



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y SU
INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA
CAMARONERA

CORREA ELIZALDE HECTOR JOHN
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN
Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA
CAMARONERA

CORREA ELIZALDE HECTOR JOHN
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y SU
INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CAMARONERA

CORREA ELIZALDE HECTOR JOHN
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

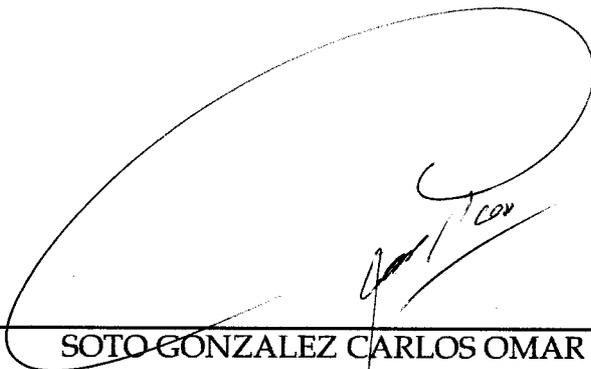
SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 10 DE JULIO DE 2018

MACHALA
10 de julio de 2018

Nota de aceptación:

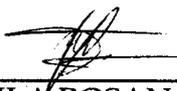
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Evaluación Financiera de los Costos de Producción y su Influencia en la Rentabilidad de una Empresa Camaronera, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

0703463117

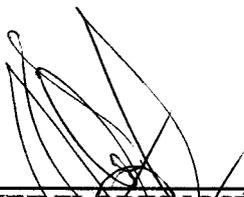
TUTOR - ESPECIALISTA 1



ERAS AGILA ROSANA DE JESÚS

1708939184

ESPECIALISTA 2



VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO

0702225160

ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: martes 10 de julio de 2018 - 06:44

Urkund Analysis Result

Analysed Document: Correa Hector.docx (D40318139)
Submitted: 6/22/2018 8:44:00 PM
Submitted By: hcorrea_est@utmachala.edu.ec
Significance: 2 %

Sources included in the report:

YANINA ELIZABETH CORELLA CAMPOVERDE.docx (D40220255)
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/10170/1/ECUACE-2017-CA-DE00484.pdf>
<https://es.slideshare.net/erikamendez37/contabilidad-de-costos-32551187>

Instances where selected sources appear:

3

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

El que suscribe, CORREA ELIZALDE HECTOR JOHN, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado Evaluación Financiera de los Costos de Producción y su Influencia en la Rentabilidad 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.

El autor 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.

El autor 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



CORREA ELIZALDE HECTOR JOHN
0705327666

DEDICATORIA

Este trabajo en primer lugar se lo dedico a Cristo Jesus siendo el pilar fundamental en toda la etapa de mi vida quien me dio fuerzas para poder sobresalir en todos las adversidades que me ha deparado el destino, a mi esposa por el apoyo incondicional, comprensión estando siempre ahí presta a ayudarme, compartiendo su conocimiento, a mis padres por haber inculcado en mi valores los cuales me ayudó mucho en mi formación académica y a mi tutor ya que sin su direccionamiento no ubiese podido dar por culminado mi proyecto.

EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CAMARONERA

Autor: Héctor John Correa Elizalde
Tutor: Ing. Carlos Soto González, Mgs.

RESUMEN

El trabajo investigativo se relaciona con la evaluación financiera de los costos de producción de la empresa camaronera INVAPAP S. A. de la provincia de el Oro, siendo la empresa quien nos facilitó con la información limitada relevante de los estado de situación financiera y el estado resultado integral, con el fin de conocer que elemento del costo es el que más ha evolucionado en cuanto a la inversión que se ha debido realizar en los períodos 2016 y 2017, este tipo de análisis permite a la administración contar con una herramienta valiosa con el fin de delimitar las estrategias pertinentes que les permitan cumplir con sus metas ya sea a corto o largo plazo, en su estructura cuenta con una introducción en la que se detallan los antecedentes del problema así como el objetivo que consiste en analizar los estados financieros de la empresa camaronera, analizando los estados financieros obteniendo la evolución de la rentabilidad y costos incurridos en los periodos 2016 y 2017 para la toma de decisiones oportunas y eficientes, posteriormente se emplea la metodología que se basa en los métodos descriptivo ya que se dan los parámetros pertinentes para realizar una evaluación acorde a las necesidades de la administración, se continua con el desarrollo donde se puede apreciar los conceptos más relevantes acerca de las finanzas, indicadores y costos de producción, así como la resolución del caso práctico para emitir las respectivas conclusiones a las que el autor llega de su evaluación.

Palabras clave: evaluación financiera, costos, inversión, estrategias, estados financieros.

FINANCIAL EVALUATION OF THE COSTS OF PRODUCTION AND ITS INFLUENCE ON THE PROFITABILITY OF A SHRIMP COMPANY

Author: Héctor John Correa Elizalde

Tutor: Eng. Carlos Soto González, Mgs.

ABSTRACT

The research work is related to the financial evaluation of the production costs of the shrimp company INVAPAP SA of the province of El Oro, with the company providing us with the relevant limited information on the statement of financial position and the statement of comprehensive income, In order to know which element of the cost is the one that has evolved the most in terms of the investment that has been made in the 2016 and 2017 periods, this type of analysis allows the administration to have a valuable tool in order to delimit the pertinent strategies that allow them to meet their goals, whether in the short or long term, in its structure it has an introduction in which the background of the problem is detailed as well as the objective that consists of analyzing the financial statements of the shrimp company, Analyzing the financial statements obtaining the evolution of profitability and costs incurred in the 2016 and 2017 for making timely and efficient decisions, then the methodology is used, based on descriptive methods, given that the pertinent parameters are given to carry out an evaluation according to the needs of the administration, the development is continued where it can be appreciated the most relevant concepts about finances, indicators and production costs, as well as the resolution of the practical case to issue the respective conclusions to which the author comes from his evaluation.

Key words: financial evaluation, costs, investment, strategies, financial statements.

ÍNDICE

RESUMEN	13
ABSTRACT	14
1. INTRODUCCIÓN.....	12
2. DESARROLLO	14
2.1. Finanzas	14
2.2. Estados financieros.....	14
2.3. Indicadores financieros.....	15
2.4. Costos	16
2.5. Costo de producción	17
Planteamiento del Caso.....	18
a) Niveles de rentabilidad de la empresa	18
Razón de Margen de utilidad bruto	18
Razón de utilidad operativa.....	18
Razón de utilidad neta.....	19
Razón de rendimiento sobre el activo.....	19
Razón de rendimiento sobre el patrimonio.....	19
b) Análisis de los costos de producción	20
3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	25
3.1. Conclusiones	25
3.2. Recomendaciones	25
Bibliografía	26

INDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 VENTA DE PRODUCCIÓN.....	22
FIGURA 2 COSTOS TOTALES DE PRODUCCIÓN	23
FIGURA 3 ELEMENTO DEL COSTO, MATERIA PRIMA DIRECTA	23
FIGURA 4 ELEMENTO DEL COSTO, MANO DE OBRA DIRECTA.....	24
FIGURA 5 ELEMENTO DEL COSTO, OTROS COSTOS INDIRECTOS	24

1. INTRODUCCIÓN

Las producción camaronera en Ecuador, data desde el año 1968, logrando su mayor fortalecimiento y expansión en la década de 1970; ha permitido obtener ingresos por alrededor de 392 millones de dólares en el año 2017, siendo el 37,68% la participación de la provincia de El Oro, según datos del Banco Central del Ecuador (Varela, Elizalde, Solórzano y Varela, 2017). Como se puede apreciar los acuicultores de los alevines de camarón representan un sector muy importante de la economía nacional, de ahí que el estudio oportuno de sus inversiones resulta imprescindible para determinar las medidas que se requieran en el futuro.

Uno de los parámetros más importantes dentro de este campo productivo, es precisamente el conocimiento de los valores que se han invertido durante una cosecha o período económico, debido a que son datos fundamentales para el establecimiento del precio de venta, que debe ser competitivo en el mercado, fortaleciendo su posicionamiento y proyección del futuro.

Al efectuar un análisis de los elementos del costo; materia prima, mano de obra y costos indirectos de fabricación; la empresa puede determinar cuál ha sido la tendencia en cuanto a la evolución de las inversiones efectuadas durante algunos períodos económicos, y establecer si los mismos son coherentes con la rentabilidad esperada por los inversionistas. En el caso de ser negativos los resultados, la administración puede visualizar que elemento del costo no está produciendo las metas esperadas y por consiguiente plantear la estrategia a seguir.

En las camaroneras este procedimiento resulta imprescindible, debido a que es una producción que está expuesta a riesgo de no llegar a su etapa final de producción, debido a los riesgos inherentes (naturaleza o hurtos); por consiguiente estar atentos ante posibles situaciones adversas, resulta una opción valedera para proteger los recursos que sirven para maximizar la inversión. El análisis de las variaciones de un período a otro, en cuanto a los elementos del costo y rentabilidad; conlleva a la que se analicen otros procesos productivos a menores costes pero que generan mayores entradas de efectivo

para la organización, lo que sería lo más adecuado, por ser un objetivo global de las empresas que laboran en este tipo de producción.

Al operar en un mercado fluctuante y dinámico, las empresas camaroneras deben utilizar todas las herramientas necesarias que les permitan el control total de sus recursos, tomando en consideración que los flujos de efectivo por la adquisición de todos los insumos hasta tener la producción lista para el mercado nacional o extranjero, son relativamente altas y por lo tanto su protección debe ser una política latente dentro de las organizaciones.

En base a lo expuesto, la problemática a investigar gira en torno a ¿Cómo beneficia determinar la evolución de la rentabilidad y costos en las empresas camaroneras, para que este análisis nos permita identificar falencias o a su vez gastos innecesarios los cuales se pueda mejorar, tomando medidas correctivas para una mayor rentabilidad en nuestros ingresos?

El objetivo se centra en, “analizar los estados financieros de una empresa camaronera, determinando la evolución de la rentabilidad y costos incurridos en los períodos 2016 y 2017 para la toma de decisiones oportunas y eficientes”.

La metodología aplicada se fundamenta en el método descriptivo, ya que se describe a través de datos estadísticos como ha ido evolucionando la rentabilidad durante los años sujetos a análisis.

2. DESARROLLO

2.1. Finanzas

Las finanzas es la ciencia que estudia cómo se obtiene el dinero y sobre todo como se lo administra de manera eficiente; señala que el financiamiento es cada día más buscado y difícil de encontrar por las PYMES debido a que existe una demanda creciente del crédito y por lo tanto las entidades financieras buscan la mejor forma de asegurar el retorno de sus inversiones, haciendo más difícil su acceso, lo que repercute en que algunas empresas no cuenten con el capital necesario para desarrollar sus emprendimientos (Pérez y Ferrer, (2015).

Al acceder a una obligación con una entidad del sistema financiero nacional, la organización debe estar consciente de su capacidad para descubrir el capital más el costo del mismo en los plazos establecidos, solo así se puede considerar que el aporte de terceras personas es eficaz para maximizar sus inversiones.

2.2. Estados financieros

Los estados financieros EF son las afirmaciones monetarias que la alta dirección presenta sobre el desempeño de una empresa en un momento dado; según Marcotrigiano (2013) los EF son el producto final de todo un proceso contable que se ha desarrollado en una organización, su finalidad principal es la informar a todos los interesados de los datos económicos sobre las operaciones que se han llevado a cabo, los resultados obtenidos, así como también los flujos del efectivo para conocer qué rubros generan mayor liquidez y en cuales se invierte más.

Para dar mayor fidelidad de la preparación de los estados financieros, que luego serán objeto de auditorías o análisis financiero, es recomendable utilizar los conceptos de las nuevas normas internacionales de contabilidad NIC y NIIF sobre el valor razonable de los saldos presentados, al respecto Vega y González (2014) afirman que; “el valor razonable es definido como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al

transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición”(p.54).

En su análisis, señala que los estados financieros son por excelencia la herramienta más utilizada de toda la contabilidad de una empresa, ya que luego de ser procesados en base a los principios contables y normas internacionales pasan por un proceso de análisis de la información, que sirve a su vez para la toma de decisiones gerenciales, los estado financieros según la NIC 1 son los siguientes:

- Estado de resultados integral
- Estado de situación financiera
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio, y
- Las notas aclaratorias

Esta información procesada de manera oportuna sirve para analizar su situación actual, y también para proyectarse al futuro de acuerdo a sus posibilidades de crecimiento.

2.3. Indicadores financieros

Los indicadores, ratios o índices financieros, son una de las técnicas del análisis financiero que más se utilizan dentro de la evaluación económica de los informes contables anuales, consiste en relacionar dos partes, grupos o rubros de los estados financieros, con el fin de conocer alguna situación en particular, siendo los parámetros más conocidos, la liquidez, el endeudamiento, la actividad o gestión y la rentabilidad obtenida (Vera, Melgarejo y Mora, 2014).

Según Díaz, Coba y Navarrete (2017), el control de la gestión de una empresa se efectúa para determinar el desempeño eficiente o no de la alta dirección; se lo puede alcanzar a través de fórmulas matemáticas aplicados a los valores que se muestran en los estados financieros auditados, para tener mayor certeza de que la información a ser analizada, desde el punto de vista financiero, representa la fidelidad de los que está sucediendo en la organización, durante un ciclo contable.

En el trabajo de Pérez (2013) se exponen algunas definiciones de los principales indicadores financieros que aplican las empresas para conocer su situación actual, base para las decisiones futuras, entre los relacionados a la rentabilidad están los siguientes:

- Margen neto. Permite comprobar cuánto obtiene la empresa luego de deducir los impuestos y el pago a los trabajadores, por cada dólar de ventas que se ha tenido en el periodo.
- Margen bruto. Permite conocer cuántos dólares, puede ser también en porcentaje, obtiene la empresa por las ventas que efectúa de forma general, tiene relación con el COSTO-VENTAS-UTILIDAD BRUTA.
- Rentabilidad sobre el activo. Contribuye a conocer cuántos dólares se obtiene de rentabilidad por cada dólar de recursos invertidos en los activos de la empresa, sin tomar en cuenta como fueron financiados.
- Rentabilidad sobre el patrimonio. Permite a la administración conocer cuántos dólares obtiene la organización, por cada dólar de inversión propia o financiamiento de los propietarios sobre los recursos de la entidad, su resultado siempre es mayor al rendimiento sobre el activo, por ser el patrimonio parte de los activos totales.

En relación a los indicadores de eficacia o rentabilidad Padilla y Rivera (2016) señalan que estos permiten evaluar de qué manera las empresas logran fomentar sus niveles de ventas y por ende de utilidades, a través de una administración eficaz de los costos y gastos que se requieren para ofertar productos o servicios que tiene gran demanda en el mercado.

2.4. Costos

Los costos son todos los desembolsos de efectivo que se originan en el área de producción, sirven para determinar el precio de venta de los productos, claro está que se debe tomar en cuenta la competencia existente y si las inversiones efectuadas permiten tener un margen de rentabilidad esperada por todos los propietarios. Sarachu, Schierenbeck y Carricart (2015) manifiestan que el cambio de precios modifica sustancialmente los resultados esperados en cuanto a la rentabilidad; y tienen mucha

razón debido a que un presupuesto es flexible y una subida de los costes ya no permite reflejar el mismo monto de rentabilidad, de ahí que en la elaboración del presupuesto de los costes se debe dejar un margen para el error considerable, ya que se interactúa en un mercado dinámico.

2.5. Costo de producción

El costo de producción es la suma de la materia prima directa, la mano de obra directa y los costos indirectos de explotación (Valenzuela, 2016); su inversión supone será menor al precio de venta para obtener una utilidad, tomando en cuenta que esta inversión debe sumarse a los gastos de los demás departamentos fuera del productivo. En la contabilidad de costos este valor se lo obtiene en el estado de costos de productos vendidos, cuyos valores son traspasados posteriormente al estado de resultados para compararlo con los ingresos obtenidos.

- La materia prima directa es el elemento esencial de la producción, en el caso de las camarones vendría a ser los alevines o semilla y la alimentación de los mismos.
- La mano de obra directa se refiere a los operarios que manipulan de manera directa la materia prima y la convierten en el producto final deseado, en el caso de las camaronerías vendría a ser los productores que controlan los alevines.
- Los costos indirectos de explotación son todos los demás costes que son inherentes a la producción tales como mantenimiento, combustibles, servicios básicos de la producción.

Planteamiento del Caso

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

- a) Determinar los niveles de rentabilidad de la empresa.
- b) Establecer un análisis comparativo de los costos de producción por cada período y como cada uno de ellos incide en la rentabilidad.
- c) Conclusiones y recomendaciones de la empresa, en relación a los literales anteriores.

a) Niveles de rentabilidad de la empresa

Razón de Margen de utilidad bruto

Formula	$2016 = \frac{113.815,44}{1'327.264,32} = 8,6\%$
$RMUB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	$2017 = \frac{135.149,40}{1'671.267,23} = 8,1\%$

El volumen de las ventas en el año 2017 deja un MBU del 8.1 % y en el 2016 un 8.1% es decir que por cada dólar de venta a empresa obtiene alrededor de ocho centavos de dólar de ganancia, que relativamente es baja pero por el volumen de las ventas representa un valor significativo.

Razón de utilidad operativa

Formula	$2016 = \frac{81.958,68}{1'327.264,32} = 6,2\%$
$RUO = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas}}$	$2017 = \frac{105.253,28}{1'671.267,23} = 6,3\%$

La empresa en el año 2017 tiene un margen operacional de 6.3% siendo en el 2016 mayor con un 6.2%, por ello se recomienda reducir gastos para que incremente la ganancia.

Razón de utilidad neta

$$\begin{array}{l} \text{Formula} \\ \text{RUN} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} \end{array} \quad \begin{array}{l} 2016 = \frac{55.543,72}{1327264,32} = 4,18\% \\ 2017 = \frac{71.489,43}{1'671.267,23} = 4,28\% \end{array}$$

El margen neto de la empresa llega en el 2017 a un 4.28% en comparación al 2016 a un 4,18% existiendo un incremento mínimo pero favorable en virtud de que los ingresos brutos de las ventas permiten cubrir los demás desembolsos de efectivo en los otros departamentos; esta rentabilidad puede ser capitalizada en la compra de nuevos insumos y semillas para una nueva producción.

Razón de rendimiento sobre el activo

$$\begin{array}{l} \text{Formula} \\ \text{ROA} = \frac{\text{Utilidad NETA}}{\text{Total activos}} \end{array} \quad \begin{array}{l} 2016 = \frac{55.543,72}{391.502,55} = 0,14 \longrightarrow 14,19\% \\ 2017 = \frac{71.489,41}{442.425,86} = 0,16 \longrightarrow 16,16\% \end{array}$$

Podemos apreciar que INVAPAP en el periodo 2017 por cada dólar de inversión ha generado una ganancia neta de 16.16% en comparación con el 2016 que genero un 14.19% hay un incremento el cual nos indica que se está usando de manera eficiente los recursos para generar utilidad en la empresa

Razón de rendimiento sobre el patrimonio.

$$\begin{array}{l} \text{Formula} \\ \text{ROE} = \frac{\text{Utilidad ejercicio}}{\text{Patrimonio}} \end{array} \quad \begin{array}{l} 2016 = \frac{55.543,72}{205.039,89} = 27,09\% \\ 2017 = \frac{71.489,41}{245.549,56} = 29,11\% \end{array}$$

La rentabilidad obtenida en el patrimonio en ambos años permite apreciar que por cada dólar de inversión propia la empresa obtiene 0.29 centavos en el 2017 y 0,27 centavos

en el 2016, que es un monto significativo en virtud al tipo de comercio que realiza la organización.

En síntesis, la empresa ha obtenido mejores resultados en el año 2017, ya que todos sus indicadores demuestran un incremento porcentual, que aunque no es muy significativo permite visualizar que la empresa ha logrado hacer rendir económicamente sus activos para maximizar su riqueza.

b) Análisis de los costos de producción

Para definir la situación financiera de la empresa se aplicó el método de análisis de tendencias más conocido como análisis horizontal para ello se tomó el estado costo de producción de los periodos 2016 Y 2017 de la empresa INVAPAP S.A. En este análisis se aplica la variación absoluta y la variación relativa identificando si existe un incremento o disminución productiva para la empresa.

Tabla 1 ANÁLISIS HORIZONTAL

	2017	2016	VA	VR	interpretación
Venta de camarón	1'671.267,2	1'327.264,32	344.003,2	25,92	En la cuenta venta hay un incremento de 25,92 en relación del 2016 al año 2017 por el aumento en la producción, la compañía realizo un mejoramiento en la producción debido a que las piscinas fueron tratadas o removidas para lograr que el terreno este apto para el cultivo del camarón. Este incremento de efectivo ayudara para realizar futuras siembras e inversiones.
Material es	749.169,54	593.523,6	155.645,94	26,22	Esta cuenta se incrementó en un 26.22%

directos					comparado con el año anterior por el aumento en la población de animales por piscinas, ya que se adquirió semilla de mejor calidad, y hubo disminución de la mortalidad de las larvas y mayor consumo de balanceado.
Mano de obra directa	276.104,77	214.245,2	61.859,57	28,87	la mano de obra directa ha aumentado un 28,87 % se ha contratado más personal debido al incremento de la producción por la siembras de nuevas piscinas y el mejoramiento de la especie
Otros costos indirectos	510.843,52	405.680,10	105.163,42	25,92	los CIF han aumentado un 25,92% en comparación del 2016 al 2017 por el crecimiento del número de animales
Gastos	18.775,99	31.856,76	(13.080,72)	(41,06)	La disminución de gastos es satisfactoria ya que en este año hay un aumento de la producción, permite tener mayor utilidad a la compañía.
UTILIDAD BRUTA	105.253,28	81.958,68	23.294,6	28,42	El incremento es bastante considerable es de 28.42% y es el resultado del aumento de la producción y el mejoramiento del sistema de siembra y cuidado, recurso que será invertido en el próximo

					periodo contable.
--	--	--	--	--	-------------------

Interpretación: Realizando un análisis desde una aspecto contable podemos observar que la utilidad del año 2016 es \$81958,68 y la del 2017 es \$105252,28 realizando una comparación se observa un incremento de 28,42% por lo que hubo mayor venta en el año 2017 de \$1671267,2 se observa un incremento en sus costos de producción de 26,10% debido a que se invirtió en más semillas y balanceado en el año 2017, pero de igual manera se redujo gastos que se consideraron innecesarios tanto administrativos y financieros siendo el año 2017 el año más rentable y beneficioso con una disminución de 41.06%, pero adicional a eso se tiene que pagar más participación a trabajadores e impuesto a la renta por lo que genero más utilidad.

Autor: Héctor Correa Elizalde

	2016	2017
Venta de camarón	1.327.264,32	1.671.267,23



FIGURA 1 VENTA DE PRODUCCIÓN

Las ventas se incrementan en el 25,92% y un valor de \$ 344.002,91 lo que le permite a la empresa mantenerse en el mercado y sobre todo obtener mayor flujo positivo de dinero a la empresa, situación que es un muy importante en virtud a los costos diarios que se incurre en su producción y por consiguiente el contar con las disponibilidades para adquirir los insumos requeridos.

	2016	2017
Costo Producción	1.213.448,88	1.536.117,83



FIGURA 2 COSTOS TOTALES DE PRODUCCIÓN

El costo de producción también presenta un incremento del 26, 10% con valor monetario de \$ 320.281,66 en virtud al incremento del volumen de la producción y por o tato los costos variables como insumos, alimentación y otros costos tienden a subir la inversión con el fin de cubrir la demanda en las mejores condiciones de calidad y cantidad, tal como lo exige el mercado internacional.

	2016	2017
Materiales directos	593.523,61	749.169,54



FIGURA 3 ELEMENTO DEL COSTO, MATERIA PRIMA DIRECTA

Los materiales directos tales como la semilla y el balanceado son costos variables y por lo tanto al incrementarse el volumen de producción sus costos también se incrementa; en el presente análisis este costo se incrementa en el 26,22% con un monto de \$ 155.645,93

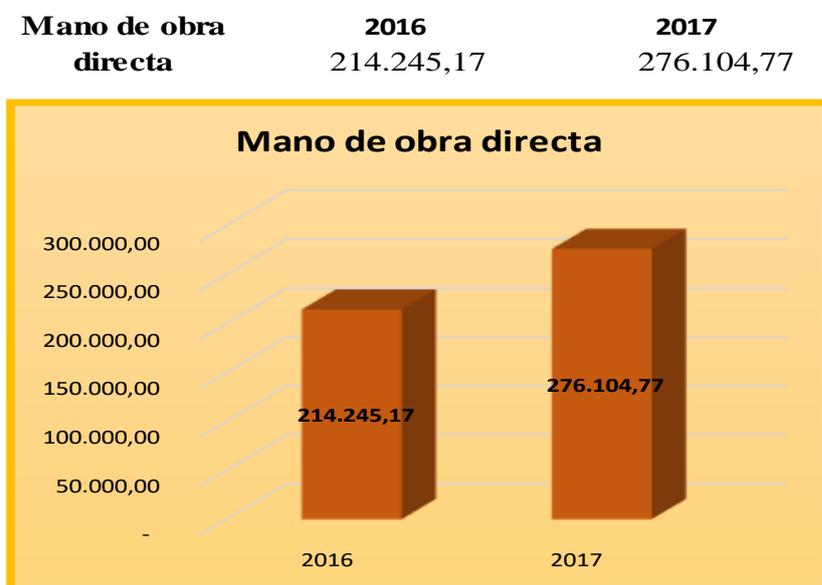


FIGURA 4 ELEMENTO DEL COSTO, MANO DE OBRA DIRECTA

La mano de obra presenta la siguiente variación \$ 61.859,60 que representa el 28,87% siendo un rubro fijo pero que se requirió de más operarios para cumplir con los compromisos asumidos.

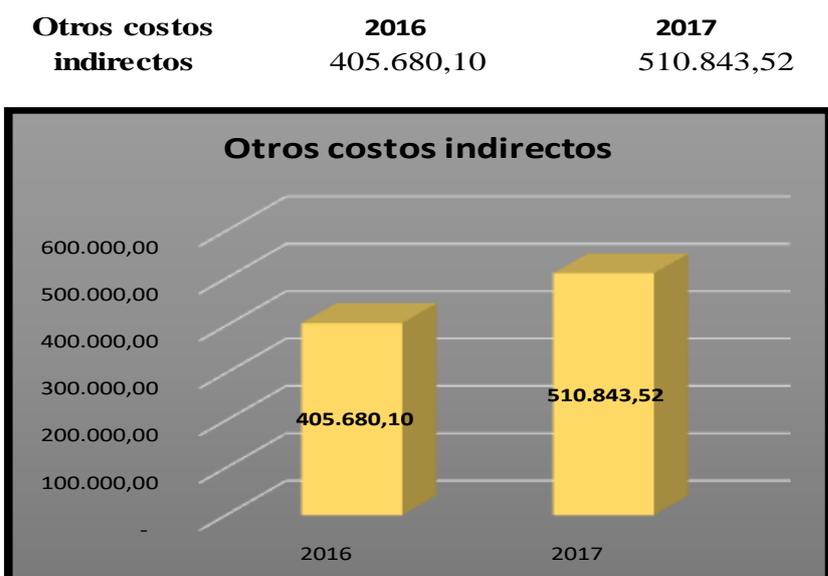


FIGURA 5 ELEMENTO DEL COSTO, OTROS COSTOS INDIRECTOS

Los costos indirectos de fabricación como mantenimientos, fumigaciones y otros tienen una variación de \$ 102.776,13 con una representación del 24,52% sirviendo como instrumento para que la producción salga en las mejores condiciones para la exportación de los camarones.

3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

3.1. Conclusiones

- La rentabilidad de la empresa durante los dos periodos es aceptable llegando a porcentajes del 26,50% en el año 2016 y del 28,41% en el 2017 sobre el financiamiento propio de los inversionistas.
- El margen bruto de utilidad es relativamente igual en el año 2016 y 2017 alcanzando una utilidad bruta en ventas del 6,20% y del 6,24% respectivamente, situación que le ha permitido cubrir los demás gastos de la empresa en los otros departamentos administrativos.
- El análisis de la rentabilidad y costes incurridos es esencial para la toma de decisiones para el corto y largo plazo de la producción camaronera.

3.2. Recomendaciones

- Buscar la competitividad de las camaronas con precios acordes a la competencia que permitan cubrir todas las erogaciones de la producción y quede una rentabilidad aceptable.
- Respetar los precios oficiales a los que se exporta el camarón y con ello evitar sanciones por parte de organismos de control, analizando si el mismo conviene a los intereses de la empresa.
- Delegar a quien corresponda el análisis de la información, no solo anual sino también mensual para tener un mayor control de la evolución de la productividad en cada cosecha de camarón.

Bibliografía

- Díaz Córdova, J. F., Coba Molina, E., & Navarrete, P. (2017). Lógica difusa y el riesgo financiero. Una propuesta de clasificación de riesgo financiero al sector cooperativo. *Contaduría y Administración*, 1673. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0186-10422017000501670&lang=pt
- Marcotrigiano Z., L. A. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 46. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25728399004>
- Padilla Ospina, A. M., & Rivera Godoy, J. A. (2016). Industria automotriz de Colombia: ¿un motor generador de valor económico agregado? *Cuadernos de Contabilidad*, 320. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722016000200001&lng=pt&tlng=es
- Pérez Grau, S. L. (2013). Selección de índices financieros mediante técnicas estadísticas del análisis multivariante. *Entramado*, 120. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4469437>
- Pérez-Iñigo, J. M., & Ferrer, M. A. (2015). Finanzas y Contabilidad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 391. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29042408001>
- Sarachu, R., Schierenbeck, G., & Carricart, P. E. (2015). Estrategias productivas y económicas de los pequeños de la Cuenca del Salado. *Estrategias productivas y económicas de los pequeños y medianos productores*, 281. Obtenido de http://www.scielo.org.ar/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2314-02082015000200004&lang=pt
- Valenzuela Jiménez, L. F. (2016). LOS COSTOS DE LA MALA CALIDAD COMO QUINTO ELEMENTO DEL COSTO: APROXIMACIÓN TEÓRICA EN LA GESTIÓN DE LA COMPETITIVIDAD EN MEDIO DE LA CONVERGENCIA CONTABLE. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 70. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90943602006>
- Varela Véliz, H. G., Elizalde Ramos, B. A., Solórzano, S. S., & Varela Véliz, G. D. (2017). Exportación de camarón de la provincia de El Oro en el contexto del Tratado Comercial con la Unión Europea. *Espacios*, 1-5-6. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a17v38n61/a17v38n61p24.pdf>
- Vega Castro, B. I., & González Cerrud, P. (2014). Las técnicas financieras para la determinación de valor razonable, su aplicación en los estados financieros y las posibles repercusiones para las empresas. *Forum Empresarial*, 54. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=63137908003>

Vera-Colina, M. A., Melgarejo-Molina, Z. A., & Mora-Riapira, E. H. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 153. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81831420012>

ANEXOS

INVAPAP S.A		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
AÑOS 2016 -2017		
DOLARES AMERICANOS		
	2016	2017
ACTIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFFECTIVO	51.705,96	-
CAJA		
BANCO	51.705,96	-
EXIGIBLES	69.238,54	171.730,42
CLIENTES	27.604,51	52.159,72
CUENTAS POR COBRAR	41.634,03	119.570,70
INVENTARIOS REALIZABLES	68.868,47	37.102,04
INVENTARIOS DE INSUMOS	60.708,47	20.485,06
INVENTARIOS DE COMBUSTIBLE	8.160,00	16.616,98
ACTIVOS DIFERIDOS	17.187,14	19.778,73
ANTICIPOS IMPUESTOS		
RETENCION 1%	13.272,59	16.712,75
RETENCION AÑOS ANTERIORES	3.914,55	3.065,98
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	207.000,11	228.611,19
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	184.502,44	213.814,67
MAQUINARIAS	2.560,00	2.560,00
VEHICULOS	97.980,01	134.970,88
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	174.742,28	174.742,28
(-) DEP. ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y E	(90.779,85)	(98.458,49)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	184.502,44	213.814,67
TOTAL ACTIVO	391.502,55	442.425,86
PASIVO		
PASIVO CORRIENTES		
PROVEEDORES	69.922,51	94.299,84
CUENTAS X PAGAR	20.647,75	20.868,28
SOBREGRIOS BANCARIOS		28.065,38
IESS X PAGAR	3.231,10	4.234,84
SRI X PAGAR	563,09	1.379,75
15% PART TRABAJADORES X PAGAR	12.293,80	15.787,99
IMPUESTO A LA RENTA X PAGAR	14.121,16	17.975,88

CUENTAS X PAGAR SOCIOS	31.390,45	-
PROVISIONES	34.292,80	14.264,35
TOTAL PASIVO CORRIENTE	186.462,66	196.876,31
PASIVO NO CORRIENTE		
PRESTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	-
TOTAL PASIVO	186.462,66	196.876,31
PATRIMONIO		
CAITAL SOCIAL	10.000,00	10.000,00
RESERVAS	139.496,17	164.060,14
UTILIDAD DEL EJERCICIO	55.543,72	71.489,41
TOTAL PATRIMONIO	205.039,89	245.549,55
TOTAL PASIVO - PATRIMONIO	391.502,55	442.425,86

INVAPAP S.A		
ESTADO RESULTADO INTEGRALES		
AÑOS 2016 - 2017		
DOLARES AMERICANOS		
	2016	2017
VENTAS	1.327.264,32	1.671.267,23
(-)COSTO DE VENTA	1.213.448,88	1.536.117,83
UTILIDAD BRUTA	113.815,44	135.149,40
(-) GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS-FINANCIEROS	31.856,76	29.896,12
UTILIDAD OPERATIVA	81.958,68	105.253,28
15% PART TRABAJADORES	12.293,80	15.787,99
UTILIDAD ANTES DEL IMP	69.664,88	89.465,29
IMPUESTO RENTA	14.121,16	17.975,88
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	55.543,72	71.489,41

INVAPAP S.A
ESTADO COSTO DE PRODUCCION

	2016	2017
INGRESOS		
Venta de camarón	1.327.264.32	1.671.267.23
Costo	1.213.448.88	1.536.117.83
Materiales directos	593.523.61	749.169.54
Semillas	208.998.79	307.969.30
Balanceado	384.524.82	441.200.24
Mano de obra directa	214.245.17	276.104.77
Otros costos indirectos	405.680.10	510.843.52
Materiales indirectos	246.988.27	276.602.22
Mantenimientos	22.629.77	9.076.22
Seguros de la empresa	3.513.26	3.210.51
Energía eléctrica	5.993.85	5.807.54
Depreciación	6.281.38	7.678.64
Combustible	96.955.49	60.151.40
Otros costos indirectos	23.318.08	148.316.99
UTILIDAD BRUTA	113.815.44	135.149.40
Gastos	31.856.76	29.896.12
Gastos de administración	31.030.07	29.445.71
Gastos financieros	826.69	450.41
UTILIDAD OPERACIONAL	81.958.68	105.253.28
15% participación trabajadores	12.293.80	15.787.99
Utilidad antes de impuesto	69.664.88	89.465.29
Impuesto renta	14.121.16	17.975.88
UTILIDAD NETA	55.543.72	71.489.41

Contador

Gerente