



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL APALANCAMIENTO  
OPERATIVO, FINANCIERO Y TOTAL DE UNA EMPRESA  
CAMARONERA.

MEDINA PEREIRA KARLA ESTEFANIA  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2018



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL APALANCAMIENTO  
OPERATIVO, FINANCIERO Y TOTAL DE UNA EMPRESA  
CAMARONERA.

MEDINA PEREIRA KARLA ESTEFANIA  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2018



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL APALANCAMIENTO OPERATIVO,  
FINANCIERO Y TOTAL DE UNA EMPRESA CAMARONERA.

MEDINA PEREIRA KARLA ESTEFANIA  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 10 DE JULIO DE 2018

MACHALA  
10 de julio de 2018

**Nota de aceptación:**

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Situación financiera en base al apalancamiento operativo, financiero y total de una empresa camaronera., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



---

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR  
0703463117  
TUTOR - ESPECIALISTA 1



---

ERAS AGILA ROSANA DE JESÚS  
1708939184  
ESPECIALISTA 2



---

VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO  
0702225160  
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 09 de julio de 2018 - 21:40

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** MEDINA PEREIRA KARLA ESTEFANIA.docx (D40316262)  
**Submitted:** 6/22/2018 5:35:00 PM  
**Submitted By:** kemedina\_est@utmachala.edu.ec  
**Significance:** 7 %

### Sources included in the report:

1485924446\_254\_\_An%2525C3%2525A1lisis%252Be%252BInterpretaci%2525C3%2525B3n%  
252Bde%252Bestados%252Bfinancieros.docx (D25419358)  
TRABAJO FINAL ANALISIS FINANCIEROS \_BANEGAS\_CABRERA\_FAICAN\_REYES.pdf (D29524908)  
TESIS-FINAL (1).pdf (D13170960)

### Instances where selected sources appear:

4

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, MEDINA PEREIRA KARLA ESTEFANIA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Situación financiera en base al apalancamiento operativo, financiero y total de una empresa camaronera., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 10 de julio de 2018



MEDINA PEREIRA KARLA ESTEFANIA  
0704612456

## **SITUACIÓN FINANCIERA EN BASE AL APALANCAMIENTO OPERATIVO, FINANCIERO Y TOTAL DE UNA EMPRESA CAMARONERA.**

### **Resumen**

Esta investigación tiene como finalidad analizar la situación financiera del sector camaronero, debido a que presenta falencias en el resultado adecuado del manejo de los costos y gastos para determinar el apalancamiento tanto operativo como financiero, realizando el estudio de los estados de resultados integrales que tiene la empresa para que nos ayude a la toma de decisiones futuras; por otra parte la empresa se dedica a la comercialización del producto bio-acuático como es el camarón, uno de los productos con mayores competidores en el mercado.

Al presentarse la comercialización del camarón y saber que tiene muchos competidores, se necesitaba conocer el financiamiento y la operación con la que la empresa cuenta, para ello aplicamos el método cualitativo-cuantitativo para saber mediante la aplicación de la fórmula del apalancamiento, si la empresa dentro de sus operaciones está recuperando lo necesario para seguir funcionando, además también se necesita saber que cuenta con los recursos necesarios para cubrir su financiamiento adquirido por instituciones financieras.

El resultado obtenido en la investigación se analizó que la empresa si está obteniendo un porcentaje más de uno para la recuperación de los costos que se implementan en la comercialización del producto, por otra parte para cubrir sus obligaciones de cuentas por pagar (préstamos adquiridos a instituciones financieras) no está obteniendo una recuperación satisfactoria por lo que se debería realizar un estudio para poder tener la recuperación esperada a un futuro, ya que el diseño implementado se basa por el volumen de producción que cuenta la empresa.

**Palabras claves:** Administración financiera, Apalancamiento, Indicadores financieros, crecimiento económico, costos fijos y variables.

## **Abstract**

The purpose of this research is to analyze the financial situation of the shrimp sector, due to the fact that it has shortcomings in the adequate result of the management of costs and expenses to determine the operational and financial leverage, carrying out the study of the statements of integral results that the company to help us make future decisions; On the other hand, the company is dedicated to the commercialization of the bio-aquatic product such as shrimp, one of the products with the largest competitors in the market.

When the commercialization of the shrimp was presented and knowing that it has many competitors, it was necessary to know the financing and the operation with which the company has, for this we apply the qualitative-quantitative method to know through the application of the leverage formula, if the company within its operations it is recovering what is necessary to continue functioning, in addition it also needs to know that it has the necessary resources to cover its financing acquired by financial institutions.

The result obtained in the investigation was analyzed that the company if it is obtaining a percentage more than one for the recovery of the costs that are implemented in the commercialization of the product, on the other hand to cover its obligations of accounts payable (loans acquired to institutions financial) is not getting a satisfactory recovery so a study should be conducted in order to have the expected recovery to a future, since the design implemented is based on the volume of production that the company has.

**Keywords:** Financial management, Leverage, Financial indicators, Economic growth, Fixed and variable costs.



## Contenido

Resumen .....	2
Abstract .....	3
INTRODUCCIÓN.....	5
DESARROLLO.....	7
Fundamentación Teórica.....	107
Administración Financiera.....	8
Apalancamiento.....	129
Crecimiento Económico.....	130
Costos fijos y variables.....	130
Indicadores financieros.....	141
Planteamiento del caso.....	141
Solución del caso.....	141
CONCLUSIONES.....	18

## Índice de Tabla

Tabla N° 1. Datos para resolver el caso práctico.....	13
Tabla N° 2. Datos para aplicar fórmula.....	15
Tabla N° 3. Estado de resultado integrales.....	16
Tabla N° 4. Datos para encontrar el punto de equilibrio.....	18

## INTRODUCCIÓN

Esta investigación se realiza con el fin de satisfacer las necesidades de la organización camaronera “PESQUERA MARYCIELO CIA LTDA” además de analizar los problemas en las operaciones para calcular la estabilidad empresarial. La explotación de camarón en nuestro país surge como un método de subsistencia en el ámbito artesanal, y luego llega a ser generadora de plazas de trabajo y divisas en la economía del país. La industria camaronera es una de las actividades más importantes del sector productivo del Ecuador, en términos de ingresos de divisas por exportaciones ocupa el segundo lugar después del petróleo y es la mayor fuente de ingresos del exterior para el sector privado. Tomando como referencia el contexto mundial, el Ecuador es el cuarto productor (después de China, Tailandia e Indonesia) y el primer productor del Hemisferio Occidental.

El sistema de financiación de la empresa hace muchos años trata de que el debido manejo de los costos y de los gastos logre un resultado positivo en las ganancias que se desean obtener a largo plazo y que la actividad desarrollada sea rentable en el mercado.

Según, (Rojas & Paniagua, 2013), el riesgo que se presentan en las operaciones de las empresas comercializadoras convencionales se llega a medir por el parámetro financiero que se lo denomina apalancamiento operativo, donde esta información se encuentra establecida por el volumen de ventas y la estructura de costos que presenta la empresa. Además puede llegar a darse muchas consideraciones para afirmar los indicadores de rentabilidad y el riesgo del Grado de Apalancamiento Operativo (GAO), así mismo podemos lograr contar con una característica dentro del mundo competitivo y globalizado en el que vivimos.

El objetivo de este estudio es determinar el apalancamiento que presenta la empresa a través del estudio de los estados financieros para ver el resultado de la operación y financiación que tiene. La delimitación del problema es determinar el apalancamiento que se presentaron en la operación y financiación de la empresa que se lo realizará mediante el estudio de cada estado de resultados entre el período 2017-2016. La empresa se encuentra ubicada al este de la Ciudad de Machala en la dirección (Av. 25 de Junio S/N y Kilometro 4 y medio vía pasaje).

A demás según (Cabrer Borrás & Rico Belda, 2015), los resultados que se lograrán obtener en la investigación puede llegar a dar un comportamiento financiero de las empresas que no puede explicarse en una sola teoría o presentar a través del estudio,

cómo se logra ver el endeudamiento que aumenta con el tamaño empresarial y con oportunidades de crecimiento e inversión, y con respecto a la reputación que cuente la empresa y con una proporción de activos fijos sobre el activo total. También se podría tener un conjunto de dificultades que puede llegar a obstaculizar el sostenimiento y crecimiento empresarial, según (Vera Colina, Melgarejo Molina, & Mora Riapira, 2014) nos dice que la importancia relativa de los problemas es porque algunas de las empresas tratan de conseguir recursos con inversores “ángeles” ya que por otro lado las empresas recurren a sistema financiero.

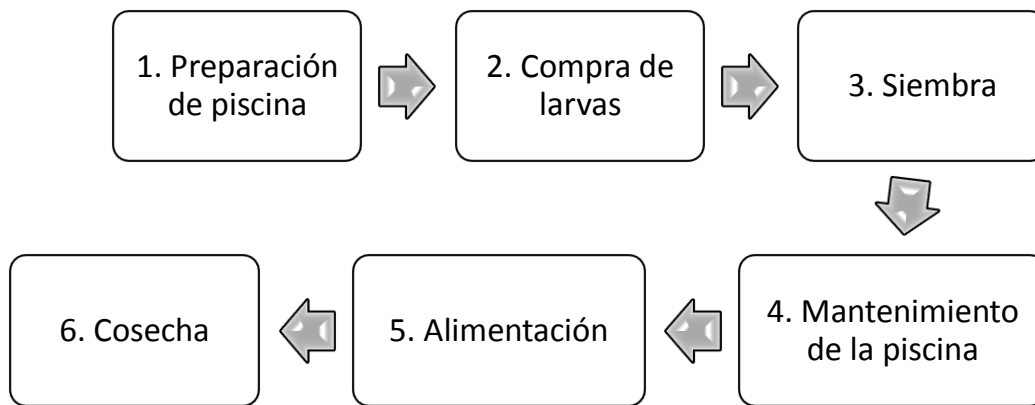
## DESARROLLO

### **Fundamentación Teórica.**

Según la información presentada en el informe de (Egüez, 2001) En el Ecuador la actividad camaronera ha surgido en los años 60, donde logró alcanzar importantes niveles de producción y exportación teniendo un factor positivo dentro de la economía del país. El camarón ecuatoriano en el mercado mundial llega a ser uno de los productos más apetecidos por el color, textura y por el sabor que nos brinda el marisco, aparte de ser cotizado por las personas que llega a ser necesario para que las empresas realicen gestiones jugando un rol importante teniendo percepción de nuevas necesidades por eso se ha llegado a concretar y determinar la competitividad a nivel internacional del producto que cuenta nuestro país.

Dentro de la provincia de El Oro, encontramos muchas empresas productoras y exportadoras del camarón, después de la exportación del petróleo como nos dice (Muñoz, Duran, & Illescas, 2017), donde el segundo rubro en exportación es el camarón donde la economía del Ecuador propone, que se exista una mayor atención por parte del gobierno nacional para lograr obtener propuestas que ayude a encaminarse y desarrollar estrategias excelentes, para que los empresarios compitan en el mercado internacional vigente. A demás en ese estudio realizado al sector camaronero ecuatoriano se constata como atraviesa la situación, en base a los conocimientos y aportes por parte de los productores, de las asociaciones, empresarios exportadores que cuenta la Provincia de El Oro.

La camaronera denominada "PESQUERA MARYCIELO", es una mediana empresa que cuenta con estructuras planas, seis áreas básicas como llegan a ser: Departamentos de contabilidad, legal, proveeduría, recursos humanos, seguridad y riesgo, producción (con empleados administrativos y operativos). Además se cuenta con un proceso adecuado para la producción del camarón desde el tratamiento de la piscina hasta la fase de la cosecha del producto.



**Elaborado por:** Autora

Luego de realizar el proceso adecuado para la producción de la larva, se procede a la acción de la sanación de la piscina, verificar las mallas de entrada y salida, remoción de lugares donde hubo formación de sulfuros, tratamiento con cal viva hasta equilibrar el ph del suelo, después viene el secado de la piscina, para aplicar la melaza, barbasco, reducción de bacterias.

Por otra parte la empresa cuenta con una planta de producción para el control de calidad donde se puede evitar la contaminación del producto debido a que el camarón es manipulado en cada uno de los procesos. También se lleva una forma adecuada de control al momento de tener datos, y no exista procedimientos adecuados. Cuenta con el proceso del camarón congelado que se encuentra listo para la distribución.

### **Administración Financiera**

Dentro de la administración financiera podemos decir que las finanzas llegan a ser un arte de poder administrar un sistema monetario ya que este nos ayuda a tener una disciplina para planear, producir, controlar y dirigir nuestra economía.

Una de las selecciones apropiadas de los indicadores financieros por las empresas es utilizar la fórmula para medir el rendimiento que puede tener y ayudar a identificar las direcciones que posiblemente puede tener es lo que nos dice (Pérez Grau, 2013), además los analistas financieros diagnostican la situación de las empresas mediante la aplicación de unos indicadores por ejemplo:

- a. Indicadores de Liquidez
- b. Indicadores de Riesgo

- c. Indicadores de Apalancamiento
- d. Indicadores de Rentabilidad

Al momento de realizar una inversión la administración financiera nos ayuda a tomar una buena decisión en la expansión de los tipos de valores que se deberán emitir para poder llegar a una definición del crédito que tienen los clientes.

### **Apalancamiento.**

El apalancamiento que una empresa tiene es lograr obtener mayor utilidades, para (Herrera & García Fronti, 2014) son variaciones en las hojas de los balances de las entidades financieras que se encuentran estrechamente vinculadas con las que experimenta el mercado.

Esto suele ser un cambio que presenta las empresas en los activos que refleja el balance del sistema financiero, de tal manera el crecimiento de la oferta logra sumar una percepción del capital (inversa del nivel de apalancamiento reforzado) que llega a dar como resultado en los requerimientos para obtener un capital mínimo que fue utilizado para solicitar depósito, teniendo como consecuencia un mayor e inmediato apalancamiento del sistema financiero.

Para Bernstein (1993) se logra definir como una variación en el resultado operacional que se produce como consecuencia de una variación con respecto a la actividad o la realización de ventas, mientras que Sánchez (2002) recomienda considerar el promedio del período en el cual se determina el indicador adecuado para, tener como objetivo aumentar la representatividad de los recursos requeridos por parte de la empresa.

Los ciclos de los negocios realizados según (Uribe, Ulloa, & Perea, 2015) se llegan a definir como series de expansiones con el tiempo, que llegan a ocurrir en series macroeconómicas tales como: el desempleo, los salarios, índices de ventas e índices de producción, entre otros. A demás en la sincronización de los ciclos pueden ser explotadas por formulaciones de políticas económicas con el fin de entender con mayor detalle la existencia de una dinámica de recesiones y expansiones en el país.

Dentro de los ciclos financieros, a diferencia de los ciclos de negocios, llegan a ser un aspecto de literatura que solo desean tener un interés actual.

La información de (Rivas Aceves, 2013) les ayuda a informar que existen muchos objetivos que persiguen un sistema financiero de la economía, los más importantes es una canalización de recursos provenientes de unidades donde registran un superávit

de las empresas, hasta cumplir con las actividades económicas de cada periodo, basado en el análisis que se realizó en el sistema económico.

### **Crecimiento Económico.**

Una de las cosas que puede ocurrir para el crecimiento económico es que exista un cambio dentro de la economía, en otra parte existen las siguientes fuentes de crecimiento como son: Recursos humanos, Formación de capital, cambio tecnológico e innovación, y recursos naturales.

En la relación positiva entre el crecimiento económico de un país y el desarrollo de sus sistemas financieros, este desarrollo financiero permite facilitar el intercambio, la cobertura, la diversificación y una puesta en común del riesgo, donde el autor (Tello, Hernani-Merino, & Límaco, 2017) nos dice que el desarrollo financiero es bueno en cada uno de los países existentes, además de que las empresas ecuatorianas busca tener ganancias pero también busca una acogida de productos por la calidad que se invierte para que salga de mejor manera la comercialización y por supuesto logre tener economía buena el país.

La teoría financiera, a través de la teoría de opciones, se logra proveer modelos de valuación de opciones reales cuantificando el valor adicional de las oportunidades de potenciar ganancias y logra limitar pérdidas que eventualmente puede llegar a tener o presentar el proyecto. Según (Silverio Milanesi, 2016) la valuación de las opciones reales contenidas en proyectos de inversión, empresas en marcha y activos reales ha quedado reservada para modelos planteados en tiempo discreto.

Lo que es la valoración de arrendamiento con opciones el valor expandido del contrato llega a ser la suma del valor estimado para lograr obtener un van y el valor actual contenidas en el contrato.

### **Costos fijos y variables.**

Para lograr definir si un costo es fijo o variable, es necesario tener un principio, que es lograr establecer cualquiera de los costos antes mencionado, ya que estos costos pueden llegar a ser variable independiente, es decir, esto puede pertenecer a un nivel de actividad, productividad, nivel de producción, o simplemente considerar la variable precisa.

La clasificación de los costos pueden llegar a ser por parte de enfoques alternativos los siguientes: costos económicos y no económicos, costos reales y de transferencias, costos fijos y variables.

Costos fijos: son los costos que debe enfrentar el empleador al momento de asumir el pago, ya que estos son valores contantes. En otras palabras es el valor que no varía cuando se realiza un cambio en la producción

Por otra parte los costos variables son todos aquellos costos que sufren una alteración al momento de que la producción tiene una transformación

Según (Mendez Rivera, Ximena, 2017) habla acerca de que las unidades producidas en este caso o proyecto sería una producción por volúmen de venta para poder obtener una utilidad dentro del estudio de la cantidad exacta que se establece en el punto de equilibrio realizado por el estudio de dos períodos establecidos.

### **Indicadores financieros.**

Los indicadores financieros son herramientas que nos ayudan a medir la estabilidad económica por la que atraviesa la empresa, verificando si cuenta con capacidad de endeudamiento, liquidez, rendimientos en sus activos y pasivos, y que se pueda a través de la interpretación ver los resultados obtenidos del análisis de los estados presentados por la empresa.

### **Planteamiento del caso**

Con la información contable y financiera de una empresa camaronera (período 2017-2016). En atención a ello, con base en la revisión de casos documentados en revistas científicas e indexadas, se solicita:

- a) Determine el Apalancamiento Operativo
- b) Determine el Apalancamiento Financiero
- c) Determine el Apalancamiento Total
- d) Conclusiones y Recomendaciones.

Con la información obtenida por la Súper Intendencia de Compañías (Supercias) realizamos la aplicación de las fórmulas para obtener resultados de cómo la empresa está funcionando con el financiamiento y con la utilización de los costos y gastos que cuenta para la comercialización del producto, a continuación se presentara la solución del caso.

### **Solución del caso**

Dentro de la solución que se realizara para encontrar resultados entre el periodo 2016-2017 se contó con información necesaria obtenida de la Súper de Compañías de la



empresa "Pesquera Marycielo Cia. Ltda.", a continuación se presenta la información de los estados financieros de los años 2016-2017.

**Tabla N°1. Datos para resolver el caso práctico (Estado de Resultado) 2016**

	<b>INGRESOS</b>	
	<b>INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	
	<u>VENTAS NETAS DE LOS BIENES LOCALES</u>	
	CON TARIFA 0% DE IVA O EXCENTAS IVA	15,798,954.50
	<b>OTROS INGRESOS</b>	112,668.30
=	<b>TOTAL DE LOS INGRESOS</b>	15,911,622.80
	<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
	<u>COSTO DE VENTA</u>	
	INVENTARIO INICIAL / MATERIA PRIMA	348,216.64
	COMPRAS LOCALES / MATERIA PRIMA	9,416,513.85
(-)	INVENTARIO FINAL / MATERIA PRIMA	-66,969.92
	INVENTARIO INICIAL / PRODUCTO EN PROCESO	3,439,080.13
(-)	INVENTARIO FINAL / PRODUCTO EN PROCESO	-1,857,201.04
(-)	<b>TOTAL DEL COSTO DE VENTA</b>	<b>11,279,912.66</b>
=	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>4,631,710.14</b>
	<b>GASTOS</b>	
	<b>GASTO BENEFICIOS EMPLEADOS</b>	
	SUELDOS, SALARIOS Y REMUNERACIONES GRAVADAS DEL IESS	421,514.20
	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS QUE NO CONSTITUYEN GRAVADAS DEL IESS	68,300.00
	APORTE SOCIAL (INCLUYE LOS FONDOS DE RESERVAS)	80,988.99
	HONORARIOS PROFESIONALES	26,689.88
	DESAHUCIO	17,687.76
	OTRAS DEPRECIACIONES	0.00
	<b>OTROS GASTOS</b>	
	GASTO DE TRANSPORTE	228,120.69
	GASTO DE CONSUMO DE COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES	546,209.17
	GASTO DE VIAJE	2,338.18
	SUMINSTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y RESPUESTOS UTILIZADOS	152,144.61
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2,658.44
	SEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	82,542.90
	IMPUESTOS DE CONTRIBUCIONES Y OTROS UTILIZADOS	81,196.14
	OTROS GASTOS ADICIONALES	2,851.45
	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>	
	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	
	<u>COSTOS DE TRANSACCIONES EN COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS Y TASAS</u>	
	NO RELACIONADAS LOCALES	5,834.74
	<b>INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>	
	NO RELACIONADAS LOCALES	303,626.10
	<b>OTROS</b>	156,089.27

	<b>TOTAL DE LOS GASTOS</b>	<b>2,178,792.52</b>
=	<b>UTILIDAD TOTAL OPERACIONAL</b>	<b>2,452,917.62</b>
(-)	15% DE LA PARTICIPACION TRABAJADORES	367,937.64
=	<b>ANTES DE IMPUESTOS A LA RENTA</b>	<b>2,084,979.98</b>
	22% DEL IMPUESTO A LA RENTA	458,695.59
=	<b>UTILIDAD FINAL GRAVABLE</b>	<b>1,626,284.38</b>

Elaborado por: Autora

**Fórmula:**

<b>G.A.O=</b>	Grado de Apalancamiento Operativo
<b>U.A.I.I=</b>	Utilidad antes de Impuestos e Intereses
<b>VTS=</b>	Ventas
<b>M.C=</b>	Margen de contribución o Utilidad Bruta
<b>%</b>	Porcentaje

**Fórmula resuelta:**

$$GAO = \frac{MC}{UAI}$$

$$GAO = \frac{4.631.710,14}{2.084.979,98} \quad \boxed{2,22}$$

**Análisis:**

Por cada 1 venta realizada por parte de la empresa se está recuperando el 2,22% tanto de los costos que incurren en el mantenimiento de la materia prima y de la mano de obra que se invierte.

### **Grado De Apalancamiento Financiero**

**Fórmula:**

<b>G.A.F =</b>	Grado de Apalancamiento Financiero
<b>U.A.I.I =</b>	<b>Utilidad antes de impuestos e intereses</b>
<b>U.A.P.I =</b>	Utilidad antes de Participación e Impuestos

**Fórmula resuelta:**

$$GAF = \frac{UAI}{UAPI}$$

$$GAF = \frac{2.084.979,98}{2.452.917,62} \quad \boxed{0,85}$$

**Análisis:**

Por cada 1% de financiamiento que obtiene la empresa se está recuperando un 0,85 % lo que resulta para la empresa una forma deficiente de recuperar la totalidad del rendimiento financiero.

**Tabla N° 2. Datos para aplicar formula del punto de equilibrio.**

PISCINA	FECHA/ SIEMBRA	FECHA/ COSECHA	DIAS	HAS	LIBRAS	COSTOS	VENTA	UTILIDAD
1	15/04/2016	18/08/2016	132	8	13.873,20	32.686,26	38.725,00	6.038,74
2	15/04/2016	19/08/2016	133	9	12.030,12	35.479,15	38.429,08	2.949,93
3	15/04/2016	24/08/2016	138	9	19.708,00	39.393,91	55.186,46	15.792,55
4	15/04/2016	24/08/2016	138	8	20.995,00	35.688,66	53.436,00	17.747,34
<b>TOTAL</b>				<b>34</b>	<b>66.606,32</b>	<b>143.247,98</b>	<b>185.776,54</b>	<b>42.528,56</b>

<b>Costos Variable =</b>	32,686.26
<b>Costos Fijos =</b>	63,375.00
<b>Precio Unitario =</b>	38,725.00

$$P.E = \frac{63.375,00}{6.038,74}$$

$$P.E = 10,49 \quad 1049,4739$$

1049,47 libras

**Análisis:**

Para el punto de equilibrio se ha tomado en consideración las ganancias de una piscina de 8 hectáreas donde nos da un total de 1049,47 libras, es decir el punto de margen es vender 10,49% para obtener una utilidad rentable y favorable para la empresa

**Apalancamiento Total**

GRADO DE APALANCAMIENTO TOTAL	G.A.O * G.A.F
G.A.T =	Grado de apalancamiento Total.
G.A.O =	Grado de apalancamiento Operativo
G.A.F =	Grado de apalancamiento Financiero

$$GAT = 2,22 * 0,85$$

$$GAT = 1,89 \text{ R//}$$

**Tabla N° 3. Estado de resultado integrales al 31 de diciembre 2017**

	<b>INGRESOS</b>	
	<b>INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	
	<u>VENTAS LOCALES DE BIENES</u>	
	TARIFAS GRAVADAS DIFERENTE DE 0	328,371.66
	TARIFAS CON 0% DE IVA O EXCENTAS IVA	20,081,578.39
	OTROS INGRESOS DE VENTAS NETAS	197,561.15
	<b>TOTAL INGRESO</b>	<b>20,607,457.20</b>
	<b>COSTOS Y GASTOS UTILIZADOS</b>	
(-)	<b>COSTO DE VENTA</b>	
	COMPRAS NETAS DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVOS	339,062.33
	INVENTARIO INICIAL / MATERIA PRIMA	309,007.34
	COMPRAS LOCALES / MATERIA PRIMA	10,379,984.90
(-)	INVENTARIO FINAL / MATERIA PRIMA	-424,537.67
	INVENTARIO INICIAL / PRODUCTO PROCESO	2,417,417.79
(-)	INVENTARIO FINAL / PRODUCTO EN PROCESO	-2,929,800.77
	<b>TOTAL COSTO</b>	<b>10,091,133.92</b>
	<b>GASTO</b>	
	<b>GASTO POR BENEFICIO EMPLEADOS</b>	
	SUELDOS, SALARIOS, REMUNERACIONES GRAVADAS DEL IESS	1,882,773.40
	BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES GRAVADAS DEL IESS QUE NO CONSTITUYEN	428,127.12
	APORTE SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	361,884.77
	HONORARIOS PROFESIONALES	1,038.00
	HONORARIOS Y PAGOS A NO RESIDENTES	20,953.20
	JUBILACIONES PATRONALES	4,805.06
	DESAHUCIO UTILIZADO	14,803.21
	<b>GASTO POR DEPRECIACIONES</b>	
	OTRAS DEPRECIACIONES UTILIZADAS	323,469.47
	<b>PERDIDAS POR DETERIORO</b>	
	ACTIVOS BIOLÓGICOS (LARVAS)	197,003.25
	<b>GASTOS DE PROVISIONES UTILIZADAS</b>	
	<u>PERDIDA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS</u>	
	NO RELACIONADAS LOCALES	2,411.97
	<b>OTROS GASTOS UTILIZADOS</b>	
	GASTOS POR VIAJES TRANSCURRIDOS	1,579.58
	SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y RESPUESTOS QUE INTERVIENEN	1,042,017.77
	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES UTILIZADO	994,806.87
	SEGUROS (REASEGUROS Y PRIMAS)	97,909.16
	IMPUESTOS	115,316.64
	OTROS GASTOS	917,590.93
	<b>GASTOS NO OPERACIONALES FINANCIEROS</b>	
	COSTOS DE TRANSACCIONES BANCARIAS, HONORARIOS Y TASAS	
	NO RELACIONADAS LOCALES	5,927.92
	<b>INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS UTILIZADAS</b>	
	NO RELACIONADAS LOCALES	400,999.55

	OTROS	218,577.01
	<b>TOTAL DE GASTOS INCURRIDOS</b>	<b>7,031,994.88</b>
	<b>TOTALCOSTOS Y GASTOS OBTENIDOS</b>	<b>17,123,128.80</b>
	<b>UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO</b>	<b>3,484,328.40</b>
	INGRESOS MEDICIONES DE ACTIVOS BIOL.	197,003.25
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO NETO</b>	<b>3,681,331.65</b>
(-)	15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	552,199.75
	<b>ANTES IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>3,129,131.90</b>
	22% DE LOS IMPUESTOS A LA RENTA	688,409.02
	<b>UTILIDAD</b>	<b>2,440,722.88</b>
	<u>GASTOS NO DEDUCIBLE QUE INCURRIERON EN EL EJERCICIO</u>	154,687.49
	<b>UTILIDAD GRAVABLE FINAL (NETA)</b>	<b>3,283,819.39</b>

Elaborado por: Autora

**Fórmula:**

<b>G.A.O =</b>	Grado de apalancamiento operativo
<b>U.A.I.I =</b>	Utilidad antes de impuestos e intereses
<b>VTS =</b>	Ventas
<b>M.C =</b>	Margen de contribución o utilidad bruta
<b>% =</b>	Porcentaje

**Fórmula resuelta:**

$$GAO = \frac{MC}{UAI}$$

$$GAO = \frac{3.484.328,40}{3.129.131,90} \quad \boxed{1,11}$$

**Análisis:**

En el periodo 2017 por cada venta y costo que se invierte en el mantenimiento de la materia prima se está recuperando el 1,11 lo que este año refleja un porcentaje bajo en comparación del año pasado, es decir se está recuperando un 0,11 % de 1

## APALANCAMIENTO FINANCIERO

**Fórmula:**

$$GAF = \frac{UAI}{UPI}$$

$$GAF = \frac{3.129.131,90}{3.484.328,40} \quad \boxed{0,90}$$

**Análisis:**

En el apalancamiento financiero del periodo 2017 se incrementa un 0,10 % al año anterior, por lo que igual sigue siendo un valor insuficiente para cubrir la totalidad de su financiamiento que fue obtenido por entidades bancarias.

**Tabla N° 4. Datos para encontrar el punto de equilibrio.**

PISCINA	FECHA/ SIEMBRA	FECHA/ COSECHA	DIAS	HAS	LIBRAS	COSTOS	VENTA	UTILIDAD
1	23/04/2017	19/08/2017	133	8	3.750,00	40.155,47	8.790,63	31.082,77
2	23/04/2017	19/08/2017	133	9	20.161,96	44.420,63	60.072,08	15.968,78
3	08/05/2017	29/08/2017	128	9	7.630,00	37.569,23	15.261,89	21.990,01
4	23/04/2017	27/08/2017	141	8	12.681,90	50.241,27	34.412,60	15.546,60
TOTAL				<b>34</b>	<b>44.223,86</b>	<b>172.386,60</b>	<b>118.537,20</b>	<b>84.588,16</b>

<b>Costo Variable =</b>	44,420.63
<b>Costos Fijos =</b>	58,163.00
<b>Precio Unitario =</b>	60,072.08

$$P.E = \frac{58.163,00}{15.651,45}$$

$$P.E = 3,72 \quad 371,614132$$

371,61 libras

**Análisis:**

En el análisis de este punto de equilibrio en el año 2017 se tomó información también de un lote de 34 hectáreas total por lo que se subdivide en 4 piscinas de 8 hectáreas cada una demostrando que en este año se tuvo que vender el 3,72% para mantener una utilidad recuperable de los gastos incurridos en la producción del camarón.

**Apalancamiento Total.**

<b>Grado de apalancamiento total =</b>	G.A.O * G.A.F
<b>G.A.T =</b>	Grado de apalancamiento total
<b>G.A.O =</b>	Grado de apalancamiento operativo
<b>G.A.F =</b>	Grado de apalancamiento financiero

$$GAT = 1,11 * 0,90$$

$$GAT = 1,00 \text{ R//}$$

## CONCLUSIONES

En el análisis realizado del periodo 2016-2017 se pudo observar que hubo una disminución del 1,11% en el 2017 en lo que corresponde a la operación que tiene la empresa, por lo que en ese año se pudo observar que se realizaron más gastos para el mantenimiento de la producción, es decir para limpieza y purificación de la piscina donde se encuentra la materia prima, además por otra parte dentro de lo financiero que la empresa tiene en el año 2017 el resultado obtenido tuvo un incremento que no es suficiente para cubrir la totalidad de la finanza que tuvo que adoptar la empresa para seguir con la actividad de comercializar el camarón.

En el punto de equilibrio por otra parte se reflejó que en el año 2017 la libra de camarón obtuvo el precio de \$ 2,34 y con todos los gastos y costos incurridos en el periodo se evidenció que existe una utilidad buena para poder cubrir sus obligaciones financieras. Donde no se podría decir que ese precio se mantendrá y es estable porque existen problemas ambientales que podría afectar a la reproducción adecuada y variar el precio. Por lo que en el año 2016 existe una variación mínima de centavos con respecto al año antes mencionado.