



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**ENERO – JUNIO 2017**

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**

**PRUEBA TEÓRICA**

**Ingeniería en Contabilidad y Auditoría**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE**

**Ingeniera en Contabilidad y Auditoría**

**TEMA:**

**Rentabilidad de la Empresa Bananera Hacienda Contreras S.A.**

**EGRESADA:**

**Diana Leonor Rendón Vizcaíno**

**TUTOR:**

**Econ. Sergio Cristóbal Suarez**

**AÑO 2017**

## **Introducción**

Las empresas bananeras representan la mayor fuerza de fuentes de trabajo en la provincia de los ríos. En la actualidad las haciendas bananeras enfrentan una serie de problemáticas que han estado afectando su economía, las afectaciones de plagas a sus producciones, los factores climas, la informalidad en el mercado interno del banano provoca que los precios oficiales difícilmente se respeten.

La presente investigación fue realizada en la hacienda Contreras, una empresa ubicada en el cantón Pueblo viejo de la provincia de Los Ríos que cuenta con 30 hectáreas, y su actividad principal es la producción de banano. Tal producción es vendida internamente ya que la empresa no es una exportadora, por lo cual necesita de intermediarios para la venta de su producto.

Para el año 2016 la hacienda ha experimentado una disminución en su utilidad en comparación con el año 2015, razones por la cual se desarrollado el presente estudio de caso el cual se ha denominado: Rentabilidad de la empresa bananera hacienda Contreras S.A.

La rentabilidad que un empresario espera obtener es la motivación en si, por la que ejercen las actividades de producción., conocer los márgenes de rentabilidad es indispensable para la toma de decisiones.

El objetivo del presente estudio de caso es: Analizar las variaciones de los márgenes de rentabilidad de la hacienda contreras en comparación con sus ingresos, activos y patrimonio.

Para el desarrollo del presente estudio de caso se encontró un limitante, pues el gerente de la hacienda autorizó información relacionada con los costos, estado de resultado y estado de situación financiera de la hacienda de los años 2015 y 2016, no se obtuvo acceso a los detalles, o

movimientos de las cuentas reflejadas en los balances mencionados anteriormente para un análisis mucho más detallado. Sin embargo tal limitante no impidió la realización del análisis de la rentabilidad de la hacienda Contreras.

Para el desarrollo del presente estudio de caso se empleó el método descriptivo y analítico, se utilizó revisión de documentación bibliográfica, observación y se realizó entrevistas en la hacienda Contreras.

## DESARROLLO

La producción bananera implica, al igual que la producción industrial, la transformación. Pues utiliza insumos, mano de obra y costos indirectos. La diferencia de esta se da porque las actividades agrícolas son muy complejas y menos controlables que las industriales, debido a la influencia de la naturaleza, las enfermedades, y plagas en los cultivos. Obligando a los productores a tomar medidas que eviten la afectación en la rentabilidad de sus empresas.

La empresa bananera hacienda Contreras fue constituida y registrada en la ciudad de Pueblo Viejo, el 02 de marzo de 1989 con RUC.- 1204992216001, tiene como objeto social dedicarse a la siembra, cosecha y comercialización de banano. La empresa tiene sus oficinas administrativas en la ciudad de Pueblo Viejo, provincia de Los Ríos, la hacienda objeto de estudio tiene una extensión de 30 hectáreas.

La estructura organizativa de la hacienda se encuentra conformada por: la gerencia, responsable del área administrativa y ventas; un mayordomo, quien está encargado de supervisar el área operativa; 6 colaboradores que cumplen actividades de campo, cosecha y post cosecha; una secretaria y un guardia. La empresa al ser obligada a llevar contabilidad contrata los servicios de una contadora.

La pregunta más desafiante en la administración de empresas es, que explica la rentabilidad de las empresas. Una pregunta muy relacionada es por qué las empresas, incluso dentro de una misma industria, tienen distinta rentabilidad. (...). Existe una conjunción de factores que afectan la rentabilidad de la empresa, los que tienen que ver, entre otros, con el entorno con que ellas enfrentan, con sus relaciones con otras empresas, con sus recursos y capacidades,

(...). Todos estos factores son parte de la estrategia empresarial y, como tal, los resultados de una empresa dependen en parte muy importantes de su estrategia. (Tarziján, 2013, pág. 2)

En base a lo citado anteriormente, es pertinente efectuar una evaluación y detectar los problemas que enfrentan la rentabilidad de la empresa, para determinar sus causas a fin de que permita la optimización de recursos en la operación productiva del banano. Para la realización del estudio se ha tomado como base los costos de producción, estado de resultados y balance general.

En el 2016 la empresa “Hacienda Contreras” registro una disminución en la rentabilidad por cada caja de banano, debido a las malas condiciones económicas del país y la crisis que mantenía el sector Bananero. Principalmente por las restricciones arancelarias, que afectan el mercado de banano, razón por la cual Ecuador se vio en la necesidad de un acuerdo comercial para la exportación de productos entre Ecuador y Unión Europea, que entró en vigencia a partir de enero del 2017, con el cual se espera una mejora del mercado, y que impulse el crecimiento de la producción del banano: “Tras la aprobación del acuerdo, productos ecuatorianos como flores, camarón, banano y atún mantendrán o mejorarán el acceso preferencial que tenían hasta ahora en Europa, y otros muchos entrarán sin restricciones” (El Telégrafo, 2017).

El no contar con este tipo de acuerdos en los años anteriores la producción del país se estaba restringiendo, a lo que el presidente de la Asociación de Exportadores de Banano del Ecuador hace referencia:

Ecuador tenía un acuerdo en el que muchos productos entraban sin arancel, pero el banano estaba sujeto a un arancel elevado con la finalidad de proteger la producción propia local. El

banano ecuatoriano estaba desde hace 4 años pagando impuestos altos, que han tenido como consecuencia la reducción de su mercado. (Ledesma, 2016)

Uno de los inconvenientes de la hacienda se debe a la baja producción con relación a grandes empresas bananeras, situación que le impide exportar. La baja oferta de la hacienda se debe principalmente al tipo de plantación y el número de hectáreas que posee y que como anteriormente se mencionó: cuenta con 30 hectáreas. Razones por las cuales debe acudir a intermediarios y sujetarse a disposiciones como definiciones de precios.

Por su parte los exportadores ajustan los precios a la situación del mercado internacional, a la situación real del mercado de banano, como antes se mencionó el Ecuador contaba con restricciones en el mercado; y como consecuencia no se respetan los precios oficiales.

En la comercialización de la fruta hay que considerar que los precios están sujetos a las fluctuaciones de la oferta y demanda del mercado internacional, la misma que varía en las dos temporadas (alta y baja). Este factor se debe considerar en la fijación del precio promedio de la caja de banano, ya que los precios no pueden regirse por la exigencia de un Decreto Oficial, sino por las realidades del mercado. Lo importante es actuar en función de beneficiar tanto al productor como al exportador y no sólo a una de la dos partes por el interés político. (Chan & Gómez, 2011, pág. 45)

Con relación a lo mencionado anteriormente el gerente manifestó que los pequeños agricultores, incluida la hacienda Contreras, venden en promedio un 70% de la fruta a valor oficial, mientras un 30% en valores inferiores, lo que les permitió cubrir los costos de producción por hectárea y los gastos, pero no les permitió tener los márgenes de rentabilidad deseados.

Los pequeños productores están expuestos a este tipo de situaciones, una cosa son las disposiciones oficiales referente a los precios, pero la realidad para los pequeños agricultores y la hacienda Contreras es otra, evidentemente las ventas del producto a un precio por debajo del oficial, provocan afectaciones negativas en los ingresos de la hacienda, que para el año 2016 con relación al año 2015 se ha visto reducida de \$315.525 a \$296.088 en términos porcentuales representa una disminución de 6,16% (véase anexo 9). Con la finalidad de comprender como han afectado las variaciones de precios, se presentan las siguientes tablas:

**Tabla 1**  
***Afectaciones por variaciones de precios año 2015***

|                              | Cajas  | Precio | Ventas     |
|------------------------------|--------|--------|------------|
| Estimación a precio oficial. | 52.500 | 6,17   | 323.925,00 |
| Realidad, precio promedio.   | 52.500 | 6,01   | 315.525,00 |
| Variación                    |        | 0,16   | 8.400,00   |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

**Tabla 2**  
***Afectaciones por variaciones de precios año 2016***

| Año 2016                    | Cajas  | Precio | Ventas     |
|-----------------------------|--------|--------|------------|
| Estimación a precio oficial | 50.700 | 6,26   | 317.382,00 |
| Realidad, precio promedio   | 50.700 | 5,84   | 296.088,00 |
| Variación                   |        | 0,42   | 21.294,00  |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

Las tablas anteriores reflejan el escenario supuesto de haberse respetado los precios oficiales y la situación real de la empresa. El precio promedio fue facilitado por la hacienda, mismo que se puede visualizar en los respectivos estados de costos de producción de ambos años.

El precio promedio como su nombre lo indica, es el promedio de los precios entre oficiales y por debajo de este, que resulta de la división de las ventas en dólares y las cajas producidas por la hacienda. Es así como se puede evidenciar que la consecuencia de no respetarse los precios oficiales por parte de los intermediarios y exportadores, la hacienda Contreras ha dejado de obtener ingresos brutos de \$8.400,00 y \$21.294,00 para los años 2015 y 2016 respectivamente.

Adicionalmente a la inestabilidad del precio de la caja de banano, el Ing. Hugo Contreras Yáñez mencionó que los agricultores bananeros de la zona donde se encuentra la hacienda objeto de estudio presentan otros inconvenientes como la presencia de plagas y el costo de los insumos. Que han afectado a la hacienda, por lo que el gobierno debe mantener y mejorar los controles, realizarlos de una manera más rigurosa, para que se respete la venta de banano al precio oficial establecidos y así poder mitigar las pérdidas de ingresos.

La problemática de la hacienda se debe también a que no mantiene los recursos suficientes para tener un departamento técnico, para que así la hacienda tecnifique su cultivo y que le permita determinar si la producción de la empresa está presentando márgenes de rentabilidad adecuados, nadie en la organización hace énfasis en la gestión, el control de costos y las opciones que se puedan plantear para encaminarlos para mejorar la rentabilidad de la empresa.

El gerente de la empresa Hacienda Contreras, dio a conocer que el mayor problema por el que enfrenta actualmente su empresa, es que los cultivos de banano son de plantas convencionales y que en la actualidad ese tipo de plantaciones representa una desventaja competitiva con relación a la mayoría de haciendas en su sector, esto debido a que la mayoría de las empresas bananeras están cambiando sus plantaciones por cultivos meristemáticas.



Pero ¿en que afecta el tipo de cultivo que maneja la hacienda Contreras en su rentabilidad?, pues bien para eso hay que entender las diferencias entre los dos tipos de plantas antes mencionados. En términos de agricultura el banano convencional: “Se caracteriza por el uso parcial o total de insumos sintéticos o químicos, con el fin de incrementar la producción a través de fertilizantes, y de evitar las plagas con el uso de plaguicidas” (Mora, 2011). A diferencia de las plantas meristemáticas que son:

Plantas in vitro o meristemáticas son la mejor opción para una nueva plantación por su alta calidad genética, uniformidad y mayor potencial de rendimiento. (...). Son aquellas plantas cultivadas en laboratorio, introducidas en un medio de cultivo con todos los nutrientes requeridos por la planta, por lo que no demanda riego ni fertilizantes. (Agrocalidad, 2015)

Hay que considerar que la utilización de químicos en los suelos ocasiona que con el paso de los años la producción va disminuyendo y consecuentemente la hacienda disminuya su rentabilidad en la producción.

Por otra parte el banano convencional requiere de un costo considerable en fertilizantes como se evidenciará más adelante. Una de las características principales del racimo de las plantas meristemáticas es que son uniformes, es decir no tienen la característica convencional donde los bananos al final del racimo van disminuyendo su tamaño, además: “El meristemo produce racimos con un promedio de 7.7 manos, mientras que con reproducción convencional produce un promedio de 5 a 6 manos por racimo” (Carrera, 2011).

Lo mencionado anteriormente quiere decir que al contar con más manos por racimos la hacienda ofertaría más cajas de banano, puesto que la producción meristemática es mayor. Por el contrario la hacienda Contreras para empacar una caja necesita de más banano puesto que el

peso y tamaño del banano convencional son inferiores, situación que pone en desventaja a la hacienda Contreras ya que el costo por caja de banano es mayor y consecuentemente disminuye la rentabilidad de la hacienda.

La rentabilidad es importante en toda entidad, para comprender el comportamiento de la rentabilidad en la empresa Contreras es necesario empezar por el análisis de los costos de producción:

Los costos de producción se constituyen de: costo por materia prima, que es el producto que se vende en este caso el banano, la mano de obra directa que son los costos que implica el disponer de personal que cultive el producto y el costo indirecto de fabricación cuya aplicación se vincula al proceso integral de la producción. (Herrera, 2015, pág. 1)

El cálculo y análisis de los costos es muy importante para una empresa ya que esto le permitirá conocer la inversión de la producción procesada versus a lo que se vendió, lo que le va a permitir realizar comparaciones periódicas de los valores anteriormente nombrados, y esto ayudará a tomar correctivos inmediatos si se presentan falencias. (Herrera, 2015, pág. 8)

El análisis de los costos de producción y los precios de venta ayuda a que cada proceso productivo sea controlado y de esta manera exista un registro de los costes de materiales e insumos adquiridos, así como también los enviados al proceso productivo correspondiente.

Para conocer los costos totales y unitarios, los márgenes de utilidad y poder aplicar índices de rentabilidad se necesitó el uso del estado de costo de producción. Se pudo conocer las principales actividades, mismas que están representadas en el estado de costos de producción de la hacienda Contreras, mano de obra directa acumulan los valores desembolsados por los siguientes conceptos:

Enfunde. Corresponde a la protección de racimo contra cambios de temperatura, enfermedades y plagas. Mismo que se detalla en el estado de costo por concepto de utilización de materiales y mano de obra.

Poda de mano y deshoje. La poda de mano consiste en quitar las manos de banano que no se desarrollaron con la finalidad de que no interrumpa el desarrollo de las demás. Con respecto al deshoje consiste en eliminar las hojas que se hayan secado por razones de clima o enfermedades. Ambas actividades están unificadas en el estado de costo.

Deshije y selecciones. Corresponde a la eliminación de los hijos de la planta madre, normalmente se deja hijos y nietos, de existir más plantas alrededor se procede al deshije con la finalidad de que la planta cuente con espacio suficiente, luz etcétera.

Empiole y enzunche. Corresponde en amarrar la planta con la finalidad de hacer contrapeso o equilibrio para que la planta no se caiga. Mismo que se detalla en el estado de costo por concepto de utilización de materiales y mano de obra.

Sigatoka negra, nematodos, plagas y enfermedades. Acumula los valores relacionados a labores por fumigaciones contra plagas, enfermedades y parásitos.

Fertilizantes y nutrientes. Acumula los valores relacionados al uso de mano de obra en actividades de fertilizaciones a las plantas y suelo.

Otras labores de cosecha. Acumula valores por actividades varias como: limpieza y labores imprevistas.

Cosecha y empaque. Acumula los valores por concepto de selección, lavado, desmane de racimo, pesaje, etiquetado y empaçado del producto. Por estas labores la hacienda paga a los

trabajadores para el año 2015 un promedio de 0,60 ctvs. por caja. Para el año 2016 0,45 ctvs. por caja. Los valores antes descritos son divididos entre todos los trabajadores, puesto que por política de la hacienda contreras, el jefe de cuadrilla rota el personal.

Materiales e insumos. Acumula los valores por utilización de insumos contra plagas, parásitos y enfermedades, además de fertilizantes, piola, zunchos, fundas protectoras de racimos y demás materiales necesarios en la producción de banano.

Otros costos. Acumula valores por alquileres de camiones en transporte de producto, insumos, materiales y otros desembolsos necesarios en la producción.

Para conocer cuáles fueron las variaciones de los costos de producción de la empresa es necesario realizar un análisis horizontal:

En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones. En el análisis horizontal se busca determinar la variación (...) que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un período respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un período 2 respecto a un período 1 se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería año 2- año 1. (Córdoba, 2015, pág. 97)

A continuación se presenta el análisis horizontal realizado a los costos de la hacienda Contreras:

**Tabla 3**  
**Análisis horizontal de los estados de costos, hacienda Contreras.**

| <b>Estado de costo</b> | <b>2015</b>       | <b>2016</b>       | <b>variación<br/>\$</b> | <b>variación<br/>%</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|
| Mano de obra           | 55.912,90         | 62.442,70         | 6.529,80                | 11,68%                 |
| Materiales e insumos   | 131.251,92        | 134.074,92        | 2.823,00                | 2,15%                  |
| otros costos           | 27.650,00         | 24.860,00         | -2.790,00               | -10,09%                |
| <b>total costos</b>    | <b>214.814,82</b> | <b>221.377,62</b> | <b>6.562,80</b>         | <b>3,06%</b>           |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

La presente tabla muestra un análisis horizontal de los elementos del estado de costo para los años 2015 y 2016, cabe mencionar que los estados de costos de manera detallada se puede observar en los anexos (véase anexos 2 y 3). Mano de obra: “representa el personal que interviene en el proceso productivo, sin el cual, por muy automatizada que pudiera estar la industria, sería imposible la transformación de la materia prima. Son pagos que se hacen a las personas que están relacionadas directamente” (Arredondo, 2015, pág. 24). Respecto a los costos por mano de obra para el año 2015 fueron de \$55.912,90 y 2016 \$62.442,70. Lo cual indica que existió una variación de \$6.529,80 es decir que los costos por mano de obra ascienden en un 11,68%.

El gerente de la hacienda supo manifestar que debido a condiciones climáticas para el año 2016 las labores por fumigaciones tanto por insumos contra enfermedades aumentaron y esto se puede evidenciar en el estado de costo de la hacienda, así como un aumento considerable en labores de fertilización, específicamente un aumento de 173% con respecto al 2015, esto como consecuencia de la utilización de los insumos, ya que los fertilizantes sirven para nutrir el terreno por el desgaste que estos afectan. Sin embargo se puede notar que varias de las demás labores por concepto de mano de obra han disminuido, esto debido a que para el año 2016 la producción de la empresa disminuyó.

Por otra parte los materiales e insumos para el año 2016 muestran un aumento de 2.823,00 en términos porcentuales 2,15% con relación al año anterior, a pesar de que se puede observar una disminución de los materiales utilizados como una consecuencia de la disminución en la producción de cajas de banano, puesto que a menor producción menor costos, sin embargo los insumos y fertilizantes usados, por el contrario muestran un aumento considerable, esto como consecuencia de la presencia de enfermedades, plagas y parásitos que han estado afectando a la producción, lo que hace que de manera general los costos por materiales e insumos muestren un aumento.

Los costos de insumos al tener pocas hectáreas de terreno conllevan en muchas ocasiones el uso de insumos en bajas cantidades, que son mucho más caros en relación a las bananeras que compra en mayor cantidades o al por mayor. De manera general el control de existencias relacionados con insumos y materiales necesarias en la producción, se pudo conocer que no tienen parámetros establecidos o no se encuentran estandarizados para su compra y uso, lo que en algunos casos, ocasiona la adquisición innecesaria, derivando en su daño o deterioro por falta de utilización.

Otros costos. Para el año 2016 muestra una disminución de \$2.790,00 en términos porcentuales una disminución de 10,09% con respecto al 2015, margen que muestra claramente una disminución de costo como consecuencia de la disminución en la producción.

**Tabla 4**  
***Comparación producción-costos***

|                           | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>variación</b> | <b>variación</b><br><b>%</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|------------------|------------------------------|
| Costos de producción      | 214.814,82  | 221.377,62  | 6.562,80         | 3,06%                        |
| Producción caja de banano | 52.500      | 50.700      | -1.800           | -3,43%                       |
| Costo por caja            | 4,09        | 4,37        | 0,28             | 6,58%                        |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

Al analizar los costos de producción de manera general se puede observar la afectación de la disminución de la producción de cajas de banano en el año 2016, la tabla anterior muestra que la hacienda Contreras dejó de producir 1800 cajas para el año 2016 que representa una disminución de 3,43 % con respecto al año 2015. A pesar de disminuir la producción los costos aumentaron en el 2016, esto se debe a lo que se ha venido mencionado anteriormente: los factores clima, plagas, enfermedades y parásitos; lo cual ha derivado en el aumento de desembolsos en mano de obra, materiales e insumos.

De la misma manera se puede evidenciar que para el año 2015 a la empresa le costaba \$4,09 producir una caja de banano, mientras que para el 2016 \$4,37 es decir que existe un aumento en los costos de producción de 0,28 ctvs., por caja de banano, un 6.58% más que el año anterior.

Una vez que se ha analizado los costos es necesario analizar el estado de resultado, mismo que fue facilitado por la hacienda Contreras previa autorización del gerente. “El análisis financiero es de gran importancia para el correcto funcionamiento de la empresa, y básico en el control del cumplimiento de planes así como en el estudio de los resultados empresariales” (Córdoba, 2015).

Estado de resultados: “Es el estado financiero que muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un período determinado, tomando como parámetro, los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa” (Córdoba, 2013, pág. 92)

La siguiente tabla muestra un análisis horizontal del estado de resultados de la hacienda Contreras:

**Tabla 5**  
***Análisis horizontal, estado de resultados.***

| Estado de resultados | 2015       | 2016       | variación<br>\$ | variación<br>% |
|----------------------|------------|------------|-----------------|----------------|
| Ventas               | 315.525,00 | 296.088,00 | -19.437,00      | -6,16%         |
| Costos de producción | 214.814,82 | 221.377,62 | 6.562,80        | 3,06%          |
| Utilidad bruta       | 100.710,18 | 74.710,38  | -25.999,80      | -25,82%        |
| Gastos               | 54.736,00  | 42.562,00  | -12.174,00      | -22,24%        |
| Utilidad neta        | 30.480,88  | 21.314,38  | -9.166,51       | -30,07%        |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

El valor de las ventas muestra una disminución de \$19.437,00 para el año 2016 es decir un 6,16% con respecto al 2015, debido a que la producción de la hacienda disminuyó en 1.800 cajas de banano. Sin embargo los costos de producción muestran un aumento de 3,06 % como ya se analizó en el estado de costos.

Como consecuencia a la disminución de la producción y el aumento de costos, la hacienda Contreras registró para el año 2016 una disminución en su utilidad bruta de \$25.999,80 es decir disminuyó en un 25,82% con respecto al 2015. Analizando de una manera más detallada, al dividir la utilidad bruta para las cantidades de cajas de banano producida, se puede decir que para el año 2015 la empresa obtenía una utilidad bruta de \$1,92 por caja producida, mientras que para



el año 2016 obtuvo \$1,47 por cada caja de banano, es decir dejó de ganar \$0,45 por caja que representa una disminución de utilidad bruta del 23,18%.

El estado de resultados de la hacienda muestra que los gastos para el año 2015 fueron de \$54.736,00, para el año 2016 \$42.562,00 es decir que los gastos disminuyeron en \$12.174,00 un 22,24% con respecto al 2015. Evidenciando así el esfuerzo de la administración por lograr una reducción de gastos, el gerente supo manifestar que en el transcurso del año 2016 al irse notando la disminución de la producción se vio en la necesidad de disminuir los gastos.

La utilidad neta es el componente más importante del estado de resultados puesto que muestra el esfuerzo de la administración de la empresa para obtener beneficios netos: “los resultados de las operaciones de la entidad durante un periodo se reflejan en la información financiera en forma de beneficio o pérdida y son el resultado de la gestión de un ente económico” (Moreno, 2014, pág. 520). Con respecto a lo citado las variaciones de la utilidad de la hacienda reflejados en los estados de resultados, muestra que para el año 2015 la empresa obtuvo una utilidad neta de \$ 30.480,88 para el 2016 \$21.314,38 reflejando una disminución de \$9.166,51 es decir 30,07% menos que el año 2015.

El análisis hasta ahora mostrado de costos y estado de resultados, corresponde a las variaciones que ha tenido la hacienda contreras en el año 2016 con respecto al 2015 o análisis horizontal, los mismos que han mostrado que el año 2015 fue un año en que la hacienda estuvo en mejores condiciones económicas, productivas etc., contrario al año 2016, pero, es necesario además analizar los márgenes de rentabilidad que ha tenido la empresa para lo cual es indispensable la utilización de ratios financieros, específicamente indicadores de rentabilidad. Con respecto a los indicadores de rentabilidad:

Miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades. Hay dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad en relación con la inversión, las cuales indican la eficiencia de operación de la compañía. Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. (Córdoba, 2015, pág. 105)

A continuación se realiza el cálculo y análisis de las razones de rentabilidad relacionada con las ventas y de la hacienda contreras:

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de venta que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta (es decir, cuanto más bajo es el costo relativo del costo de ventas), mejor. (Gitman l. , 2013, pág. 56)

Este ratio muestra como resultado el porcentaje que la hacienda Contreras obtiene de sus ventas luego de haber pagado sus costos de producción. Dicho resultado se obtuvo de dividir la utilidad bruta para la cantidad en dólares de las ventas como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 6**  
***Margen de utilidad bruta.***

|                       | <b>2015</b>   | <b>2016</b>   |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <u>Utilidad bruta</u> | 100.710,18    | 74.710,38     |
| Ventas                | 315.525,00    | 296.088,00    |
| =                     | <b>31,92%</b> | <b>25,23%</b> |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

Se puede observar que los costos de producción de banano se han elevado para el año 2016 por esta razón el margen de utilidad bruta de la hacienda ha disminuido con respecto al 2015, es decir que por cada dólar en ventas y luego de pagar sus costos para poder producir, la hacienda Contreras obtuvo para el año 2015 0,32 ctvs. de ganancia bruta mientras que para el 2016 se reduce a 0,25 ctvs.

Margen de utilidad operativa. Este ratio muestra como resultado el porcentaje que la hacienda Contreras obtiene de sus ventas luego de haber pagado sus costos de producción y sus gastos. Dicho resultado se obtuvo de dividir la utilidad operativa, para la cantidad en dólares de las ventas como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 7**

***Margen de utilidad operativa.***

|                           | <b>2015</b> | <b>2016</b> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| <u>Utilidad operativa</u> | 45.974,18   | 32.148,38   |
| Ventas                    | 315.525,00  | 296.088,00  |
| =                         | 14,57%      | 10,86%      |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

El margen operativo de la hacienda ha disminuido de 14,57% a 10,86% para el año 2016 en comparación con año 2015. La empresa por cada dólar en ventas disponía para el año 2015 con 0,15 ctvs., y para el año 2016 0,11 ctvs. de ganancia, luego de pagar sus costos y sus gastos.

Hay que considerar que el margen de utilidad bruta de la hacienda, mostró una variación muy significativa, mientras que el margen operativo mostró una variación más razonable, esto se debe a que la hacienda pudo reducir sus gastos, dicha reducción de gastos logro una compensación en el margen de utilidad operativo sin embargo tal logro no resulta tan

satisfactorio para la hacienda ya que lo que se espera es que los márgenes de utilidad aumenten y no disminuyan.

Margen de utilidad neta. Este ratio muestra como resultado el porcentaje que la hacienda Contreras obtiene de sus ventas luego de haber pagado sus costos de producción y sus gastos, además sus impuestos y obligaciones con los trabajadores, como lo es la participación del 15% de las utilidades a los trabajadores. Dicho resultado se obtuvo de dividir la utilidad neta, para la cantidad en dólares de las ventas como se muestra en la siguiente tabla:

**Tabla 8**  
***Margen de utilidad neta.***

|                      | <b>2015</b>  | <b>2016</b>  |
|----------------------|--------------|--------------|
| <u>Utilidad neta</u> | 30.480,88    | 21.314,38    |
| Ventas               | 315.525,00   | 296.088,00   |
| =                    | <b>9,66%</b> | <b>7,20%</b> |

Elaborado por: Diana Rendón.  
Fuente: Hacienda Contreras.

El margen neto de rentabilidad de la hacienda ha disminuido de 9,66% a 7,20% para el año 2016 en comparación con año 2015. La empresa por cada dólar en ventas disponía para el año 2015 con 0,09 ctvs., y para el año 2016 0,07 ctvs. de ganancia, luego cumplir con todas sus obligaciones es decir, luego de pagar sus costos, gastos, impuestos y obligaciones con los colaboradores.

La finalidad de todo empresario es que la empresa experimente mejoras o aumentos en sus márgenes de rentabilidad, la rentabilidad de una empresa dedicada a la producción como lo es el caso de la hacienda contreras, depende directamente de su producción.

La producción de la empresa en cajas de banano por hectárea para el año 2015 fue de 1.750 cajas, mientras que para el año 2016, 1.690. De acuerdo con una publicación del diario el universo se estima lo siguiente: “Según cifras del Ministerio de Agricultura, las haciendas más fructíferas tienen un promedio de producción de 2.190,91 cajas por hectárea al año, mientras que las de menor rendimiento generan un promedio de 1.464,27 cajas por hectárea” (El universo, 2013).

A continuación se realiza el cálculo y análisis de las razones de rentabilidad relacionada con los activos y el patrimonio de la hacienda contreras, así como el análisis DuPont :

**Tabla 9**  
***Rendimiento sobre activo***

|               | <b>2015</b> | <b>2016</b> |
|---------------|-------------|-------------|
| Utilidad neta | 30.480,88   | 21.314,38   |
| Activo        | 443.792,81  | 460.914,93  |
| Margen        | 6,87%       | 4,62%       |

Elaborado por: Diana Rendón.  
Fuente: Hacienda Contreras.

El margen de rendimiento sobre los activos para la empresa ha disminuido de 6,87% a 4,62% para el año 2016, es decir, que para el año 2015 la hacienda tenía un rendimiento de 0,06 centavos de utilidad neta, por cada dólar de activo, mientras que para el 2016 dicho rendimiento se ha reducido a 0,04 centavos. Esto se debe a que las ventas de la hacienda han disminuido y los activos han aumentado en un 3,86 % como se puede observar en el análisis horizontal (véase anexos 9 y 10), esto no quiere decir que no es adecuado que la empresa aumente sus activos, lo ideal sería que las ventas aumenten en mayor proporción que los activos, lo que equivale a que la empresa obtenga el mayor rendimiento.

**Tabla 10**  
***Rendimiento sobre patrimonio***

|               | <b>2015</b> | <b>2016</b> |
|---------------|-------------|-------------|
| Utilidad neta | 30.480,88   | 21.314,38   |
| Patrimonio    | 353.211,44  | 320.713,59  |
| Margen        | 8,63%       | 6,65%       |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

El margen de rendimiento sobre patrimonio se ha visto reducido de 8,63% a 6,65% para el año 2016, es decir, que para el año 2015 la hacienda tenía un rendimiento de 0,08 centavos de utilidad neta, por cada dólar de patrimonio invertido, mientras que para el 2016 dicho rendimiento se ha reducido a 0,06 centavos. Esto se debe a que la utilidad de la empresa ha disminuido así como su patrimonio, cabe recalcar que los activos para el año 2016 han aumentado, como se mencionó anteriormente, sin embargo el patrimonio ha disminuido en un 9,20% como se puede observar el análisis horizontal (véase anexo 10), esto se debe principalmente al aumento considerable que ha experimentado los pasivos de la empresa, como se explica a continuación:

**Tabla 11**  
***Autonomía***

|                              | <b>2015</b> | <b>2016</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Pasivo                       | 90.581,37   | 140.201,34  |
| Patrimonio                   | 353.211,44  | 320.713,59  |
| Autonomía de los proveedores | 0,26        | 0,44        |
| Autonomía de la empresa      | 0,74        | 0,56        |

Elaborado por: Diana Rendón.

Fuente: Hacienda Contreras.

Los pasivos de la hacienda Contreras has aumentado en un 54,78 % para el año 2016, lo que ha provocado que la autonomía de los proveedores aumente de 26% a 44%. La empresa ha

adquirido más deuda, como se puede observar en el análisis horizontal dicha deuda no proviene de instituciones financieras sino de atraso de pago a los proveedores y de anticipos de clientes, a pesar de que sus deuda han aumentado la empresa es autónoma, sin embargo dicha autonomía ha disminuido de un 74% a 56%.

Análisis Dupont: “El sistema de análisis dupont actúa como una técnica dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa” (Escobar & Cuartas, 2013, pág. 393). La fórmula para determinar el desempeño financiero de la hacienda Contreras para los años 2015 y 2016 es la siguiente:

$$\frac{U. neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos} \times \left(1 + \frac{Pasivo}{Patrimonio}\right)$$

**Tabla 12**  
**Análisis DuPont 2015**

| M.U.N.     | R.A.T.     | M.P        |
|------------|------------|------------|
| 30.480,88  | 315.525,00 | 90.581,37  |
| 315.525,00 | 443.792,81 | 353.211,44 |
| 0,10       | 0,71       | 1,26       |
| Eficacia   | Eficiencia | Autonomía  |

Elaborado por: Diana Rendón.  
Fuente: Hacienda Contreras.

**Tabla 13**  
**Análisis DuPont 2016**

| M.U.N.     | R.A.T.     | M.P        |
|------------|------------|------------|
| 21.314,38  | 296.088,00 | 140.201,34 |
| 296.088,00 | 460.914,93 | 320.713,59 |
| 0,07       | 0,64       | 1,44       |
| Eficacia   | Eficiencia | Autonomía  |

Elaborado por: Diana Rendón.  
Fuente: Hacienda Contreras.

El análisis dupont muestra que la rentabilidad de la hacienda Contreras proviene principalmente de sus activos y luego de sus ventas, para ambos años, además, que la hacienda Contreras es autónoma.

En base a los resultados individuales del análisis dupont se puede decir que la empresa es eficiente, sin embargo al evaluar el desempeño en ambos años y compararlos, se puede evidenciar que la eficiencia y eficacia de la hacienda han disminuido: “La principal responsabilidad de los gerentes es lograr para la organización un desempeño superior, es decir, alcanzar sus objetivos utilizando los recursos eficaz y eficientemente. La eficiencia mide hasta qué punto aprovecha una organización sus recursos para alcanzar un determinado objetivo, (...). La eficacia mide la pertinencia de los objetivos y el grado en que la organización logra alcanzarlos” (Fernández, 2013, pág. 79).

Con respecto a su eficacia o rentabilidad en comparación con las ventas, se puede decir que muestran una afectación, esto debido a la disminución de las ventas y el aumento de los costos, puesto que a mayor costo menor utilidad, lo que ha desencadenado que la empresa sea menos eficaz para el año 2016.



## Conclusiones

Una vez que se ha conocido los márgenes de rentabilidad las variaciones que ha tenido la hacienda en comparación con el año 2015 se puede concluir lo siguiente:

El principal problema de la empresa es que, la rentabilidad está siendo afectada por los precios no oficiales, puesto que la hacienda ha dejado de percibir ingresos por vender sus productos a precios por debajo de los oficiales.

Al analizar la rentabilidad proveniente de sus ventas, se pudo conocer que los márgenes de rentabilidad disminuyeron a causa de aumento de costos y disminución de sus ventas para el año 2016 en comparación con el año 2015, por esta razón, mediante análisis dupont se pudo evidenciar que la rentabilidad de la hacienda proviene principalmente de sus activos y luego de sus ventas.

Además de que la producción de la empresa bajó y se pudo conocer que su producción no es rentable, esto se evidencia en el estudio del ministerio de agricultura, citado anteriormente donde expresa que una producción rentable produce, por cada hectárea, anualmente 2.190 cajas y las de menor producción 1464; como se conoció la producción de la hacienda Contreras en cajas de banano por hectárea para el año 2015 fue de 1.750, mientras que para el año 2016 fue de 1.690.

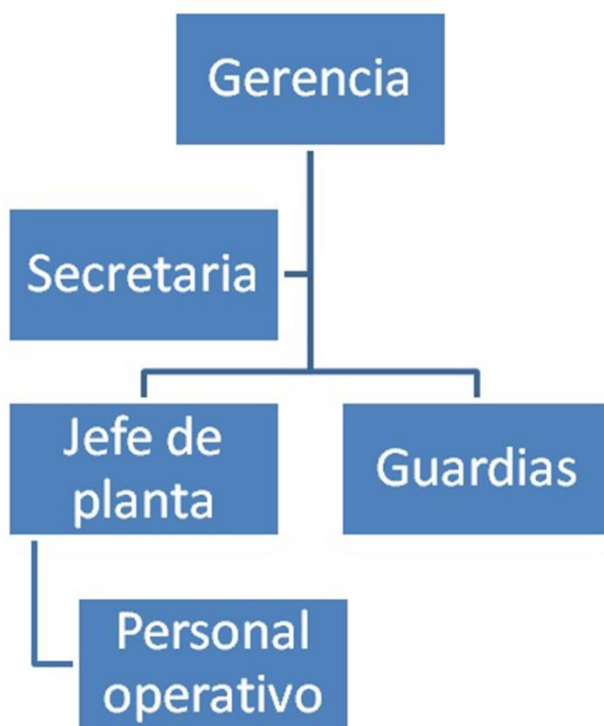
Con respecto a sus inversiones, a pesar de que los activos de la empresa aumentaron para el año 2016 en comparación con el 2015, el patrimonio de la empresa ha disminuido como consecuencia de un aumento de sus obligaciones con proveedores y anticipo de clientes.

## Bibliografía

- Agrocalidad. (2015). *agrocalidad.gob.ec*. Obtenido de <http://www.agrocalidad.gob.ec/wp-content/uploads/pdf/inocuidad/manuales-aplicabilidad/manual-banano.pdf>
- Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y Análisis de Costos*. Ciudad de México: Grupo Editorial Patria.
- Carrera, M. (2011). Necesidad e importancia de en la producción de implantar la variedad meristema en los cultivos de banano del Ecuador. *Tesis de grado. Guayaquil, Ecuador*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/1592/2/MANUEL%20ANTONIO%20CARRERA%20RAM%C3%8DREZ.pdf>
- Chan, P., & Gómez, S. (2011). *Descripción de la exportacion de banano Ecuatoriano*. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/6182/1/T-UCSG-PRE-ECO-CECO-125.pdf>
- Córdoba, M. (2013). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2015). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- El Telégrafo. (27 de Julio de 2017). *eltelegrafo.com.ec*. Obtenido de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/politica/2/entra-en-vigencia-el-acuerdo-comercial-entre-ecuador-y-la-union-europea>
- El universo. (14 de Noviembre de 2013). *eluniverso.com*. Obtenido de <http://www.eluniverso.com/noticias/2013/11/14/nota/1725411/plan-subir-produccion-se-aplica-bananeras-menos-30-ha>
- Escobar, H., & Cuartas, V. (2013). *Diccionario Económico Financiero*. Medellín: Universidad De Medellín.
- Fernández, E. (2013). *Administración de empresas : un enfoque interdisciplinar*. Madrid: Editorial Paraninfo.
- Gitman, I. (2013). *Principios de administración financiera .México*: Pearson Educación.
- Herrera, M. (2015). *Análisis de proceso y determinación de controles en los costos de producción*. Obtenido de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/9996/1/UPS-GT001138.pdf>
- Ledesma, E. (16 de Diciembre de 2016). Ecuador y los aranceles. Obtenido de <http://www.freshplaza.es/article/102883/Ecuador-Los-aranceles-pasar%C3%ADan-de-50-a-2-centavos-de-d%C3%B3lar-por-caja-de-bananos>
- Mora, J. (Diciembre de 2011). Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/2326/1/Mora%20Correa%20Jennifer%20Estefania.pdf>
- Moreno, J. (2014). *Contabilidad de la Estructura Financiera de la Empresa*. México D.F.: Grupo Editorial Patria.
- Tarziján, J. (2013). *Fundamentos de estrategia empresarial*. Santiago de Chile: Ediciones UC.

### ANEXO 1

#### Organigrama hacienda Contreras



**Hacienda Contreras S.A.**  
RUC: 1204992216001

.....  
Autorizado


## ANEXO 2

## Costos de producción año 2015

| <b>Hacienda Contreras</b>           |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| RUC:1204992216001                   |                   |
| COSTOS DE PRODUCCIÓN                |                   |
| Año 2015                            |                   |
| <u>MANO DE OBRA DIRECTA</u>         | valor             |
| enfunde                             | 1.790,00          |
| poda de mano y deshoje              | 1.450,00          |
| Deshije y selección                 | 450,00            |
| Empiole y enzunche                  | 930,00            |
| Sigatoka negra                      | 8.920,90          |
| Nematodos, plagas y enfermedades    | 2.980,00          |
| Fertilización y nutrientes          | 6.906,00          |
| otras labores (agricolas-mant.)     | 986,00            |
| cosecha y empaque 0,60 ctv por caja | 31.500,00         |
|                                     | <b>55.912,90</b>  |
| <u>MATERIALES E INSUMOS</u>         |                   |
| fundas                              | 15.904,00         |
| protectores                         | 18.690,00         |
| piola-zuncho                        | 1.730,00          |
| Insumos sigatoka                    | 25.890,00         |
| insumos nematocidas                 | 16.760,00         |
| insumos maleza                      | 1.290,92          |
| Fertilización y nutrientes          | 39.679,00         |
| Diesel                              | 5.708,00          |
| otros materiales                    | 5.600,00          |
|                                     | <b>131.251,92</b> |
| <u>OTROS COSTOS</u>                 |                   |
| transporte                          | 15.750,00         |
| otros fletes                        | 3.500,00          |
| mayordomo                           | 8.400,00          |
|                                     | <b>27.650,00</b>  |
| <b>TOTAL COSTOS</b>                 | <b>214.814,82</b> |
| Cajas por hectarea al año           | 1.750,00          |
| total de cajas producida año        | 52.500,00         |
| COSTO BRUTO POR CAJA                | 4,09              |
| PRECIO OFICIAL                      | 6,17              |
| PRECIO PROMEDIO 2015                | 6,010             |

**Elaborado por: VIRGINIA MOROCHO**

**Hacienda Contreras S.A.**  
RUC: 1204992216001


  
 Autorizado

## ANEXO 3

## Costos de producción año 2016

| <b>Hacienda Contreras</b>           |                   |
|-------------------------------------|-------------------|
| RUC:1204992216001                   |                   |
| COSTOS DE PRODUCCIÓN                |                   |
| Año 2016                            |                   |
| <u>MANO DE OBRA DIRECTA</u>         | valor             |
| enfunde                             | 998,00            |
| poda de mano y deshoje              | 978,00            |
| Deshije y selección                 | 356,00            |
| Empiole y enzunche                  | 789,00            |
| Sigatoka negra                      | 11.980,70         |
| Nematodos, plagas y enfermedades    | 3.970,00          |
| Fertilización y nutrientes          | 18.906,00         |
| otras labores (agricolas-mant.)     | 1.650,00          |
| cosecha y empaque 0,45 ctv por caja | 22.815,00         |
|                                     | <b>62.442,70</b>  |
| <u>MATERIALES E INSUMOS</u>         |                   |
| fundas                              | 9.807,00          |
| protectores                         | 12.780,00         |
| piola-zuncho                        | 1.830,00          |
| insumos sigatoka                    | 36.810,00         |
| insumos nematicidas                 | 18.770,00         |
| insumos maleza                      | 2.090,92          |
| Fertilización y nutrientes          | 43.679,00         |
| Diesel                              | 4.707,00          |
| otros materiales                    | 3.601,00          |
|                                     | <b>134.074,92</b> |
| <u>OTROS COSTOS</u>                 |                   |
| transporte                          | 15.210,00         |
| otros fletes                        | 1.250,00          |
| mayordomo                           | 8.400,00          |
|                                     | <b>24.860,00</b>  |
| <b>TOTAL COSTOS</b>                 | <b>221.377,62</b> |
| Cajas por hectarea al año           | 1.690,00          |
| total de cajas producida año        | 50.700,00         |
| COSTO BRUTO POR CAJA                | 4,37              |
| PRECIO OFICIAL                      | 6,26              |
| PRECIO PROMEDIO 2016                | 5,84              |

Elaborado por: VIRGINIA MOROCHO

**Hacienda Contreras S.A.**  
RUC: 1204992216001  
  
Autorizado

## ANEXO 4

## Estado de Resultado año 2015

**Hacienda Contreras**

RUC:1204992216001

Estado de Resultados

Año 2015

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| <b>VENTAS</b>                     | <b>315.525,00</b> |
| <b>COSTO DE VENTA</b>             | <b>214.814,82</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>             | <b>100.710,18</b> |
| <b>GASTOS</b>                     |                   |
| Sueldos y beneficios              | 17.400,00         |
| Honorarios                        | 3.600,00          |
| Servicios básicos                 | 4.167,00          |
| Suministros de oficina            | 1.290,00          |
| Mantenimientos                    | 2.670,00          |
| Depreciación                      | 8.807,80          |
| Gastos varios                     | 16.801,20         |
| <b>TOTAL GASTOS</b>               | <b>54.736,00</b>  |
| <b>UTILIDAD A.P. T.</b>           | <b>45.974,18</b>  |
| <b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b> | <b>6.896,13</b>   |
| <b>UTILIDAD A.I.R.</b>            | <b>39.078,05</b>  |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>        | <b>8.597,17</b>   |
| <b>UTILIDAD NETA</b>              | <b>30.480,88</b>  |

Elaborado por: C.P.A. Virginia Morocho

**Hacienda Contreras S.A.**  
RUC: 1204992216001



Autorizado



## ANEXO 5

## Estado de Resultado año 2016

**Hacienda Contreras**

RUC:1204992216001  
 Estado de Resultados  
 Año 2016

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| <b>VENTAS</b>                     | <b>296.088,00</b> |
| <b>COSTO DE VENTA</b>             | <b>221.377,62</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>             | <b>74.710,38</b>  |
| <b>GASTOS</b>                     |                   |
| Sueldos y beneficios              | 17.400,00         |
| Honorarios                        | 3.600,00          |
| Servicios básicos                 | 4.001,00          |
| Suministros de oficina            | 669,00            |
| Mantenimientos                    | 1.601,00          |
| Depreciación                      | 8.807,80          |
| Gastos varios                     | 6.483,20          |
| <b>TOTAL GASTOS</b>               | <b>42.562,00</b>  |
| <b>UTILIDAD A.P. T.</b>           | <b>32.148,38</b>  |
| <b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b> | <b>4.822,26</b>   |
| <b>UTILIDAD A.I.R.</b>            | <b>27.326,12</b>  |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>        | <b>6.011,75</b>   |
| <b>UTILIDAD NETA</b>              | <b>21.314,38</b>  |

Elaborado por: C.P.A. Virginia Morocho

**Hacienda Contreras S.A.**  
 RUC:1204992216001

.....  
 Autorizado

## ANEXO 6

## Estado de situación financiera año 2015

## Hacienda Contreras

Estado de situación financiera

Año 2015

|  |    |                   |
|--|----|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>                          | \$ | <b>443.792,81</b> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                | \$ | <b>119.165,21</b> |
| <u>Efectivo y equivalente</u>          |    |                   |
| Caja                                   | \$ | 2.664,97          |
| Banco Pichincha cta. Cte.              | \$ | 56.165,24         |
| <u>Cuentas y documentos por cobrar</u> |    |                   |
| C&D por cobrar relacionadas            | \$ | 21.250,00         |
|  | \$ | 34.500,00         |
| <u>Inventario</u>                      |    |                   |
| Insumos y materiales agrícolas         | \$ | 3.605,00          |
| <u>Otros activos corrientes</u>        |    |                   |
| impuestos                              | \$ | 980,00            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>             | \$ | <b>324.627,60</b> |
| <u>Propiedad planta y equipo</u>       |    |                   |
| Edificio                               | \$ | 40.000,00         |
| Equipos de computo                     | \$ | 1.900,00          |
| Equipos de oficina                     | \$ | 4.650,00          |
| Muebles y enseres                      | \$ | 5.901,00          |
| Vehículo                               | \$ | 25.600,00         |
| (-)Depreciación acumulada              | \$ | (26.423,40)       |
| Terreno                                | \$ | 273.000,00        |
| <b>PASIVO</b>                          | \$ | <b>90.581,37</b>  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                | \$ | <b>90.581,37</b>  |
| <u>cuentas y documentos por pagar</u>  |    |                   |
| proveedores                            | \$ | 7.500,00          |
| Anticipos de clientes                  | \$ | 35.600,00         |
| <u>otros pasivos</u>                   |    |                   |
| impuesto a la renta                    | \$ | 39.078,05         |
| otros impuestos                        | \$ | 1.210,19          |
| participación trabajadores             | \$ | 6.896,13          |
| <u>otros pasivos</u>                   |    |                   |
| otros                                  | \$ | 297,00            |
| <b>PATRIMONIO</b>                      | \$ | <b>353.211,44</b> |
| <b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>         | \$ | <b>443.792,81</b> |

Hacienda Contreras S.A.

RUC: 1204992216001

HUGO CONTRERAS YANEZ

GERENTE

Autorizado

VIRGINIA MOROCHO

CONTADOR



## ANEXO 7

## Estado de situación financiera año 2016

## Hacienda Contreras

Estado de situación financiera  
Año 2016

|  |    |             |
|--|----|-------------|
| <b>ACTIVO</b>                          | \$ | 460.914,93  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                | \$ | 128.095,13  |
| <u>Efectivo y equivalente</u>          |    |             |
| Caja                                   | \$ | 3.700,10    |
| Banco Pichincha cta. Cte.              | \$ | 51.600,03   |
| <u>Cuentas y documentos por cobrar</u> |    |             |
| C&D por cobrar                         | \$ | 11.050,00   |
| relacionadas                           | \$ | 54.500,00   |
| <u>Inventario</u>                      |    |             |
| Insumos y materiales agrícolas         | \$ | 6.035,00    |
| <u>Otros activos corrientes</u>        |    |             |
| impuestos                              | \$ | 1.210,00    |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>             | \$ | 332.819,80  |
| <u>Propiedad planta y equipo</u>       |    |             |
| Edificio                               | \$ | 40.000,00   |
| Equipos de computo                     | \$ | 1.900,00    |
| Equipos de oficina                     | \$ | 4.650,00    |
| Muebles y enseres                      | \$ | 5.901,00    |
| Vehículo                               | \$ | 25.600,00   |
| (-)Depreciación acumulada              | \$ | (35.231,20) |
| Terreno                                | \$ | 290.000,00  |
| <b>PASIVO</b>                          | \$ | 140.201,34  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                | \$ | 140.201,34  |
| <u>cuentas y documentos por pagar</u>  |    |             |
| proveedores                            | \$ | 46.540,25   |
| Anticipos de clientes                  | \$ | 81.220,00   |
| <u>otros pasivos</u>                   |    |             |
| impuesto a la renta                    | \$ | 6.011,75    |
| otros impuestos                        | \$ | 1.310,09    |
| participación trabajadores             | \$ | 4.822,26    |
| <u>otros pasivos</u>                   |    |             |
| otros                                  | \$ | 297,00      |
| <b>PATRIMONIO</b>                      | \$ | 320.713,59  |
| <b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>         | \$ | 460.914,93  |

Hacienda Contreras S.A.

RUC: 1264992216001

HUGO CONTRERAS YANEZ

GERENTE

Autorizado

VIRGINIA MOROCHO

CONTADOR

## ANEXO 8

## Análisis horizontal estado de costo

| Análisis horizontal              |                   |                   |                  |                |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| MANO DE OBRA DIRECTA             | 2015              | 2016              | variación<br>\$  | variación<br>% |
| Enfunde                          | 1.790,00          | 998,00            | -792,00          | -44,25%        |
| poda de mano y deshoje           | 1.450,00          | 978,00            | -472,00          | -32,55%        |
| Deshije y selección              | 450,00            | 356,00            | -94,00           | -20,89%        |
| Empiole y enzunche               | 930,00            | 789,00            | -141,00          | -15,16%        |
| Sigatoka negra                   | 8.920,90          | 11.980,70         | 3.059,80         | 34,30%         |
| Nematodos, plagas y enfermedades | 2.980,00          | 3.970,00          | 990,00           | 33,22%         |
| Fertilización y nutrientes       | 6.906,00          | 18.906,00         | 12.000,00        | 173,76%        |
| Otras labores (34grícolas-mant.) | 986,00            | 1.650,00          | 664,00           | 67,34%         |
| cosecha y empaque                | 31.500,00         | 22.815,00         | -8.685,00        | -27,57%        |
|                                  | <b>55.912,90</b>  | <b>62.442,70</b>  | <b>6.529,80</b>  | <b>11,68%</b>  |
| <b>MATERIALES E INSUMOS</b>      |                   |                   |                  |                |
| Fundas                           | 15.904,00         | 9.807,00          | -6.097,00        | -38,34%        |
| Protectores                      | 18.690,00         | 12.780,00         | -5.910,00        | -31,62%        |
| piola-zuncho                     | 1.730,00          | 1.830,00          | 100,00           | 5,78%          |
| insumos sigatoka                 | 25.890,00         | 36.810,00         | 10.920,00        | 42,18%         |
| insumos nematicidas              | 16.760,00         | 18.770,00         | 2.010,00         | 11,99%         |
| insumos maleza                   | 1.290,92          | 2.090,92          | 800,00           | 61,97%         |
| Fertilización y nutrientes       | 39.679,00         | 43.679,00         | 4.000,00         | 10,08%         |
| Diesel                           | 5.708,00          | 4.707,00          | -1.001,00        | -17,54%        |
| otros materiales                 | 5.600,00          | 3.601,00          | -1.999,00        | -35,70%        |
|                                  | <b>131.251,92</b> | <b>134.074,92</b> | <b>2.823,00</b>  | <b>2,15%</b>   |
| <b>OTROS COSTOS</b>              |                   |                   |                  |                |
| transporte                       | 15.750,00         | 15210             | -540,00          | -3,43%         |
| otros fletes                     | 3.500,00          | 1250              | -2.250,00        | -64,29%        |
| Mayordomo                        | 8.400,00          | 8400              | 0,00             | 0,00%          |
|                                  | <b>27.650,00</b>  | <b>24860</b>      | <b>-2.790,00</b> | <b>-10,09%</b> |
| <b>TOTAL COSTOS</b>              | <b>214.814,82</b> | <b>221377,62</b>  | <b>6.562,80</b>  | <b>3,06%</b>   |

## ANEXO 9

## Análisis horizontal estado de resultado

| <b>Análisis horizontal</b>    |             |             |                     |                    |
|-------------------------------|-------------|-------------|---------------------|--------------------|
| <b>Estado de resultados</b>   | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>variación \$</b> | <b>variación %</b> |
| <b>Ventas</b>                 | 315.525,00  | 296.088,00  | -19.437,00          | -6,16%             |
| <b>Costos de producción</b>   | 214.814,82  | 221.377,62  | 6.562,80            | 3,06%              |
| <b>Utilidad bruta</b>         | 100.710,18  | 74.710,38   | -25.999,80          | -25,82%            |
| <b>Sueldos y beneficios</b>   | 17.400,00   | 17.400,00   | 0,00                | 0,00%              |
| <b>Honorarios</b>             | 3.600,00    | 3.600,00    | 0,00                | 0,00%              |
| <b>Servicios básicos</b>      | 4.167,00    | 4.001,00    | -166,00             | -3,98%             |
| <b>Suministros de oficina</b> | 1.290,00    | 669,00      | -621,00             | -48,14%            |
| <b>Mantenimientos</b>         | 2.670,00    | 1.601,00    | -1.069,00           | -40,04%            |
| <b>Depreciación</b>           | 8.807,80    | 8.807,80    | 0,00                | 0,00%              |
| <b>Gastos varios</b>          | 16.801,20   | 6.483,20    | -10.318,00          | -61,41%            |
| <b>total gastos</b>           | 54.736,00   | 42.562,00   | -12.174,00          | -22,24%            |
| <b>utilidad operativa</b>     | 45.974,18   | 32.148,38   | -13.825,80          | -30,07%            |
| <b>Utilidad neta</b>          | 30.480,88   | 21.314,38   | -9.166,51           | -30,07%            |

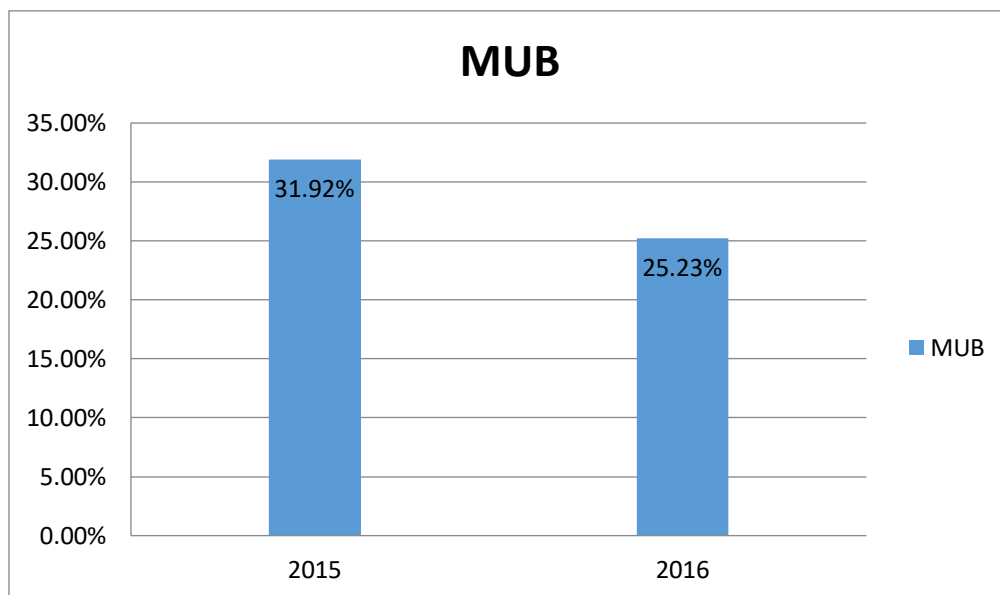
## ANEXO 10

## Análisis horizontal estado de situación financiera

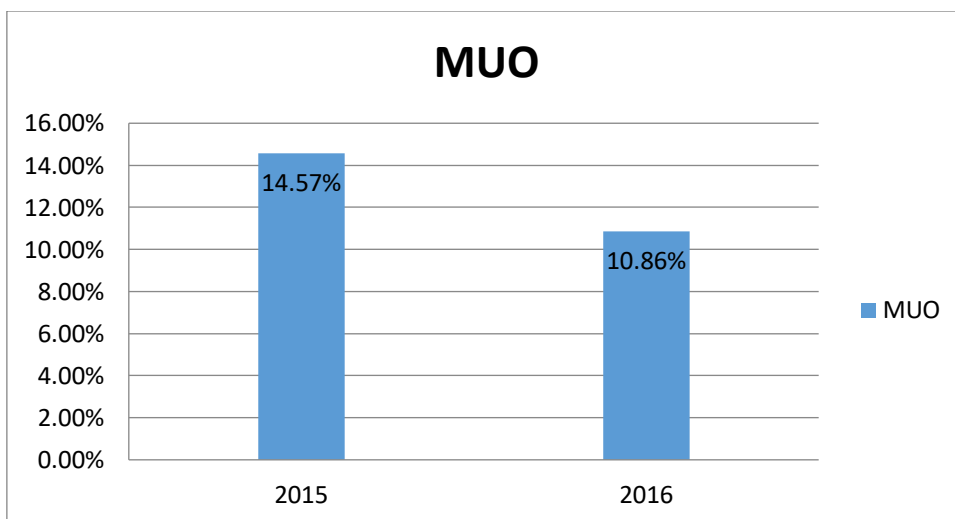
| Estado de situación financiera         | 2015              | 2016              | variación<br>\$   | variación<br>% |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                          | <b>443.792,81</b> | <b>460.914,93</b> | <b>17.122,12</b>  | <b>3,86%</b>   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                | <b>119.165,21</b> | <b>128.095,13</b> | <b>8.929,92</b>   | <b>7,49%</b>   |
| <b>Efectivo y equivalente</b>          |                   |                   |                   |                |
| Caja                                   | 2.664,97          | 3.700,10          | 1.035,13          | 38,84%         |
| Banco Pichincha cta. Cte.              | 56.165,24         | 51.600,03         | -4.565,21         | -8,13%         |
| <b>Cuentas y documentos por cobrar</b> |                   |                   |                   |                |
| C&D por cobrar                         | 21.250,00         | 11.050,00         | -10.200,00        | -48,00%        |
| Relacionadas                           | 34.500,00         | 54.500,00         | 20.000,00         | 57,97%         |
| <b>Inventario</b>                      |                   |                   |                   |                |
| Insumos y materiales agrícolas         | 3.605,00          | 6.035,00          | 2.430,00          | 67,41%         |
| <b>Otros activos corrientes</b>        |                   |                   |                   |                |
| impuestos                              | 980,00            | 1.210,00          | 230,00            | 23,47%         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>             | <b>324.627,60</b> | <b>332.819,80</b> | <b>8.192,20</b>   | <b>2,52%</b>   |
| <b>Propiedad planta y equipo</b>       |                   |                   |                   |                |
| Edificio                               | 40.000,00         | 40.000,00         | 0,00              | 0,00%          |
| Equipos de computo                     | 1.900,00          | 1.900,00          | 0,00              | 0,00%          |
| Equipos de oficina                     | 4.650,00          | 4.650,00          | 0,00              | 0,00%          |
| Muebles y enseres                      | 5.901,00          | 5.901,00          | 0,00              | 0,00%          |
| Vehículo                               | 25.600,00         | 25.600,00         | 0,00              | 0,00%          |
| (-)Depreciación acumulada              | -26.423,40        | -35.231,20        | -8.807,80         | 33,33%         |
| Terreno                                | 273.000,00        | 290.000,00        | 17.000,00         | 6,23%          |
| <b>PASIVO</b>                          | <b>90.581,37</b>  | <b>140.201,34</b> | <b>49.619,97</b>  | <b>54,78%</b>  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                | <b>90.581,37</b>  | <b>140.201,34</b> | <b>49.619,97</b>  | <b>54,78%</b>  |
| <b>cuentas y documentos por pagar</b>  |                   |                   |                   |                |
| proveedores                            | 7.500,00          | 46.540,25         | 39.040,25         | 520,54%        |
| Anticipos de clientes                  | 35.600,00         | 81.220,00         | 45.620,00         | 128,15%        |
| <b>otros pasivos</b>                   |                   |                   |                   |                |
| impuesto a la renta                    | 39.078,05         | 6.011,75          | -33.066,31        | -84,62%        |
| otros impuestos                        | 1.210,19          | 1.310,09          | 99,90             | 8,25%          |
| participación trabajadores             | 6.896,13          | 4.822,26          | -2.073,87         | -30,07%        |
| <b>otros pasivos</b>                   |                   |                   |                   |                |
| Otros                                  | 297,00            | 297,00            | 0,00              | 0,00%          |
| <b>PATRIMONIO</b>                      | <b>353.211,44</b> | <b>320.713,59</b> | <b>-32.497,85</b> | <b>-9,20%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>         | <b>443.792,81</b> | <b>460.914,93</b> | <b>17.122,12</b>  | <b>3,86%</b>   |

## ANEXO 11

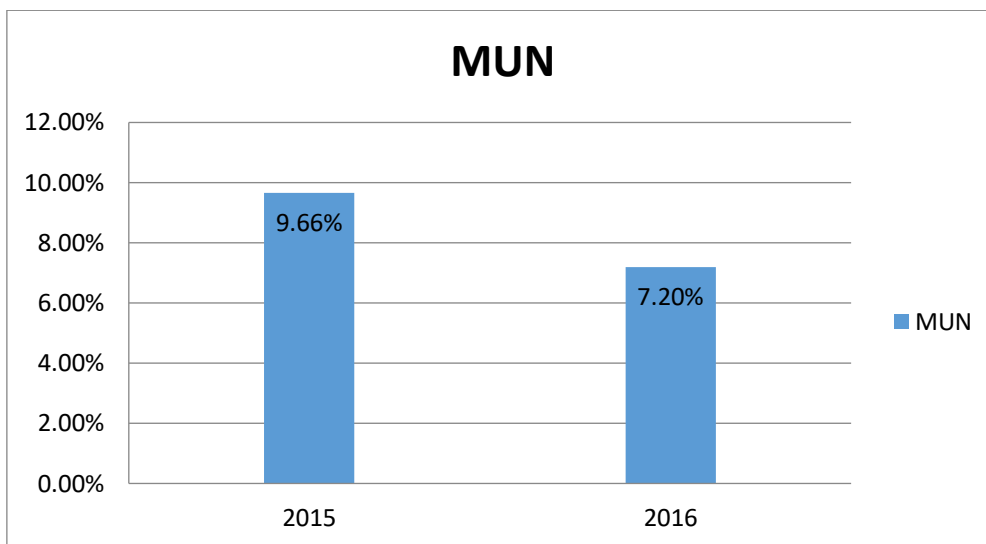
## Gráficos



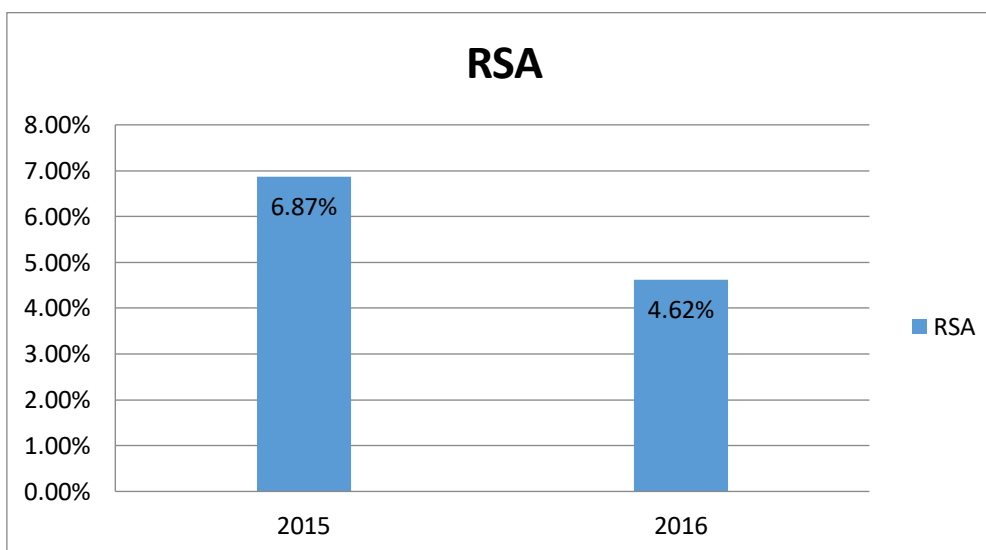
**Figura 1.** Margen de utilidad bruta  
Fuente: Hacienda Contreras.



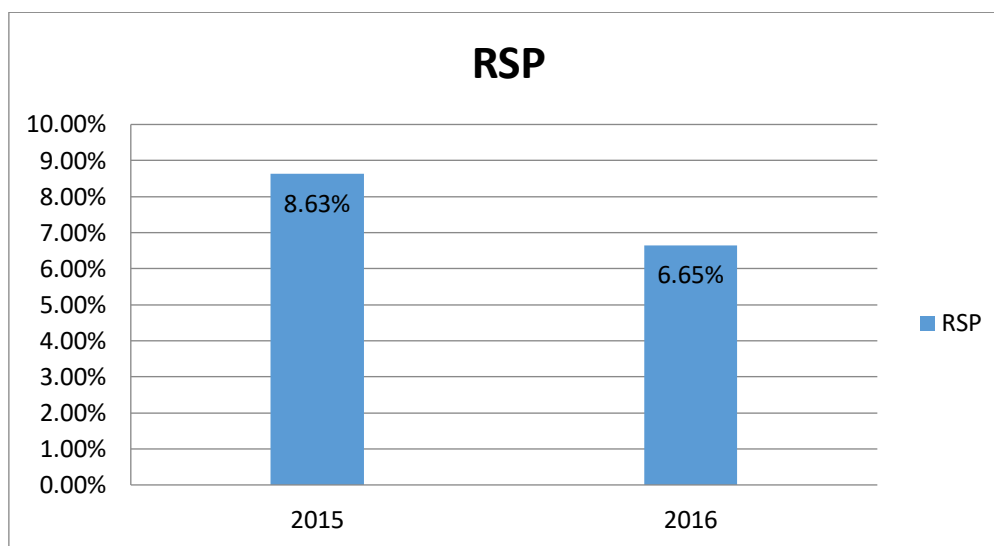
**Figura 2.** Margen de utilidad operativa  
Fuente: Hacienda Contreras



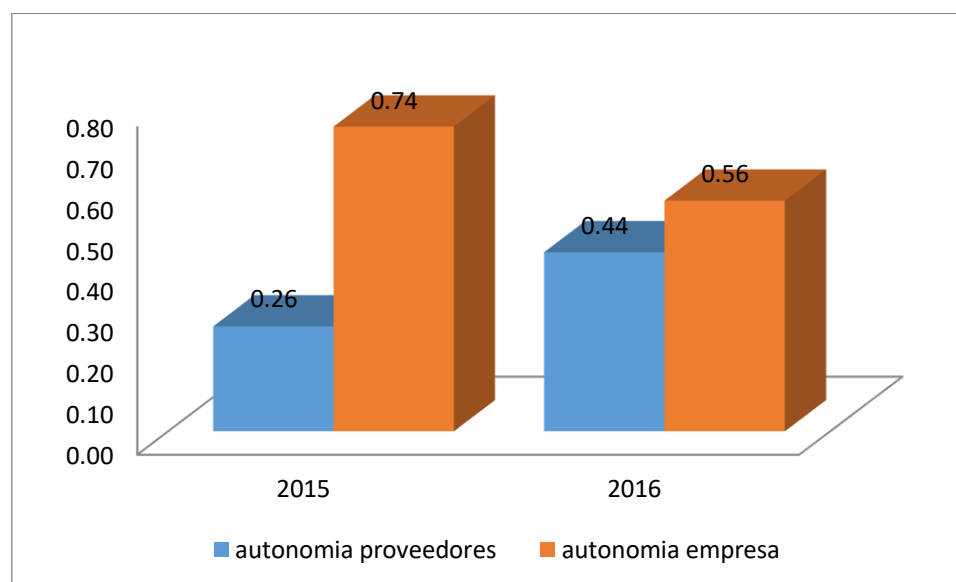
**Figura 3.** Margen de utilidad neta  
Fuente: Hacienda Contreras



**Figura 4.** R.S.A.  
Fuente: Hacienda Contreras



**Figura 5.** Rendimiento sobre patrimonio.  
Fuente: Hacienda Contreras



**Figura 6.** Nivel de autonomía.  
Fuente: Hacienda Contreras

## ANEXO 12

### Entrevista realizada al Gerente de la hacienda Contreras

1. ¿Cuál es la situación del mercado del banano?
2. ¿Cuáles son los inconvenientes con el mercado bananero?
3. ¿La hacienda cuenta con un departamento técnico?
4. ¿La producción de la hacienda es la esperada?
5. ¿A qué se debe los aumentos en los costos?
6. ¿Los intermediarios respetan los precios oficiales?
7. ¿A qué se debe el pago por debajo de los precios oficiales?
8. ¿Cuáles son las consecuencias al no respetarse los precios oficiales?
9. ¿Qué medidas de austeridad ha optado?
10. ¿La rentabilidad de la hacienda es satisfactoria?
11. ¿Se ha realizado un análisis financiero en la hacienda con anterioridad?