESES	> 6 HASTA 12 MESES	> 12 HASTA 24 MESES	> 24 HASTA 36 MESES	> 36 HASTA 48 MESES	> 48 HASTA 60 MESES
1	Credimpresa	Tasa Variable	DIF + 6.5%	DIF + 7%	DIF + 7.5%	DIF + 8%	DIF + 8.5%	DIF + 9%
		Tasa Fija	13,00%	14,00%	15,00%	-	-	-
2	Fomento Empresarial	Tasa Variable	DIF + 7%	DIF + 7.5%	DIF + 8%	DIF + 8.5%	DIF + 9%	DIF + 9.5%
		Tasa Fija	14,00%	15,00%	16,00%	18,00%	20,00%	-
3	Credito de Tesorería	Tasa Variable	DIF + 7%	-	-	-	-	-
		Tasa Fija	14,00%	-	-	-	-	-

Elaboración propia, fuente Banco Cooperativo Central

10. Estructura financiera

10.1 Situación Financiera y resultados Actual

La empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” presenta la siguiente información financiera conforme a los últimos tres periodos (2017-2019) y se analizaran dicha información.

10.1.1 Análisis vertical

Con esta herramienta se analiza la participación de cada una de las cuentas que componen los estados financieros respecto con el activo total, el pasivo total más el patrimonio o de las ventas netas en el caso del estado de los resultados integrales.

10.1.1.1 Estado de situación financiera

Se establece la participación de un grupo de las cuentas con relación a un total que se elige como 100% para su composición, que por lo general se deja como base 100% a los activos, por principio de ecuación contable el 100 % del total del pasivo más el patrimonio.

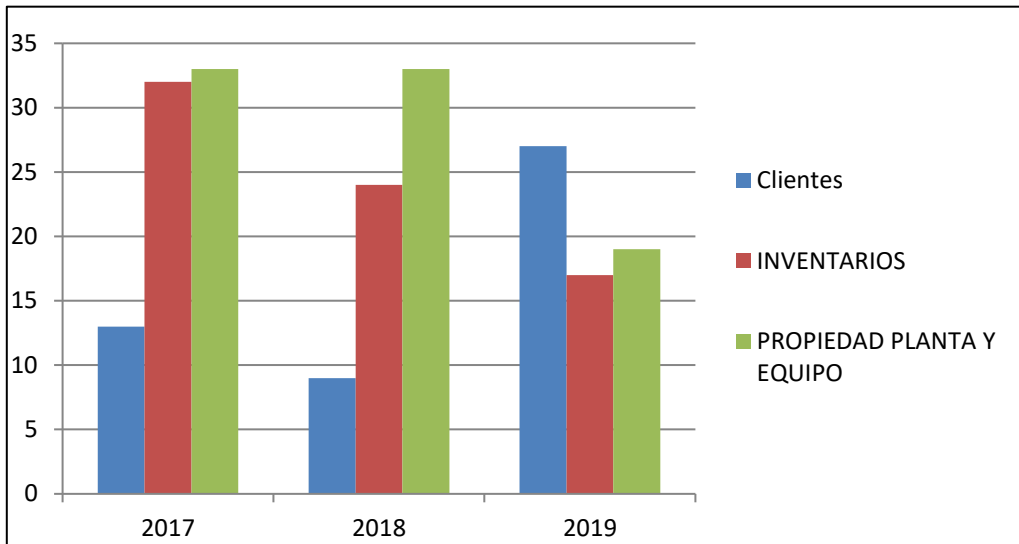


Ilustración 3 Comportamiento de activos

El procedimiento descrito y su interpretación se ilustran en el estado de situación financiera de la empresa “Fábrica y comercializadora del plástico”, en la cual observamos que para el año 2019 la mayor participación de los activos la poseen Clientes con un 27%, propiedad planta y equipo con un 19% y seguida de los inventarios con una participación del 17%, lo que nos permite colegir que estamos en una empresa industrial como es la fabricación del plástico por ser los activos fijos e inventarios uno de los porcentajes mayores que alimentan la planta de producción para su comercialización y venta.

Por lo anterior es importante revisar la política de cartera con clientes para bajar el porcentaje de participación en los próximos años.

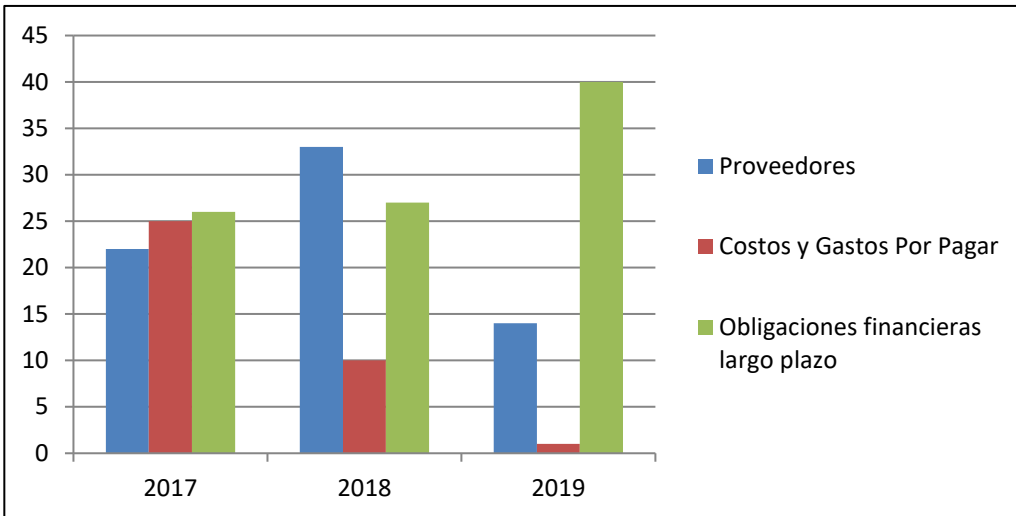


Ilustración 4 Comportamiento de pasivos

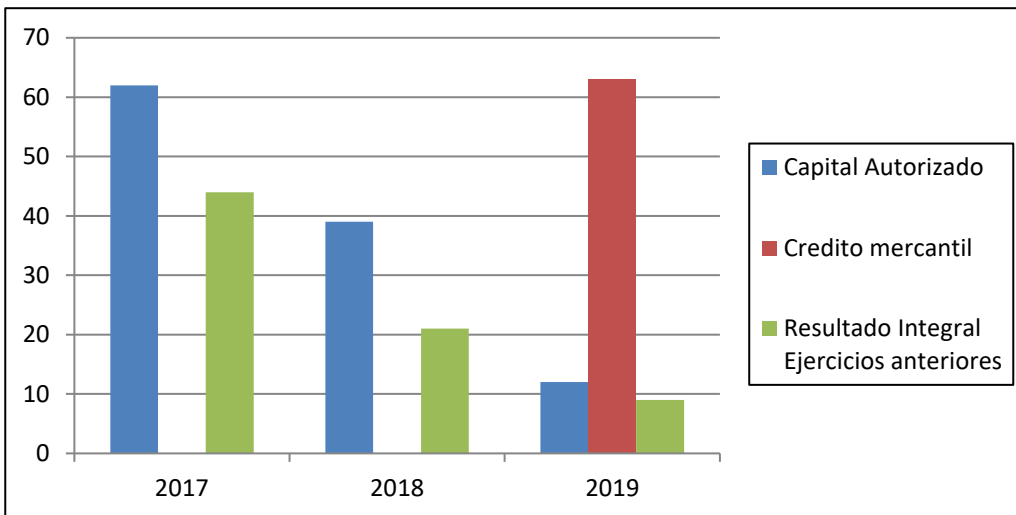


Ilustración 5 Comportamiento del patrimonio

Por el lado de los pasivos y el patrimonio, la cuenta de mayor participación en el año 2019 la posee Crédito mercantil con un 25% significa el nombre contable que se le da al Good Will, en la cual los socios decidieron darle la importancia que este se merece ya que en años anteriores estaba en cero, lo anterior como resultado de la producción y ventas como se reflejó en los activos, la segunda y tercera cuenta con mayor participación son las de obligaciones financieras a largo plazo con un 24% en relación a los años 2018 y 2019; y obligaciones a corto plazo con un 18%, el endeudamiento ha crecido. Sin embargo, no ha

sido conforme al crecimiento de la producción y las ventas, lo cual se evidencian falencias en el principio de sana política financiera en la que se pretende financiar la estructura financiera de corto y largo plazo, en los mismos tiempos en que se espera recuperar y retornar la inversión según los plazos de los créditos obtenidos, y el crecimiento en ventas no es equivalente a la cantidad de endeudamiento financiero adquirido.

10.1.1.2 Estado de resultado integral

Para el análisis del estado de resultados integral con base a los datos suministrados por la contabilidad de la empresa “fábrica y comercializadora del plástico” y que se muestran abajo, la metodología consiste en igualar al 100% el total de las ventas netas, y contra esta partida determinar la participación de los costos, la utilidad y todas las demás partidas que lo compongan.

Se puede observar que para el año 2019 los costos de la empresa participan en un 71% de las ventas, indicando que por cada peso invertido en ventas 71 centavos son costos, seguida por la participación de los gastos operacionales en un 10%, apropiado por la actividad principal de la empresa. Esto significa que para vender un peso fue necesario gastar en actividades operativas 10 centavos, dejando finalmente una utilidad después de impuestos para pagos de dividendos o capitalización del negocio, a través de la figura de Resultado Integral de Ejercicios anteriores.

Como conclusión al análisis vertical de la empresa “Fábrica y comercializadora del plástico” se manifiesta que tiene un manejo financiero adecuado, practica el principio de sanidad financiera y se sugiere un mejor control de las obligaciones a corto plazo y evaluar los costos de intereses por apalancamiento, para ver si se refinancia o se cambia la

estructura de deuda con otro ente financiero para suavizar los gastos por intereses, en especial se sugiere capitalizar las utilidades.

10.1.2 Análisis horizontal

Este método consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los incrementos, disminuciones o variaciones positivas o negativas de las cuentas de un periodo a otro.

Para la organización “Fábrica y comercializadora del plástico” el balance en los años 2018 y 2019 a nivel horizontal en los activos se destacan las acciones con una variación del 10%, esto significa que incurrieron en el año 2018 y 2019 en dichas inversiones que antes no tenían, tales como la creación de la empresa en zona franca, a medida que esa empresa iba necesitando, los préstamos se iban capitalizando, incurriendo en obligaciones financieras a largo plazo evidenciado en dicha cuenta con una variación de 122%.

Seguida tenemos con un -39% disminución en la cuenta de proveedores indicándonos que la empresa ha dado buen manejo de pago a sus proveedores ya que son parte fundamental de la producción.

En la cuenta de cuentas por cobrar a cliente se refleja un aumento con variación positiva del 449%. aumento en las ventas lo cual es significativo, pero se debe revisar la política de cartera para evitar que luego pase a cartera castigada.

Las obligaciones financieras a corto plazo con un 247% y largo plazo con un 122% muestran el endeudamiento que la empresa ha venido adquiriendo, el corto plazo para su producción y largo plazo para su inversión en el proyecto de la zona franca.

La depreciación presenta aumento con una variación del 82% indicándonos el desgaste de su maquinaria aprovechado en su producción, evidenciado en los activos, la organización debe revisar si el desgaste de su maquinaria es acorde con su vida útil.

La cuenta de resultados integrales del ejercicio presenta variación positiva de 78% presentando aumento lo cual permite el financiamiento a corto plazo y la empresa debe revisar su política de endeudamiento y evitar obligaciones a corto y largo plazo y aprovechar dichas utilidades para financiar su producción.

Con respecto al estado del resultado integral la cuenta de ingresos por servicios de maquila 76.841% seguida por la cuenta de venta de materia prima con el 197%. Gastos administrativos del 31%, depreciación del 75%, gastos no operacionales de 193% y financieros del 56%, lo anterior evidencia una alarma al momento de revisar la utilidad del ejercicio, puesto a que han sido varios los ítems afectados que han generado una menor rentabilidad a la esperada.

Se concluye que la empresa “fábrica y comercializadora del plástico” tiene una falencia en la política financiera, su estructura de largo plazo soporta la operación del negocio con los inventarios procesados y las ventas evidenciadas. A su vez es importante revisar la gestión de recaudo de cartera para disminuir la cuenta de clientes y evitar cartera castigada.

Los pasivos están en concordancia con las inversiones a corto y largo plazo, pero es importante capitalizar las utilidades para evitar endeudamiento a corto plazo, lo cual es posible ya que los resultados de la operación han crecido suficientemente, debido al desarrollo del sector y a que es la única empresa del departamento del Huila en producción del plástico.

10.1.3 Indicadores Financieros

Para el análisis de la información se ha dispuesto el implemento de indicadores financieros que nos servirán para entrar más a fondo al análisis de esta, dichos indicadores y su fórmula serán los siguientes:

10.1.3.1 Indicadores de liquidez

Tabla 11 Indicador de liquidez General

N°	AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO TOTAL	LIQUIDEZ GENERAL
1	2017	\$ 795,76	\$ 948,64	0,84
2	2018	\$ 930,52	\$ 984,67	0,95
3	2019	\$ 1.471,49	\$ 1.465,67	1,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

En este indicador se puede observar la capacidad de sostener los pasivos totales en su totalidad solo con los activos disponibles o corrientes, de esta cifra se puede deducir que para los tres años analizados los activos corrientes de la empresa no cuentan con capacidad para garantizar la cobertura de las obligaciones de la empresa.

Tabla 12 Liquidez corriente

N°	AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	LIQUIDEZ CORRIENTE
1	2017	\$ 795,76	\$ 576,21	1,38
2	2018	\$ 930,52	\$ 670,54	1,39
3	2019	\$ 1.471,49	\$ 814,61	1,81

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

La compañía “Fabrica y Comercializadora de Plásticos”, para los años analizados cuenta con una cantidad de recursos de corto plazo para respaldar o atender sus obligaciones

de corto plazo, por lo que está en capacidad de garantizar la cobertura de obligaciones inmediatas. Para el año 2017 por cada peso \$1 que la empresa debía, tenía \$1.38 para atender su obligación, para el año 2018 contaba con \$1.39 y para el año 2019 contaba con \$1.81.

Tabla 13 Prueba Ácida

N°	AÑO	ACT CORRIENTE - INV	PASIVO CORRIENTE	PRUEBA ACIDA
1	2017	\$ 429,23	\$ 576,21	0,74
2	2018	\$ 613,56	\$ 670,54	0,92
3	2019	\$ 1.057,54	\$ 814,61	1,30

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Este Indicador permite verificar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes, como es el caso de las obligaciones financieras y los proveedores, pero sin depender de la venta de sus existencias o inventarios (Trujillo Navarrete & Martínez Herrera, 2020).

Para los años 2017 y 2018 por cada peso \$ que debía la compañía, disponía de \$74 y \$92 centavos para pagarlo, es decir que para esos años no estaría en condiciones de pagar la totalidad sus pasivos a corto plazo sin vender o disponer de sus inventarios. Para el año 2019 las condiciones mejoran debido a que sin necesidad de recurrir a su inventario la compañía contaba con 1,30 pesos para pagar cada peso que debía.

Tabla 14 Capital de trabajo Neto

N°	AÑO	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO NETO
1	2017	\$ 795,76	\$ 576,21	219,54
2	2018	\$ 930,52	\$ 670,54	259,98
3	2019	\$ 1.471,49	\$ 814,61	656,88

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Este indicador permite identificar el dinero que le puede quedar al negocio si pagara hoy todas sus deudas de corto plazo, y que dinero le quedaría para continuar operando por un periodo determinado sin acudir a financiamiento adicional (Trujillo Navarrete & Martinez Herrera, 2020).

Analizando la tendencia del Capital de Trabajo neto de la compañía durante los últimos tres años. Se observa un aumento del Capital de Trabajo, debido a un mayor aumento del activo circulante de (58%), frente a un aumento de menor proporción del pasivo circulante de (21%). Lo que coloca a la compañía en una posición ventajosa desde el punto de vista de la posibilidad de satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

10.1.3.2 Indicadores de Rentabilidad

Tabla 15 Rentabilidad del Patrimonio

N°	AÑO	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO NETO	ROE
1	2017	\$ 9,26	\$ 194,25	4,77%
2	2018	\$ 28,60	\$ 310,07	9,22%
3	2019	\$ 50,79	\$ 975,86	5,20%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

La rentabilidad obtenida de los recursos invertidos en los últimos tres años en la compañía ha sido la siguiente 4.77% para el año 2017, 9.22% para el año 2018 y 14.07% para el año 2019. El año 2019 presentó un incremento en la utilidad de neta de 78% frente al año anterior, lo anterior, indica que los inversionistas recibieron una mayor rentabilidad por su capital en referencia al año anterior.

Tabla 16 Rentabilidad del Activo

N°	AÑO	UTILIDAD OPERACIONAL	ACTIVO TOTAL	ROA
1	2017	\$ 122,05	\$ 1.142,89	10,68%
2	2018	\$ 132,56	\$ 1.294,74	10,24%
3	2019	\$ 271,94	\$ 2.441,53	11,14%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Los activos totales de la compañía para el año 2017 generaron una rentabilidad de tan solo el 0.81%, Sin embargo, para los siguientes años 2018 y 2019 la gestión de los activos ha sido más eficiente. Debido a que lograron generar una mayor rentabilidad con respecto al año 2017. pasando de 0.81% al 2.21% y 2.08% para los años 2018 y 2019 respectivamente.

Tabla 17 Margen bruto

N°	AÑO	UTILIDAD BRUTA	VENTAS	MARGEN BRUTO
1	2017	\$ 401,64	\$ 1.615,75	24,86%
2	2018	\$ 510,19	\$ 2.136,19	23,88%
3	2019	\$ 748,64	\$ 2.585,33	28,96%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

En relación a sus ventas, el margen operacional de la compañía se ha incrementado de un 7.5% a un 10.5% del 2017 al 2019 debido a los incrementos en el volumen de ventas y al control que se ha mantenido en la organización en relación a la optimización de los procesos en relación al tiempo y a los costos.

Tabla 18 Margen operacional

N°	AÑO	UTILIDAD OPERACIONAL	VENTAS	MARGEN OPERACIONAL
1	2017	\$ 122,05	\$ 1.615,75	7,55%
2	2018	\$ 132,56	\$ 2.136,19	6,21%
3	2019	\$ 271,94	\$ 2.585,33	10,52%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Observando el indicador de margen operacional se puede evidenciar el incremento de este índice año tras año, en relación con el aumento de las ventas y a la gestión en los costos y gastos tanto administrativos como comerciales y operacionales de la organización.

Tabla 19 Margen Neto

N°	AÑO	UTILIDAD NETA	VENTAS	MARGEN NETO
1	2017	\$ 9,26	\$ 1.615,75	0,57%
2	2018	\$ 28,60	\$ 2.136,19	1,34%
3	2019	\$ 50,79	\$ 2.585,33	1,96%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Se observa en este indicador un margen neto bajo que se ha visto afectado por el incremento de los gastos financieros y no operacionales que ha demandado la organización; sin embargo, este margen ha mostrado una tendencia al crecimiento pasando del 0.57% en el 2017 al 1.96% en el 2019, lo cual indica que para el año 2019 por cada peso vendido por la organización se obtuvo un 1.96% de utilidad neta.

10.1.3.3 Indicadores de Endeudamiento

Tabla 20 Nivel de endeudamiento

N°	AÑO	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOAL	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO
1	2017	\$ 948,64	\$ 1.142,89	83,00%
2	2018	\$ 984,67	\$ 1.294,74	76,05%
3	2019	\$ 1.465,67	\$ 2.441,53	60,03%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

En el análisis de nivel de endeudamiento evidenciamos que la compañía tiene una gran cantidad de deuda sobre sus activos, donde el índice de endeudamiento está por encima

del 50% en los tres años analizados. Esto nos indica que la mayoría de los activos están financiados a través de la deuda.

Tabla 21 Endeudamiento Financiero

N°	AÑO	OBLIGACIONES FINANCIERAS	VENTAS NETAS	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO
1	2017	\$ 305,17	\$ 1.615,75	18,89%
2	2018	\$ 387,58	\$ 2.136,19	18,14%
3	2019	\$ 1.017,95	\$ 2.585,33	39,37%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

En el análisis de Endeudamiento Financiero evidenciamos que la compañía para los años 2017 y 2018 del total de las ventas, las obligaciones con entidades financieras representaban en promedio un 18%. Es decir, que del total de las ventas se destinaba un 18% para pagar la deuda financiera. Para el año 2019 presenta un mayor endeudamiento financiero alcanzando un 39.37% sobre el total de las ventas netas del periodo.

Tabla 22 Cobertura de Intereses Financieros

N°	AÑO	UTILIDAD OPERACIONAL	GASTOS FINANCIEROS	COEFICIENTE DE COBERTURA DE INTERESES
1	2017	\$ 122,05	\$ 88,02	1,39
2	2018	\$ 132,56	\$ 86,79	1,53
3	2019	\$ 271,94	\$ 135,18	2,01

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

En el análisis de Cobertura de Intereses evidenciamos que la compañía tiene una capacidad moderada para hacer frente al pago de la deuda. donde vemos que en el año 2017 no se logra alcanzar un 1.5 el cual suele considerarse cómo una referencia adecuada de la

capacidad de pago de las empresas. Para los años 2018 y 2019 la capacidad para hacer frente al pago de la deuda mejora, dando como resultado 1.53 y 2.01 respectivamente. Es importante mejorar el nivel de cobertura mediante la generación de mayores utilidades ya sea por mayor volumen en ventas o mejoras los procesos operativos que ayuden a lograr un alto nivel de productividad.

Tabla 23 Impacto de la carga financiero

N°	AÑO	GASTOS FINANCIEROS	VENTAS NETAS	IMPACTO DE CARGA FINANCIERA
1	2017	\$ 88,02	\$ 1.615,75	5,45%
2	2018	\$ 86,79	\$ 2.136,19	4,06%
3	2019	\$ 135,18	\$ 2.585,33	5,23%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

En el análisis de Impacto de carga Financiera evidenciamos que la compañía para los años analizados, del total de las ventas, los gastos financieros representaban un 5.45%, 4.06% y 5.23%. Es decir, que del total de las ventas se destinaba este porcentaje (%) para pagar gastos financieros.

10.1.3.4 Indicadores de actividad

Tabla 24 Rotación de inventarios

N°	AÑO	COSTO INV	INVENTARIO	ROTACION DE INVENTARIOS
1	2017	\$ 1.214,12	\$ 366,53	3,31
2	2018	\$ 1.626,00	\$ 316,97	5,13
3	2019	\$ 1.836,69	\$ 413,95	4,44

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Para el inventario, se observa que su rotación ha sido controlada puesto a que este se mantiene en un estándar entre 3 y 5, que se traduce a las veces que este se transforma en efectivo disponible para la operación de la compañía.

Tabla 25 Días de inventarios

N°	AÑO	COSTO INV	INVENTARIO	ROTACION DE INVENTARIOS
1	2017	\$ 1.214,12	\$ 366,53	3,31
2	2018	\$ 1.626,00	\$ 316,97	5,13
3	2019	\$ 1.836,69	\$ 413,95	4,44

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Este indicador nos muestra una rotación del inventario en la organización lo cual nos da un detallado de cuantas veces en promedio el inventario se factura o se transforma en una venta. Haciendo alusión a esta cifra, se observa una mejora en la gestión comercial ya que este inventario tarda menos en llegar a ser una venta debido a que recientemente se organizó la fuerza comercial.

Tabla 26 Rotación de cartera

N°	AÑO	VENTAS CREDITO	CARTERA	ROTACION DE CARTERA
1	2017	\$ 1.373,39	\$ 146,23	9,39
2	2018	\$ 1.815,76	\$ 120,48	15,07
3	2019	\$ 2.145,82	\$ 661,40	3,24

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Mostrándose como la cantidad en que se mueven las cuentas por cobrar durante un año, se observa que el movimiento de la cartera ha crecido y ha sido un ítem volátil puesto a que en la compañía se suele otorgar cartera a los clientes con variaciones en los tiempos de pagos

Tabla 27 Días de cartera

N°	AÑO	360	ROTACION DE CARTERA		DIAS DE CARTERA	
1	2017	\$	360,00	\$	9,39	38,33
2	2018	\$	360,00	\$	15,07	23,89
3	2019	\$	360,00	\$	3,24	110,96

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Para la cartera, se muestra dificultad como se demostró con anterioridad, ya que esta presenta un alza considerable en los días en que se tarda la recuperación de dicha cartera, mostrando como ésta ha sido flexible en el otorgamiento de la cartera

Tabla 28 Rotación de proveedores

N°	AÑO	COMPRAS CREDITOS	PROVEEDORES	ROTACION PROVEEDORES		
1	2017	\$	1.324,41	\$	208,85	6,34
2	2018	\$	1.576,43	\$	326,63	4,83
3	2019	\$	1.933,68	\$	200,24	9,66

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Los proveedores otorgan un plazo muy corto a la compañía, evidenciándose así la brecha que hay entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar, generando una necesidad de liquidez en la organización al momento de pago de las diferentes obligaciones.

Tabla 29 Días de proveedores

N°	AÑO	360	ROTACION PROVEEDORES	DIAS PROVEEDORES
1	2017	\$ 360,00	\$ 6,34	56,77
2	2018	\$ 360,00	\$ 4,83	74,59
3	2019	\$ 360,00	\$ 9,66	37,28

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía

Teniendo en cuenta este indicador, la organización ha disminuido sus tiempos de pagos a los proveedores, este tiempo sería bueno siempre que sea equilibrado con el tiempo otorgado a los clientes ya que para ellos el número es mayor y genera una ineficiencia en el flujo de caja de la compañía.

10.1.4 Indicadores de la compañía Vs Competencia

Conforme a estos indicadores financieros, se analiza la posición de la empresa en contraste a la compañía

10.1.4.1 Indicadores de liquidez

Tabla 30 Liquidez general del sector

N°	EMPRESA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO TOTAL	LIQUIDEZ GENERAL
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 2.808	\$ 4.849	0,58
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 8.359	\$ 9.601	0,87
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 2.810	\$ 3.530	0,80
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 1.471	\$ 1.466	1,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Este indicador tiene por objeto mostrar la relación existente entre los recursos que se pueden convertir en disponibles y las obligaciones que se

deben cancelar en el corto plazo y largo plazo. Teniendo en cuenta lo anterior y comparando las cifras de la empresa en el año 2019 con relación a las cifras presentadas por empresas seleccionadas aleatoriamente del sector, el resultado indica que por cada peso \$1 que adeuda la empresa, cuenta con \$1 pesos de sus activos corrientes para respaldar la obligación. Mientras que el resultado presentado por las empresas del sector nos indica que por cada \$1 que adeudan tienen menos de \$1 de sus activos corrientes para hacer frente a la obligación. Lo anterior, indica que la empresa cuenta con un nivel mayor de liquidez general frente a sus competidores

Tabla 31 Liquidez corriente del sector

N°	EMPRESA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	LIQUIDEZ CORRIENTE
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 2.808	\$ 4.815	0,58
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 8.359	\$ 5.832	1,43
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 2.810	\$ 2.357	1,19
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 1.471	\$ 815	1,81

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Este indicador tiene por objeto mostrar la relación existente entre los recursos que se pueden convertir en disponibles y las obligaciones que se deben cancelar en el corto plazo. Teniendo en cuenta lo anterior y comparando las cifras de la empresa en el año 2019 con relación a las cifras presentadas por empresas seleccionadas aleatoriamente del sector, el resultado indica que por cada peso (\$1) que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con (\$1.81) para respaldar esa obligación. Mientras que el resultado presentado por las empresas del sector nos indica que por cada (\$1) que adeudan en el corto plazo tienen menos pesos \$ para hacer frente a esa obligación. Por lo anterior, la empresa presenta un mejor nivel de liquidez corriente frente a sus competidores.

Tabla 32 Prueba ácida del sector

N°	EMPRESA	ACT CORRIENTE - INV	PASIVO CORRIENTE	PRUEBA ACIDA
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 2.799	\$ 4.815	0,58
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 4.424	\$ 5.832	0,76
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 1.571	\$ 2.357	0,67
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 1.058	\$ 815	1,30

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Este indicador tiene por objeto determinar la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios o sus activos fijos. Teniendo en cuenta lo anterior y comparando las cifras de la empresa en el año 2019 con relación a las cifras presentadas por empresas seleccionadas aleatoriamente del sector, el resultado indica que por cada peso (\$1) que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con (\$1.30) para respaldar esa obligación sin recurrir a sus inventarios. Mientras que el resultado presentado por las empresas del sector nos indica que por cada (\$1) que adeudan en el corto plazo tienen menos de un peso (\$1) para hacer frente a esa obligación. Por lo anterior, la empresa presenta mejores condiciones para pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo frente a sus competidores.

Tabla 33 Capital de trabajo neto del sector

N°	EMPRESA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO NETO
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 4.815	\$ 2.808	\$ 2.006,17
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 8.359	\$ 5.832	\$ 2.527,65
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 2.810	\$ 2.357	\$ 452,17
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 1.471	\$ 815	\$ 656,88

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

El Capital de Trabajo Neto indica la cantidad de recursos con los que cuenta una empresa para poder seguir trabajando una vez que se paguen todos los pasivos a corto plazo. Teniendo en cuenta lo anterior y analizando las cifras presentadas el resultado indica que la

empresa, así como las empresas seleccionadas del sector presentan un capital de trabajo positivo en una cuantía razonable según su tamaño.

Tabla 34 Rentabilidad del patrimonio del sector

N°	EMPRESA	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO NETO	ROE
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 505,01	\$ 1.859,18	27,16%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 189,25	\$ 4.577,78	4,13%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 121,65	\$ 1.895,45	6,42%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 50,79	\$ 975,86	5,20%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Representando la rentabilidad que esperan los inversionistas sobre el ejercicio, se observa que la compañía en estudio contrastado a las empresas que se eligieron de muestra es muy baja, esto se debe a los gastos que debe absorber la operación reflejando una baja utilidad para el año 2019

Tabla 35 Rentabilidad del activo del sector

N°	EMPRESA	UTILIDAD OPERACIONAL	ACTIVO TOTAL	ROA
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 1.088,26	\$ 6.708,67	7,53%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 7.620,87	\$ 14.178,90	1,33%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 575,54	\$ 5.425,05	2,24%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 271,94	\$ 2.441,53	11,14%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Entendiéndose como la capacidad del activo para generar utilidad sin tener en cuenta su llegada (inversión o financiación), observando que la capacidad de la compañía no es tan baja a comparación de otras organizaciones de la muestra, ya que sus accionistas han invertido en el transcurso del tiempo en activos de la compañía.

Tabla 36 Margen bruto del sector

N°	EMPRESA	UTILIDAD BRUTA	VENTAS	MARGEN BRUTO
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 2.555,75	\$ 11.591,23	22,05%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 2.709,61	\$ 13.727,93	19,74%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 869,47	\$ 3.375,04	25,76%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 748,64	\$ 2.585,33	28,96%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Analizando este indicador, en relación con la competencia del sector tomada para este estudio se puede concluir que el margen bruto de la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico” es mayor a las otras organizaciones, esto en relación al control y manejo que se ha dado a los costos de ventas, generando un margen bruto porcentual del 28.96%.

Tabla 37 Margen operacional del sector

N°	EMPRESA	UTILIDAD OPERACIONAL	VENTAS	MARGEN OPERACIONAL
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 1.088,26	\$ 11.591,23	9,39%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 7.620,87	\$ 13.727,93	55,51%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 575,54	\$ 3.375,04	17,05%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 271,94	\$ 2.585,33	10,52%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

En relación con el mercado, el margen operacional de la organización en estudio es bajo debido a que los gastos generados en el 2019 tienen una relación creciente del 17% del total de las ventas, esto genera que la utilidad de la operación frente a la que se generó por las compañías del sector sea menor.

Tabla 38 Margen neto del sector

N°	EMPRESA	UTILIDAD NETA	VENTAS	MARGEN NETO
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 505	\$ 11.591,23	4,36%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 189	\$ 13.727,93	1,38%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 122	\$ 3.375,04	3,60%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 51	\$ 2.585,33	1,96%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

En este indicador se observa el impacto que ha tenido los gastos financieros y no operacionales en relación con la utilidad. Para la compañía en estudio, dichos gastos afectan el resultado de la utilidad neta, y en relación con el mercado seleccionado, este margen es muy bajo debido a los gastos financieros generados por el endeudamiento.

Tabla 39 Nivel de endeudamiento del sector

N°	EMPRESA	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOAL	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 4.849	\$ 6.709	72,29%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 9.601	\$ 14.179	67,71%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 3.530	\$ 5.425	65,06%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 1.466	\$ 2.442	60,03%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. En el análisis de nivel de endeudamiento evidenciamos que la compañía por cada peso \$1 invertido en sus activos, el 60% es financiado por acreedores. Si analizamos el nivel de endeudamiento de las compañías seleccionadas pertenecientes al mismo sector, evidenciamos que de igual manera sus activos están financiados por acreedores con una participación mayor al 65%. es importante evaluar en qué pasivos tiene la compañía la mayor participación, evaluando así el nivel de riesgo de la compañía.

Tabla 40 Coeficiente de cobertura de interés del sector

N°	EMPRESA	UTILIDAD OPERACIONAL	GASTOS FINANCIEROS	COEFICIENTE DE COBERTURA DE INTERESES
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 1.088	\$ 277	3,92
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 762	\$ 371	2,06
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 576	\$ 398	1,44
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 272	\$ 135	2,01

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están directamente relacionados con su nivel de endeudamiento. En el análisis de Cobertura de Intereses realizado, evidenciamos que la compañía tiene una capacidad aceptable para hacer frente al pago de intereses de la deuda logrando un coeficiente de cobertura de intereses del 2.01. El cual suele considerarse como una referencia adecuada de la capacidad de pago de las empresas. En cuanto a las cifras de las empresas del mismo sector también indican una aceptable capacidad para pago de intereses.

Tabla 41 Impacto de la carga financiera del sector

N°	EMPRESA	GASTOS FINANCIEROS	VENTAS NETAS	IMPACTO DE CARGA FINANCIERA
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ 277	\$ 11.591	2,39%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 371	\$ 13.728	2,70%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 398	\$ 3.375	11,80%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 135	\$ 2.585	5,23%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

El Impacto de carga Financiera indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas del mismo periodo. Entre más bajo sea este indicador es mejor para la compañía. En ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas. Analizando las cifras presentadas y realizando un comparativo con empresas seleccionadas del mismo sector, se indica que el impacto de la carga financiera es aceptable teniendo en cuenta el bajo porcentaje que representan los gastos financieros sobre el total de las ventas netas presentadas en cada compañía. Sin embargo, la empresa PLASTIATLANTICO S.A.S. presenta un impacto de carga financiera superior al 10% lo cual no es aconsejable tener estos niveles.

Tabla 42 Endeudamiento financiero del sector

N°	EMPRESA	OBLIGACIONES FINANCIERAS	VENTAS NETAS	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO
1	SOLUCIONES PLASTICAS SA	\$ -	\$ 11.591	0,00%
2	PLASTICOS Y PET SA	\$ 3.769	\$ 13.728	27,46%
3	PLASTIATLANTICO S.A.S	\$ 1.659	\$ 3.375	49,17%
4	FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO	\$ 1.018	\$ 2.585	39,37%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia, fuente estados financieros de la compañía-Superintendencia de sociedades

Este indicador determina el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. El análisis del endeudamiento financiero indica que las obligaciones financieras de la empresa en el año 2019 representaron un 39.37% de las ventas netas del periodo. Es decir, que de las ventas netas del periodo se destina un 39% para respaldar las obligaciones financieras. De igual manera, al realizar el análisis de las cifras presentadas en las empresas seleccionada del mismo sector evidenciamos que PLASTIATLANTICO S.A.S. destina un mayor % de los ingresos por ventas netas para cubrir sus obligaciones financieras y PLASTICOS Y PET SA destina un menor % de los ingresos por ventas netas para cubrir sus obligaciones financieras.

10.2 Flujo de caja

Para el análisis del comportamiento de la caja de la organización, se revisó la información obtenida de los estados financieros (del 2018 al 2019), en conjunto, teniendo en cuenta que la organización no maneja como tal un flujo de caja en sus informes financieros.

Analizando este año se puede observar que la entra de efectivo con mayor impacto en la liquidez se dio al otorgamiento de crédito financiero a la entidad y que las salidas con mayor representación se encuentra evidenciada en el pago a proveedores, en compra de inventarios y en el otorgamiento de crédito a los clientes.

10.3 Diagnóstico de la información financiera

Durante el análisis de la información financiera se revisó las condiciones generales de la información contable y financiera de la organización sin entrar a profundidad en los análisis; dicho diagnóstico consistía en la revisión de políticas, manuales, procesos y actividad general de la organización y se observa ciertas falencias las cuales nombraremos a continuación:

La empresa se encuentra en el proceso de implementación de sistema de costos, ya que por tener proceso de fabricación es indispensable que la compañía cuente con el desarrollo y la implementación de este sistema; al no poseerla, cierta información no cuenta con un soporte que cumpla con los requisitos para la valuación al costo, siendo este uno de los principios contables que rigen la normatividad colombiana. Adicional a ello la ausencia de esta información hace que el análisis tanto del valor del inventario como el resultado de la operación sea limitado.

Adicional a esto, la empresa cuenta con unas políticas de la información financiera que no se han actualizado acorde a la contabilidad y a las Normas internacionales de información financieras (NIIF).

De esta información es importante resaltar que la empresa no elaboro en sus informes financieros el desarrollo del estado de flujos de efectivo ni cambios en el patrimonio, estados importantes para el análisis y complemento de la información y complemento de la actual información; esto sin contar que dichos estados son de obligatoriedad en las NIC 1

En el ámbito operacional, la compañía carece de unas políticas fundamentadas y aplicadas en cuanto al cobro de cartera y pago a proveedores, ya que es fundamental para el flujo de efectivo que se encuentre una equivalencia en tiempo entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

11. Propuesta de estrategias

11.1 Propuesta de acciones estratégicas

Teniendo en cuenta la información estudiada, se ha planteado una serie de actividades y políticas que conducen al mejoramiento de la información financiera y a su vez guiaran a la compañía a un mejor posicionamiento estratégico y financiero apuntando a la optimización de los recursos en aras del crecimiento en todos los aspectos organizacionales.

11.1.1 Política de reinversión

Es clave para el incremento de capital invertido en la operación, que en la compañía se trabaje y desarrolle una política de reinversión de utilidades en la cuenta fiduciaria que posee, la cual genera un rendimiento acorde a las políticas de la entidad bancaria (1+ tasa de inflación), esto con la finalidad de obtener un rendimiento adicional en dicha inversión y así poder destinar dichos recursos a la operación de la organización.

11.1.2 Documentación e implementación de procesos

Para cualquier organización es clave que sus actividades diarias estén establecidas y orientadas a los objetivos de la empresa, para que esto se realice es de gran importancia establecer un plan de acción con el equipo de trabajo en el cual se orienten las actividades a realizar durante el tiempo establecido en función de la misión y visión de la compañía, apoyados en la documentación e implementación de procesos y políticas establecidos en el sistema de gestión de seguridad y salud en el trabajo (SSGT).

11.1.3 Implementación del flujo de caja

La información del efectivo es muy importante tenerla identificada, para ello es necesario la realización del estado de flujo de efectivo en el cual se puede evidenciar el manejo de los recursos y su debida captación, esto para la toma de decisiones gerencial y clave para la gestión financiera de la organización, lo anterior se plantea debido a que actualmente la empresa no elabora dicho estado financiero. Basado en las proyecciones realizadas sin tener en cuenta la realización o implementación de los estados de flujo de caja, se observa una liquidez general que paso de \$ 1 al \$1.61.

11.1.4 Implementación de método de costeo

La empresa “Fabrica y comercializadora de plásticos” por ser una empresa catalogada como una organización del sector industrial, es necesario que esta tenga identificada los costos de la operación principal, ya que esta información es de gran importancia a la hora de determinar una utilidad del ejercicio, como el margen necesario para establecer unos precios de ventas óptimos para el producto al cliente. Para la actividad que desarrolla la organización; recomendamos la aplicación del modelo de costeo bajo estándar ABC (Activity based Costing-Costeo basado en actividades), el cual nos permite tener una opción clara respecto a los costos incurridos en los procesos o actividades que infieren en el producto, permitiendo así ser más competitivos en el mercado, una vez realizada la estrategia mencionada se realiza una proyección en la cual se evidencia un control y sostenimiento en el costo operativo del 74% en relación a los ingresos por ventas.

11.1.5 Política de sana financiación

Siguiendo la estructura de mejoramiento financiero enfocado en las políticas, la de sana financiación es clave a la hora de revisar las obligaciones a adquirir, ya que la empresa cuenta con un endeudamiento alto del 60% para el año 2019 y esto afecta en gran proporción la organización; si se posee un gran endeudamiento no se puede aprovechar las actividades operativas ni capitalizar las utilidades lo que generaría que para la actividades operacionales de corto plazo se deba buscar una financiación externa adicional, sin poder acudir a los recursos operativos propios de la organización, para ello se plantea no incurrir en más obligaciones financieras durante los próximos 4 años proyectando así un endeudamiento del 44.5% para el año 2024, logrando así capitalizando la utilidad .

11.1.6 Manejo en los tiempos de cartera y proveedores

Según la información, hay una diferencia importante en el tiempo generado a los clientes para el pago de las facturas y el plazo de pago otorgado por los proveedores ya que ellos otorgan un plazo entre 15 y 30 días y a los clientes se les otorga hasta 120 días, dicho plazo es clave a la hora de revisar la liquidez, la cual se encuentra en \$1 a razón general en el 2019, generando una disminución en el efectivo para cubrir sus obligaciones a corto plazo , encontrándose la cartera retenida y así disminuyendo el capital de trabajo de la organización.

11.1.7 Planeación y ejecución de presupuesto

En la planeación estratégica de la organización, es importante tener como guía la modelación, proyección y ejecución de presupuestos, lo cual le dará a la empresa un horizonte en cuanto a meta y objetivos financieros planteados en los periodos 2020-2024. Este presupuesto logra a su vez el control de los rubros que puedan afectar tanto la operación de la organización como la utilidad del ejercicio, todo esto ha sido planteado en relación a que la compañía no cuenta con dicha herramienta.

11.2 Proyección de presupuestos

Para la realización de las proyecciones en los indicadores y poder visualizar las estrategias financieras en cuanto a la liquidez, se debe proyectar los estados financieros y principalmente el estado de resultado, donde se evidenciará el comportamiento de los gastos que se ejecutaran en el efectivo. Para ello se necesitará la utilización de los siguientes supuestos en diferentes aspectos, dichas proyecciones son las siguientes:

11.2.1 Estado de situación financiera

Efectivo y equivalente de efectivo: se tomó como referencia el saldo de las demás cuentas del informe para el manejo de disponible.

Derechos fiduciarios: Se realiza una estimación acorde a las necesidades de la organización teniendo en cuenta la estrategia de mejora en cuanto a la inversión.

Activos en garantía: se maneja como el saldo en garantía de facturas negociadas bajo la modalidad de factoring, dicho valor se trabaja bajo el estimado de la compañía conforme a las negociaciones futuras.

Inventarios: Se realizo de acuerdo con el juego de inventarios (en la fracción del costo se explicará con detalle).

Activos por impuestos corrientes: De acuerdo con el movimiento de la cuenta se trabaja la proyección de este rubro.

Propiedad planta y equipo: Para los años 2021 y 2022 se proyectó una compra de activos operativos de acuerdo con el criterio de los accionistas de la siguiente manera:

Tabla 43 Activos a invertir

ACTIVO	2021	2022	2023
MAQUINA 4	\$ 60.000.000		
COMPRESOR			
MOLDES	\$ 22.500.000	\$ 22.500.000	
EQUIPOS DE OFICINA			
CARRO FURGON			\$ 40.000.000

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Obligaciones financieras a corto y largo plazo: Teniendo en cuenta la estrategia de no incrementar los pasivos financieros, se proyectó las obligaciones existentes a los 2 años esto con el fin de mostrar mejoría en el indicador de endeudamiento.

Proveedores: Se manejo este rubro de acuerdo con la tendencia de compra en la organización; preservando los tiempos de cuentas por pagar.

Cuentas por pagar, deuda con accionistas y acreedores varios: Manejando la estrategia de capitalización, se proyecta al año 2024 un cambio en la rotación de las cuentas.

Anticipos de clientes e impuestos por pagar: Este rubro fue manejado acorde a la tendencia de esta cuenta proyectada así, hasta el 2022.

Beneficios a empleados: Teniendo en cuenta el crecimiento en ventas, los beneficios a empleados incrementaran acorde a la necesidad de la organización en relación con su producción.

11.2.2 Estado de resultado integral

Ingresos: De acuerdo con las cantidades vendidas en el histórico de los 3 años de referencia.

Costos: Teniendo en cuenta la estrategia de manejo de costos, en las proyecciones se realizó una mejora en la tendencia de este ítem.

Gastos operacionales, administrativos y financieros: En cuanto a los gastos se tuvo en cuenta el histórico de los rubros.

11.3 Indicadores proyectados

Proyecciones de los estados financieros realizada al 2024, acorde a los supuestos y tendencias mencionadas anteriormente, aplicando las estrategias planteadas para alcanzar los objetivos propuestos en este proyecto de investigación y en camino al mejoramiento de la liquidez en la organización “Fabrica y comercializadora del plástico”.

De acuerdo con las estrategias planteadas en este proyecto de Investigación enfocadas a mejorar la liquidez de la empresa “Fabrica y comercializadora del plástico”, evidenciamos una mejora e incremento en la capacidad de la empresa, para atender sus obligaciones corrientes, es decir, se proyecta una mejor liquidez donde la empresa tendrá mayor capacidad de cancelar oportunamente las obligaciones de corto plazo y la capacidad de convertir sus activos corrientes en efectivo. Se calcularos los indicadores identificados para observar y analizar dichos cambios en la información, los resultados son los siguientes:

Tabla 44 Liquidez general proyectado

N°	EMPRESA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO TOTAL	LIQUIDEZ GENERAL
1	2017	\$ 795.76	\$ 948.64	0.84
2	2018	\$ 930.52	\$ 984.67	0.95
3	2019	\$ 1,471.49	\$ 1,465.67	1.00
4	2020	\$ 1,610.29	\$ 1,509.50	1.07
5	2021	\$ 1,568.55	\$ 1,423.95	1.10
6	2022	\$ 1,558.48	\$ 1,306.63	1.19
7	2023	\$ 1,458.15	\$ 1,051.62	1.39
8	2024	\$ 1,473.71	\$ 865.09	1.70

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

De acuerdo con la proyección del activo corriente y pasivo total, la liquidez General para los años los años proyectados presenta una mejora con relación a las cifras de los años anterior, donde se proyecta que para el año 2024 de cada peso \$1 de sus deudas totales, tendrá disponible \$1,70 de sus activos corrientes para atender sus obligaciones totales.

Tabla 45 Liquidez corriente proyectado

N°	EMPRESA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	LIQUIDEZ CORRIENTE
1	2017	\$ 795.76	\$ 576.21	1.38
2	2018	\$ 930.52	\$ 670.54	1.39
3	2019	\$ 1,471.49	\$ 814.61	1.81
4	2020	\$ 1,610.29	\$ 933.19	1.73
5	2021	\$ 1,568.55	\$ 940.23	1.67
6	2022	\$ 1,558.48	\$ 938.32	1.66
7	2023	\$ 1,458.15	\$ 827.84	1.76
8	2024	\$ 1,473.71	\$ 822.90	1.79

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

De acuerdo con la proyección del activo corriente y pasivo corriente, el indicador de liquidez corriente para los años proyectados presenta un comportamiento estable, donde se evidencia que, para la proyección del año 2024, por cada peso \$1 de las deudas a corto plazo, podrá disponer de \$1,79 en promedio de sus activos corrientes para atender sus obligaciones.

Tabla 46 Prueba acida proyectada

Nº	EMPRESA	ACT CORRIENTE - INV	PASIVO CORRIENTE	PRUEBA ACIDA
1	2017	\$ 429.23	\$ 576.21	0.74
2	2018	\$ 613.56	\$ 670.54	0.92
3	2019	\$ 1,057.54	\$ 814.61	1.30
4	2020	\$ 1,039.46	\$ 933.19	1.11
5	2021	\$ 1,059.16	\$ 940.23	1.13
6	2022	\$ 1,056.84	\$ 938.32	1.13
7	2023	\$ 951.00	\$ 827.84	1.15
8	2024	\$ 1,092.68	\$ 822.90	1.33

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Según la proyección del activo corriente sin inventarios y pasivo corriente, el indicador de prueba acida para los años proyectados presenta una mejora frente al cierre proyectado del año 2020, donde se evidencia de cada peso \$1 de las deudas a corto plazo, podrá contar para el año 2021 y 2022 de \$1,13 y para el año 2024 de \$1,33 de sus activos corrientes sin acceder a sus inventarios para atender sus obligaciones.

Tabla 47 Capital de trabajo neto proyectado

Nº	EMPRESA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	CAPITAL DE TRABAJO NETO
1	2017	\$ 795,76	\$ 576,21	219,54
2	2018	\$ 930,52	\$ 670,54	259,98
3	2019	\$ 1.471,49	\$ 814,61	656,88
4	2020	\$ 1.610,29	\$ 933,19	677,10
5	2021	\$ 1.568,55	\$ 940,23	628,32
6	2022	\$ 1.558,48	\$ 938,32	620,16
7	2023	\$ 1.530,93	\$ 900,62	630,32
8	2024	\$ 1.613,24	\$ 962,43	650,81

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Analizando la tendencia del Capital de Trabajo neto de la compañía durante los últimos años. Se observa una proyección y aumento de este índice, debido a un mayor aumento del activo circulante, frente al pasivo circulante. Lo que coloca a la compañía en

una posición ventajosa desde el punto de vista de la posibilidad de satisfacer sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 48 Rentabilidad del patrimonio

N°	EMPRESA	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO NETO	ROE
1	2017	\$ 9,26	\$ 194,25	4,77%
2	2018	\$ 28,60	\$ 310,07	9,22%
3	2019	\$ 50,79	\$ 975,86	5,20%
4	2020	\$ 7,35	\$ 980,27	0,75%
5	2021	\$ 82,04	\$ 1.021,29	8,03%
6	2022	\$ 169,92	\$ 1.089,26	15,60%
7	2023	\$ 274,30	\$ 1.171,55	23,41%
8	2024	\$ 400,46	\$ 1.251,64	31,99%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Para los años proyectados se estima que la rentabilidad obtenida de los recursos invertidos presente un crecimiento. La mejora del ROE está asociada principalmente a que se estima un mayor volumen en ventas por lo cual se espera mejorar los ingresos operacionales y un mayor control en costos de ventas y gastos administrativos que permite mejorar los márgenes de rentabilidad. lo anterior, indica que los inversionistas recibirán una mayor utilidad por su capital invertido.

Tabla 49 Rentabilidad del activo

N°	EMPRESA	UTILIDAD OPERACIONAL	ACTIVO TOTAL	ROA
1	2017	\$ 122.05	\$ 1,142.89	10.68%
2	2018	\$ 132.56	\$ 1,294.74	10.24%
3	2019	\$ 271.94	\$ 2,441.53	11.14%
4	2020	\$ 241.48	\$ 2,489.77	9.70%
5	2021	\$ 308.46	\$ 2,445.25	12.61%
6	2022	\$ 384.58	\$ 2,395.89	16.05%
7	2023	\$ 471.94	\$ 2,223.17	21.23%
8	2024	\$ 575.63	\$ 2,116.74	27.19%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Se proyecta que los activos totales de la compañía para el cierre del año 2020 generen una rentabilidad de 9.7%. Sin embargo, para los años 2021 al 2024 se estima unos mayores % de rentabilidad asociados al mejoramiento en los procesos, al adecuado y eficiente uso de los recursos para producir un mayor volumen en ventas y mejorar los márgenes de rentabilidad.

Tabla 50 Margen bruto proyectado

N°	AÑO	UTILIDAD BRUTA	VENTAS	MARGEN BRUTO
1	2017	\$ 401,64	\$ 1.615,75	24,86%
2	2018	\$ 510,19	\$ 2.136,19	23,88%
3	2019	\$ 748,64	\$ 2.585,33	28,96%
4	2020	\$ 798,05	\$ 3.081,38	25,90%
5	2021	\$ 915,62	\$ 3.535,34	25,90%
6	2022	\$ 1.051,98	\$ 4.061,83	25,90%
7	2023	\$ 1.210,35	\$ 4.673,29	25,90%
8	2024	\$ 1.386,24	\$ 5.352,43	25,90%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Para los años proyectados se estima un margen de utilidad bruta del 25.9% afectado directamente por los costos de ventas, los cuales se espera tener un mayor control a fin de lograr un margen bruto adecuado para garantizar la cobertura de los gastos administrativos, de ventas e impuestos que asuma la empresa. Lo anterior, para obtener un rendimiento elevado en la operación.

Tabla 51 Margen operacional proyectado

N°	AÑO	UTILIDAD OPERACIONAL	VENTAS	MARGEN OPERACIONAL
1	2017	\$ 122,05	\$ 1.615,75	7,55%
2	2018	\$ 132,56	\$ 2.136,19	6,21%
3	2019	\$ 271,94	\$ 2.585,33	10,52%
4	2020	\$ 241,48	\$ 3.081,38	7,84%
5	2021	\$ 308,46	\$ 3.535,34	8,73%
6	2022	\$ 384,58	\$ 4.061,83	9,47%
7	2023	\$ 471,94	\$ 4.673,29	10,10%
8	2024	\$ 575,63	\$ 5.352,43	10,75%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Para los años proyectados se estima un incremento en cada año en el margen de utilidad operacional, afectado directamente por los costos de ventas y los gastos operacionales, administrativos y de ventas. Se estima un adecuado control y optimización de costos y gastos que permitan para el año 2024 lograr un margen de utilidad operacional de 10.75%.

Tabla 52 Margen neto proyectado

N°	AÑO	UTILIDAD NETA	VENTAS	MARGEN NETO
1	2017	\$ 9,26	\$ 1.615,75	0,57%
2	2018	\$ 28,60	\$ 2.136,19	1,34%
3	2019	\$ 50,79	\$ 2.585,33	1,96%
4	2020	\$ 7,35	\$ 3.081,38	0,24%
5	2021	\$ 82,04	\$ 3.535,34	2,32%
6	2022	\$ 169,92	\$ 4.061,83	4,18%
7	2023	\$ 274,30	\$ 4.673,29	5,87%
8	2024	\$ 400,46	\$ 5.352,43	7,48%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia,

Para los años proyectados se estima un incremento en cada año en el margen de utilidad neta, una vez descontados los impuestos se estima que para el año 2024 la rentabilidad del negocio llegue al 7.48%. Utilidad proveniente fundamentalmente del objeto social de la empresa.

Tabla 53 Nivel de endeudamiento proyectado

Nº	EMPRESA	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO
1	2017	\$ 948.64	\$ 1,142.89	83.00%
2	2018	\$ 984.67	\$ 1,294.74	76.05%
3	2019	\$ 1,465.67	\$ 2,441.53	60.03%
4	2020	\$ 1,509.50	\$ 2,489.77	60.63%
5	2021	\$ 1,423.95	\$ 2,445.25	58.23%
6	2022	\$ 1,306.63	\$ 2,395.89	54.54%
7	2023	\$ 1,051.62	\$ 2,223.17	47.30%
8	2024	\$ 865.09	\$ 2,116.74	40.87%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

En el análisis de nivel de endeudamiento evidenciamos que la compañía para los años 2017 a 2020 tiene niveles de endeudamiento por encima del 50%. De acuerdo con las estrategias planteadas, se busca disminuir el nivel de endeudamiento pasando de un 60.63% proyectado para el cierre del año 2020 a un 40.87% proyectado para el año 2024.

Tabla 54 Coeficiente de cobertura de intereses proyectado

Nº	EMPRESA	UTILIDAD OPERACIONAL	GASTOS FINANCIEROS	COEFICIENTE DE COBERTURA DE INTERESES
1	2017	\$ 122,05	\$ 88,02	1,39
2	2018	\$ 132,56	\$ 86,79	1,53
3	2019	\$ 271,94	\$ 135,18	2,01
4	2020	\$ 241,48	\$ 272,40	0,89
5	2021	\$ 308,46	\$ 240,33	1,28
6	2022	\$ 384,58	\$ 199,67	1,93
7	2023	\$ 471,94	\$ 148,14	3,19
8	2024	\$ 575,63	\$ 82,81	6,95

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

En el análisis de Cobertura de Intereses evidenciamos que para los años 2017 a 2019 la compañía tiene una capacidad moderada para hacer frente al costo de la deuda. Sin embargo, la proyección de cierre del año 2020 la cobertura es de 0.89. Para los años

proyectados se estima que la capacidad para hacer frente al pago de la deuda mejora, dando como resultado lo siguiente: 2021 (1.28), 2022 (1.93), 2023 (3.19) y 2024 de (6.95).

Tabla 55 Impacto de carga financiera proyectado

N°	EMPRESA	GASTOS FINANCIEROS	VENTAS NETAS	IMPACTO DE CARGA FINANCIERA
1	2017	\$ 88,02	\$ 1.615,75	5,45%
2	2018	\$ 86,79	\$ 2.136,19	4,06%
3	2019	\$ 135,18	\$ 2.585,33	5,23%
4	2020	\$ 272,40	\$ 3.081,38	8,84%
5	2021	\$ 240,33	\$ 3.535,34	6,80%
6	2022	\$ 199,67	\$ 4.061,83	4,92%
7	2023	\$ 148,14	\$ 4.673,29	3,17%
8	2024	\$ 82,81	\$ 5.352,43	1,55%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Teniendo en cuenta la capacidad de endeudamiento, la relación que existe entre los ingresos por ventas y el costo financiero, para las proyecciones se evidencia un mayor cubrimiento de las ventas sobre el gasto financiero, esto teniendo en cuenta que estos gastos sostuvieron un mayor incremento gracias a la estrategia de endeudamiento aplicada.

Tabla 56 Endeudamiento financiero proyectado

N°	EMPRESA	OBLIGACIONES FINANCIERAS	VENTAS NETAS	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO
1	2017	\$ 305,17	\$ 1.615,75	18,89%
2	2018	\$ 387,58	\$ 2.136,19	18,14%
3	2019	\$ 1.017,95	\$ 2.585,33	39,37%
4	2020	\$ 898	\$ 3.081,38	29,15%
5	2021	\$ 746	\$ 3.535,34	21,11%
6	2022	\$ 554	\$ 4.061,83	13,63%
7	2023	\$ 309	\$ 4.673,29	6,62%
8	2024	\$ -	\$ 5.352,43	0,00%

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Partiendo de la estrategia de sana financiación planteada, se proyecta una disminución desde los años 2021 al 2024, en la carga de obligaciones financiera, lo cual hace que la

operación cubra con mayor facilidad dicha obligación haciendo que sea más fácil la capitalización de estas deudas.

Tabla 57 Rotación de inventarios proyectado

N°	AÑO	COSTO INV	INVENTARIO	ROTACION DE INVENTARIOS
1	2017	\$ 1.214,12	\$ 366,53	3,31
2	2018	\$ 1.626,00	\$ 316,97	5,13
3	2019	\$ 1.836,69	\$ 413,95	4,44
4	2020	\$ 2.283,33	\$ 570,83	4,00
5	2021	\$ 2.619,71	\$ 509,39	5,14
6	2022	\$ 3.009,85	\$ 501,64	6,00
7	2023	\$ 3.462,95	\$ 577,16	6,00
8	2024	\$ 3.966,19	\$ 661,03	6,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Teniendo en cuenta la proyección realizada para los ingresos, y a su vez para las necesidades de compra de inventarios, se puede observar que dichas proyecciones plasman un control en la rotación de inventarios, ajustándose a las necesidades de la operación, tendiendo al alza por las necesidades requeridas a futuro por el área comercial.

Tabla 58 Días de inventarios proyectado

N°	AÑO	360	ROTACION DE INVENTARIOS	DIAS DE INVENTARIOS
1	2017	360	3,31	108,68
2	2018	360	5,13	70,18
3	2019	360	4,44	81,14
4	2020	360	4,00	90,00
5	2021	360	5,14	70,00
6	2022	360	6,00	60,00
7	2023	360	6,00	60,00
8	2024	360	6,00	60,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Dicho indicador muestra un manejo controlado del inventario, puesto a que las ventas según la organización se proyectaron a razón del crecimiento de la organización que a su vez genera un alza de inventarios y de costos generados por ellos.

Tabla 59 Rotación de cartera proyectado

N°	AÑO	VENTAS CREDITO	CARTERA	ROTACION DE CARTERA
1	2017	\$ 1.373,39	\$ 146,23	9,39
2	2018	\$ 1.815,76	\$ 120,48	15,07
3	2019	\$ 2.145,82	\$ 661,40	3,24
4	2020	\$ 2.773,24	\$ 616,28	4,50
5	2021	\$ 3.181,80	\$ 530,30	6,00
6	2022	\$ 3.452,55	\$ 575,43	6,00
7	2023	\$ 3.972,30	\$ 441,37	9,00
8	2024	\$ 4.549,56	\$ 505,51	9,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

Este ítem refleja el manejo proyectado de la rotación de cartera, evidenciando así las veces que dicho ítem se retorna al efectivo, este crecimiento se debe a la gestión de ventas proyectadas y as vez respetando las políticas de cartera que se tiene para la aplicación con sus clientes.

Tabla 60 Días de cartera proyectado

N°	AÑO	360	ROTACION DE CARTERA	DIAS DE CARTERA
1	2017	360	9,39	38,33
2	2018	360	15,07	23,89
3	2019	360	3,24	110,96
4	2020	360	4,50	80,00
5	2021	360	6,00	60,00
6	2022	360	6,00	60,00
7	2023	360	9,00	40,00
8	2024	360	9,00	40,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

La relación de días de cartera proyectada al 2022 refleja un muy buen manejo de las políticas de este ítem, ya que permite que la empresa disponga de mayor efectivo, gestionando así con mayor facilidad sus obligaciones, disminuyendo los días otorgados a los clientes para el pago.

Tabla 61 Rotación de proveedores proyectado

N°	AÑO	COMPRAS CREDITOS	PROVEEDORES	ROTACION PROVEEDORES
1	2017	1.324 \$	208,85	6,34
2	2018	1.576 \$	326,63	4,83
3	2019	1.934 \$	200,24	9,66
4	2020	2.126 \$	395,75	5,37
5	2021	2.681 \$	446,86	6,00
6	2022	3.018 \$	502,93	6,00
7	2023	3.387 \$	564,57	6,00
8	2024	3.882 \$	647,05	6,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

El tiempo de proveedores que maneja la compañía ha sido establecido acorde al comportamiento del mercado, esto se traduce en el sostenimiento de dicho comportamiento, lo cual se asocia a la gestión administrativa y operativa en cuanto al pago de sus obligaciones de la operación.

Tabla 62 Días de proveedores

N°	AÑO	360	ROTACION DE PROVEEDORES	ROTACION PROVEEDORES
1	2017	360	6,34	56,77
2	2018	360	4,83	74,59
3	2019	360	9,66	37,28
4	2020	360	5,37	67,00
5	2021	360	6,00	60,00
6	2022	360	6,00	60,00
7	2023	360	6,00	60,00
8	2024	360	6,00	60,00

Cifras en millones de pesos

Elaboración propia

El tiempo estimado para pago a proveedores se ha proyectado de una manera sostenida y en relación con los tiempos otorgados a los clientes, esto con el fin de encontrar un equilibrio entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, mejorando la liquidez de la compañía y a su vez el flujo de caja.

12. Conclusiones

La empresa “fabrica y comercializadora del plástico” se ha caracterizado por tener una fuerza de trabajo muy amplia, representada en 16 colaboradores, formando un crecimiento visualizando en sus ventas pasando de \$1.366 a \$1.685 millones del 2017 al 2019, apuntando a una evolución muy sólida a corto plazo, expandiendo todo sus productos en función a su actividad que se encuentra establecida en la fabricación y distribución de plásticos PET en gran parte del territorio nacional; dicho crecimiento ha hecho que toda su inversión se fortalezca poco a poco, sin embargo ha llevado a que los socios busquen estrategias como la financiación para dar cumplimiento a ciertas obligaciones, teniendo en cuenta la diferencia de días que se maneja entre las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

Una de las estrategias planteadas para esta situación fue la disminución de los días en las cuentas por cobrar a clientes, como se observa en la siguiente gráfica:

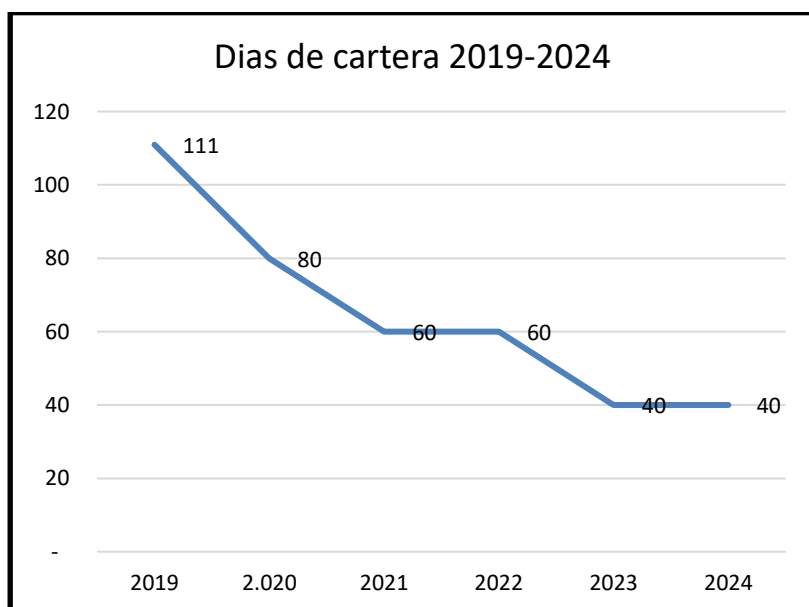
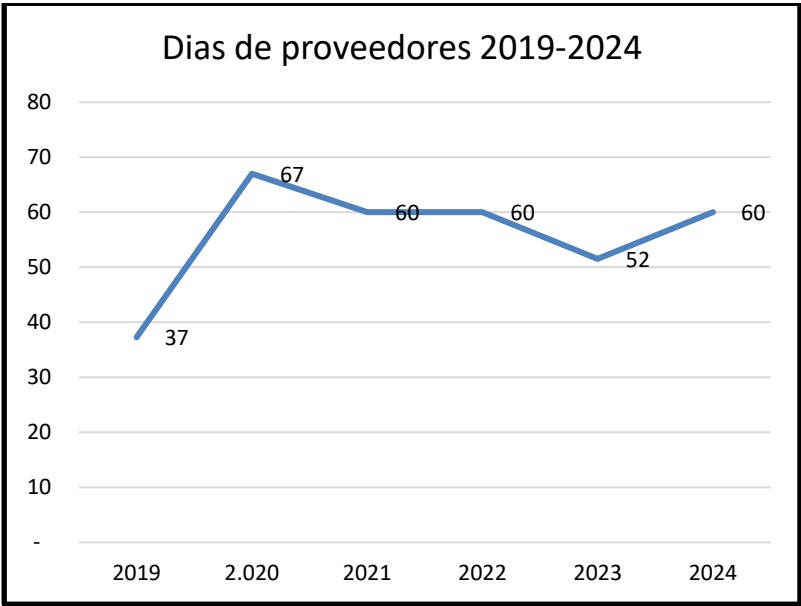


Ilustración 6 Tendencia de días de cartera

Para el 2019 se presenta en promedio 111 días para cuentas por cobrar y de acuerdo con la estrategia para el 2024 se logra reducir a 40 días, mejorando el recaudo de efectivo disponible para la organización.



Adicional a este indicador, se plantea una mejor negociación en cuanto a los plazos otorgados por los proveedores donde se espera que para el 2024 el plazo en días pase de 37 a 60 días.

La adquisición de deuda es una opción que tienen las empresas para financiar sus activos y operación, sin embargo, este debe ser controlado y ejecutado de una manera muy estratégica, al punto en el que no se afecte la liquidez, la cual es necesaria para responder de manera oportuna a las obligaciones operativas que demanda la organización, y a su vez dar respuesta al beneficio que espera los inversionistas. En la organización se evidencia un alto impacto en el nivel de endeudamiento para el año 2019 ya que alcanza un 60%, teniendo en cuenta la estrategia de disminución de obligaciones financieras, dicho indicador se comporta de la siguiente manera:

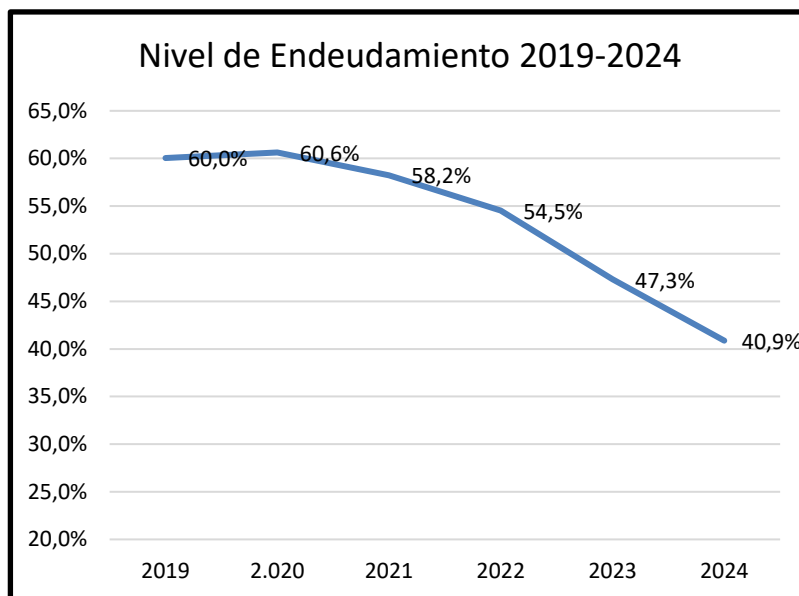


Ilustración 7 Tendencia de endeudamiento financiero

La grafica anterior nos muestra la proyección esperada en el nivel de endeudamiento de la empresa donde se evidencia una reducción pasando del 60% al 40.9% entre el año 2019 y 2024

Teniendo en cuenta la mejora que se proyecta en el nivel de endeudamiento, la empresa podría pensar a futuro (si es necesario) en opciones de financiación, sin embargo, es importante que se estudien alternativas como las evidenciadas en este informe (BBVA-Banco Cooperativo central) que ofrecen un costo financiero más bajo que el que se tiene en la actualidad, pasando en promedio de una tasa del 26.8% EA a un 20.5% EA.

Realizando el análisis completo a la información que posee la compañía tanto financiera como estructural, se puede observar que no solo posee falencias en el ámbito financiero, sino también en ciertos aspectos de estructura de la organización, como la documentación e implementación de procedimientos en el área administrativa, que son claves a la hora de la toma de decisiones en cuanto a los recursos de la compañía.

De acuerdo a las estrategias planteadas en este proyecto de investigación encaminadas a la mejora de la situación financiera de liquidez de la empresa, se observa que en las cifras

obtenidas en las proyecciones realizadas mejoran los resultados en cada año; aspectos como los ingresos presentan un crecimiento del 31% para los años 2020 al 2024, a su vez se estima un mayor control y monitoreo en los costos (74% en relación a las ventas del 2020 al 2024) y gastos de la organización, logrando así una mejora de la utilidad neta, plasmada en el margen neto como se observa en la siguiente gráfica:

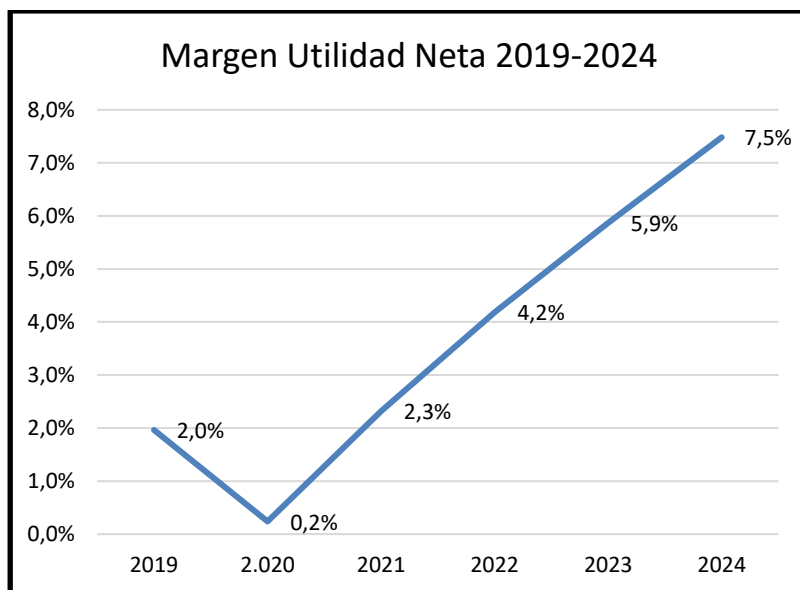


Ilustración 8 Tendencia del margen neto

En cuanto a la rentabilidad generada por la organización, se estima un ROE con tendencia al alza, donde se espera que para el año 2024 alcance la cifra del 32% apalancado principalmente por un mayor volumen en ventas por lo cual se espera mejorar los ingresos operacionales y un mayor control en costos de ventas y gastos administrativos como se observa a continuación

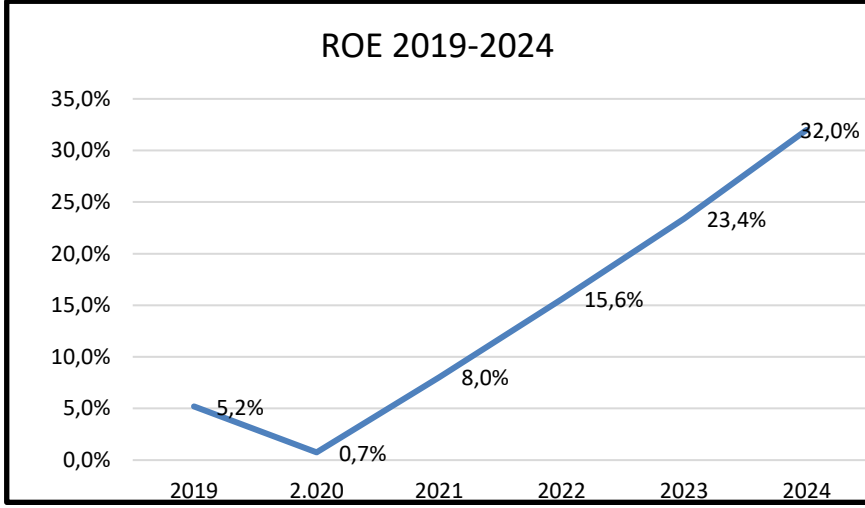


Ilustración 9 Tendencia del ROE

Una de las mejoras que se evidenciaron con las estrategias formadas en este informe fue la rentabilidad del activo (ROA), esto debido a la mejora que se ha proyectado en las utilidades, plasmadas en las ventas y en el manejo de costos y gastos como se evidencia en la siguiente grafica.

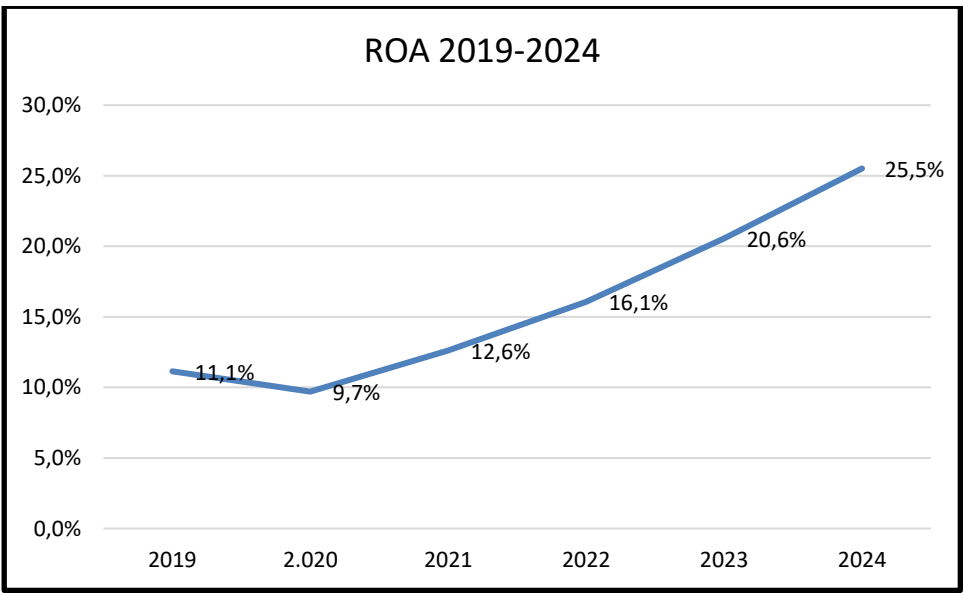


Ilustración 10 Tendencia del ROA

12. Bibliografía

Acoplásticos. (2020). *CERCA DE 700 PROYECTOS SOBRE RECICLAJE DE PLÁSTICOS SE PRESENTARON A CONVOCATORIA GO PLASTIC DE ACOPLÁSTICOS.*

Obtenido de CERCA DE 700 PROYECTOS SOBRE RECICLAJE DE PLÁSTICOS SE PRESENTARON A CONVOCATORIA GO PLASTIC DE ACOPLÁSTICOS:
<http://www.acoplásticos.org/index.php/mnu-noti/376-ns-200819>

Acoplásticos. (2020). *CORONAVIRUS AUMENTÓ CONSUMO DE PLÁSTICO DE 'UN SOLO USO' EN COLOMBIA.* Obtenido de CORONAVIRUS AUMENTÓ

CONSUMO DE PLÁSTICO DE 'UN SOLO USO' EN COLOMBIA:
<http://www.acoplásticos.org/index.php/mnu-noti/363-ns-200604>

Acoplásticos. (2020). *NUEVAS OPORTUNIDADES EN LA PANDEMIA .* Obtenido de NUEVAS OPORTUNIDADES EN LA PANDEMIA :

<http://www.acoplásticos.org/index.php/mnu-noti/380-ns-200906>

Alcaldía de Medellín. (2019). *Estudios de Mercados sectoriales en línea con la política pública de desarrollo económico de Medellín.* Obtenido de

https://empresarismo.medellindigital.gov.co/images/inteligencia_mercados/PDF/Fabricacion-de-productos-de-plastico.pdf

Alcaldía de Neiva. (05 de 06 de 2020). *NEIVA YA TIENE PLAN DE DESARROLLO MUNICIPAL.* Obtenido de

<https://www.alcaldianeiva.gov.co/NuestraAlcaldia/SalaDePrensa/Paginas/NEIVA-YA-TIENE-PLAN-DE-DESARROLLO-MUNICIPAL.aspx>

- Banco BBVA . (2020). *Credi30*. Obtenido de <https://www.bbva.com.co/empresas/productos/prestamos/capital-de-trabajo/credi30.html>
- Banco BBVA. (2020). *Credito virtual* . Obtenido de Credito virtual : <https://www.bbva.com.co/empresas/servicios-digitales/credito-virtual.html>
- Banco cooperativo Coopcentral. (2020). *Credito de fomento solidario*. Obtenido de Credito de fomento solidario: https://www.coopcentral.com.co/index.asp?id_pagina=250
- Banco Mundial. (s.f.). *El Marco Ambiental y Social (MAS) ya está en línea*. Obtenido de El Marco Ambiental y Social (MAS) ya está en línea.: <https://www.bancomundial.org/es/projects-operations/environmental-and-social-framework>
- Dane. (2020). *Boletín Técnico PIB II trimestre 2020*. Obtenido de Boletín Técnico PIB II trimestre 2020: https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/bol_PIB_IITrim20_produccion_y_gasto.pdf
- De seguridad y salud . (s.f.). *NORMATIVIDAD AMBIENTAL EN COLOMBIA*. Obtenido de *NORMATIVIDAD AMBIENTAL EN COLOMBIA*: <https://deseguridadysalud.com/normatividad-ambiental-en-colombia/>
- Gallardo Millán, L., & Avilés Ochoa, E. (2015). Estructura de capital y riesgo financiero: Evidencia . 10. Obtenido de <https://www.theibfr.com/download/rgn/2015-rgn/rgn-v3n4-2015/RGN-V3N4-2015-1.pdf>
- García , G., Rocha , N., Samudio , D., & Rivera , H. (2012). *Análisis estructural de sectores estratégicos: caso sector de la Banca Corporativa*.

Gestiopolis. (s.f.). *Estructura de financiamiento. Fundamentos teóricos y conceptuales.*

Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Periodico el tiempo. (02 de Junio de 2020). *La pandemia resucita el plástico de un solo uso.*

Obtenido de La pandemia resucita el plástico de un solo uso:
<https://www.eltiempo.com/vida/medio-ambiente/la-pandemia-resucita-el-plastico-de-un-solo-uso-502276>

Ramirez Echeverry, H. F., & Suarez Balaguera, L. E. (2017). *NIF PARA MICROEMPRESAS.*

Torres Velat, T., Riu Paül, R., & Ortiz Arias, A. (s.f.). *La gestión de la Liquidez.* Obtenido de <https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>

Trujillo Navarrete, J., & Martinez Herrera, O. J. (2020). *Finanzas empresariales , Analisis y Gestión.* Alphaeditorial.

13. Anexos

Supuestos de proyección

PROYECTO: FABRICA Y COMERCIALIZADORA DEL PLASTICO

FECHA: DICIEMBRE 6 DE 2020

1. SUPUESTOS DE LA PROYECCIÓN

CONCEPTO / PERIODOS	-2	-1	0	1	2	3	4	5
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
EXTERNOS								
Inflación				3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
INTERNOS: PRODUCCION, INGRESOS , COSTOS								
% Crecimiento de ventas de productos plasticos				11%	11%	11%	11%	10%
% Crecimiento de ventas de otros productos				20%	20%	20%	20%	20%
% Crecimiento de dev ventas/ingresos operacional				1%	1%	1%	1%	1%
% costo ventas / Prestación de servicios(sobre ingresos op)				74%	74%	74%	74%	74%
% gastos operacional(sobre ingresos op)				10%	10%	10%	10%	10%
% ingresos no operacional(sobre ingresos op)				2%	2%	2%	2%	2%
% Anticipo a proveedores				7%	7%	7%	4%	4%
% Anticipo a Clientes				1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
% Costos y gastos por pagar / Gastos admon				2%	2%	2%	2%	4,0%
INTERNOS: CICLO DE EFECTIVO (dias año = 365)								
Dias en Cuentas por cobrar				80	60	60	40	40
Dias en Cuentas por pagar				67	60	60	60	60
Dias en Inventario				90	70	60	60	60
% de Ventas a Crédito				90%	90%	85%	85%	85%
Compras a credito	1.324	1.576	1.934	2.126	2.681	3.018	3.387	3.882
NUEVAS INVERSIONES Y DEPRECIACIONES								
Adiciones o ventas Eq. Computacion (M\$)				0	4	6	0	0
Adiciones o ventas de Maquin. Y Equipo (M\$)				0	83	53	0	0
Adiciones o ventas de Vehiculos (M\$)				0	0	0	40	0
Tasa deprec.anual equipos de oficina (5 años)				10%	10%	10%	10%	10%
Tasa deprec.anual maquinaria y equipos(10 años)				20%	20%	20%	20%	20%
Tasa deprec.anual vehiculos (5 años)				20%	20%	20%	20%	20%
ENDEUDAMIENTO (Deuda Corto y Largo Plazo)								
Plazo: 5 años, Cta Fija anual, Tasa EA				26,8%	26,8%	26,8%	26,8%	26,8%
IMPUESTOS, SOCIOS Y PATRIMONIO								
Tasa de impuesto de renta				32%	31%	31%	31%	31%
Tasa de dividendos (sobre utilidad neta)				50%	60%	70%	80%	90%
Numero acciones comunes				120	120	120	120	120

Estado de resultado

ESTADO DE RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS								
Ventas Productos plasticos	1.366	1.611	1.685	1.874	2.085	2.320	2.581	2.839
Otros productos y servicios	251	704	1.032	1.238	1.486	1.783	2.139	2.567
Devoluciones	(1)	(178)	(131)	- 31	- 36	- 41	- 47	- 54
Ingresos Netos (M\$)	1.616	2.136	2.585	3.081	3.535	4.062	4.673	5.352
COSTO DE VENTAS								
Por productos plasticos	1.214	1.626	1.837	2.283	2.620	3.010	3.463	3.966
Total Costo de Ventas	1.214	1.626	1.837	2.283	2.620	3.010	3.463	3.966
UTILIDAD BRUTA	402	510	749	798	916	1.052	1.210	1.386
Deprec. Equ. comp y comun				2,05	2,13	2,33	2,83	3,13
Deprec. Maq y Equ	52	28	49	70,08	72,97	81,27	94,87	100,17
Deprec. Flota y equipo de transporte			0	14,10	14,69	14,69	14,69	18,69
Gastos de Admon y Vtas	228	350	428	470	517	569	626	689
UTILIDAD OPERACIONAL	122	133	272	241	308	385	472	576
OTROS INGRESOS Y EGRESOS								
Otros Ingresos	16	49	81	66	76	87	101	115
Otros gastos	6	43	127	25	25	26	27	28
Costo Financiero Intereses	88	87	135	272	240	200	148	83
UTILIDAD ANTES DE IMPOTOS	44,6	51,6	91,1	10,8	118,9	246,3	397,5	580,4
Impuesto de renta	35	23	40	3	37	76	123	180
UTILIDAD NETA	9,3	28,6	50,8	7	82	170	274	400
Dividendos				4	49	119	219	360
Incremento de util. Retenidas				4	33	51	55	40

Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACION FCIERA		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVOS									
CORRIENTE									
Efectivo		8	26	64	110	199	131	155	123
Instrumentos Financieros		134	179	161	165	170	175	181	186
Deudores									
Cartera		146	120	661	616	530	575	441	506
Anticipos y avances		-	24	15	28	31	35	23	26
Prestamos Empleados		101	104	31	28	22	18	14	4
Inventarios		367	317	414	571	509	502	577	661
Otros activos corrientes		40	161	127	92	106	122	140	107
Total Activo Corriente		796	931	1.471	1.610	1.569	1.558	1.531	1.613
NO CORRIENTE									
Equipo de computacion y comun		382	20	21	21	25	31	31	31
Maquinaria y Equipo			336	365	365	448	501	501	501
Flota y equipo de transporte			68	73	73	73	73	113	113
Depreciacion Acumulada		- 42	- 60	(109)	- 195,1	- 284,9	- 383,2	- 495,6	- 617,6
Activo Fijo neto		340	363	351	264	262	222	150	28
Otros activos no corrientes		7	1	619	615	615	615	615	615
Total Activo No Corriente		347	364	970	879	877	837	765	643
TOTAL ACTIVOS		1.143	1.295	2.442	2.490	2.445	2.396	2.296	2.256
PASIVOS									
CORRIENTE									
Obligaciones Fcieras CP		55	125	434	383	318	236	132	-
Proveedores		209	327	200	396	447	503	565	647
Costos y gastos por pagar		240	97	10	9,4	10,3	11,4	12,5	27,5
Deudas accionistas		7	16	7	6,3	5,7	5,1	4,6	4,2
Anticipos de clientes		8	32	42	61,6	70,7	81,2	93,5	214,1
Pasivos por impuestos		50	64	113	61,6	70,7	81,2	70,1	53,5
Beneficios a empleados		7	10	8	15,4	17,7	20,3	23,4	16,1
Total Pasivo Corriente		576	671	815	933	940	938	901	962
NO CORRIENTE									
Obligaciones Fcieras LP		251	262	584	515,1	427,9	317,5	177,5	-
Deudas accionistas		22	24	31	28,0	25,2	22,7	20,4	18,4
Acreedores varios		60	21	36	33,3	30,6	28,2	25,9	23,8
Pasivo impuesto diferido		39	6	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo No Corriente		372	314	651	576	484	368	224	42
Total Pasivos		949	985	1.466	1.510	1.424	1.307	1.124	1.005
PATRIMONIO									
Capital Autorizado		120	120	120	120	120	120	120	120
Reservas			9	11	11,3	19,5	36,5	64,0	104,0
Credito mercantil				615	615,0	615,0	615,0	615,0	615,0
Utilidades Retenidas		94	94	143	147	180	231	286	326
Efecto de transición		- 20	87	87	87	87	87	87	87
TOTAL PATRIMONIO		194	310	976	980	1.021	1.089	1.172	1.252
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		1.142,9	1.294,7	2.441,5	2.489,8	2.445,2	2.395,9	2.296,0	2.256,3
		-	- 0	- 0	-	-	-	-	-

Proyección de endeudamiento a corto y largo plazo

3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO CP (M\$Col)

			2017	2018	2019	2.020	2021	2022	2023	2024
Prestamos					434,2					
Cuota Fija 5 años					167,30					
Intereses						116,18	102,50	85,16	63,18	35,32
Amotizacion						51,12	64,80	82,14	104,12	131,98
Saldo Deuda LP					434,15	383,0	318,2	236,1	132,0	-

3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO LP (M\$Col)

			-2	-1	0	1	2	3	4	5
			2017	2018	2019	2.020	2021	2022	2023	2024
Prestamos					583,8					
Cuota Fija 5 años					224,96					
Intereses						156,22	137,83	114,51	84,96	47,49
Amotizacion						68,74	87,13	110,45	140,00	177,47
Saldo Deuda LP					583,79	515,1	427,9	317,5	177,5	-

Formula de indicadores financieros

N°	NOMBRE	FORMULA
1	LIQUIDEZ GENERAL	ACTIVO CORRIENTE/ PASIVO TOTAL
2	LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE /PASIVO CORRIENTE
3	PRUEBA ACIDA	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE
4	CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVO CORRRIENTE - PASIVO CORRIENTE
5	RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	UTILIDAD NETA /PATRIMONIO
6	RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)	UTILIDAD OPERACIONAL / ACTIVO TOTAL
7	MARGEN BRUTO	UTILIDAD BRUTA / VENTAS
8	MARGEN OPERACIONAL	UTILIDAD OPERATIVA / VENTAS
9	MARGEN NETO	UTILIDAD NETA / VENTAS
10	NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL
11	COEFICIENTE DE COBERTURA DE INTERESES	UTILIDAD OPERATIVA / INTERESES FINANCIEROS
12	IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	GASTOS FINANCIEROS /VENTAS
13	ENDEUDAMIENTO FINANCIERO	OBLIGACIONES FINANCIERAS / VENTAS
14	ROTACION DE INVENTARIOS	COSTO DE MERCANCIA/ INVENTARIO
15	DIAS DE INVENTARIOS	360 / ROTACION DE INVENTARIOS
16	ROTACION DE CARTERA	VENTAS CREDITO / CUENTAS POR COBRAR
17	DIAS DE CARTERA	360 / ROTACION DE CARTERA
18	ROTACION PROVEEDORES	COMPRAS CREDITO/ PROVEEDORES
19	DIAS DE PROVEEDORES	360 / ROTACION DE PROVEEDORES