



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**OCTUBRE – MARZO 2019**

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

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD**

**Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**INGRESOS Y GASTOS DE LA INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**

**EGRESADA:**

**ROSA KARINA BADILLO CARRASCO**

**TUTOR:**

**ING. JESSICA YISELA MENÉNDEZ DÁVILA**

**AÑO 2019**

## INTRODUCCIÓN

En el Ecuador la industria pesquera ha desenvuelto un papel protagónico en la formación del producto interno bruto y en las exportaciones del país, por tanto, es pertinente el análisis financiero de las empresas que pertenecen a esta industria con el fin de conocer y potenciar las áreas que estén en estado crítico para que dicha industria mantenga el nivel que hasta estos días ha desempeñado lo que guarda estrecha relación con la gestión de la información contable.

La Industria Pesquera Santa Priscila pertenece a esta industria desde el año 1976 exportando camarón, tilapia y otros productos más, al analizar los últimos años desde el aspecto financiero se evidencia una clara baja en la rentabilidad, la rentabilidad es importante porque a la larga es la que permitirá la permanencia de la empresa en la actividad económica a la que pertenece.

Dentro de este estudio de caso se evidenciará que, desde la perspectiva del análisis dupont, la eficiencia financiera ha dejado de ser una fuente principal de rentabilidad y ahora lo es el manejo de los pasivos, esto genera un cierto nivel de riesgo puesto que no se depende de los esfuerzos propios de la organización.

El punto de equilibrio aumento en un 37% lo que provoca que a la compañía en cuestión se le vuelva más complicado generar utilidades afectando directamente a la rentabilidad.

La liquidez se mantiene en ambos años en niveles bajos, la razón de circulante ha sufrido un decremento, pero en los dos años se mantuvo por debajo de los estándares recomendados. La prueba ácida sin embargo aumentó lo que habla de un incremento en el inventario el cual se traduce a compras.

Al analizar las razones de actividad se ve que la rotación de inventario ha aumentado lo que traduce que las ventas también a pesar de la situación económica del país, pero rotación de activos totales baja lo que confirma el decremento en eficiencia financiera, es decir que los

activos que actualmente posee Industria Pesquera Santa Priscila no generan la misma cantidad de ventas (proporcionalmente) con respecto al año anterior.

Los niveles de endeudamiento se mantienen en valores manejables no superiores al 51% lo que permite manejar a la empresa de manera holgada sin presionarse por el riesgo financiero.

A lo largo del estudio de caso se demostrará que la principal causa de la baja de rentabilidad es el aumento de los costos de venta los cuales son superiores al aumento de las ventas. Esto provoca una barrera a la hora de generar utilidades traduciéndose finalmente en un decremento de la rentabilidad de la compañía.

## DESARROLLO

La Industria Pesquera Santa Priscila S.A. es una compañía legalmente constituida en Ecuador desde 09 de septiembre del 1973 con R.U.C 0991257721001; con domicilio fiscal en la ciudad de Guayaquil ubicado en la parroquia Tarqui calle séptima carretero a lado de promesa.

Sus inicio en esta industria empezó desde el año 1976 siendo su principal actividad económica la explotación de criaderos de camarones en todas sus fases como captura, procesamiento y comercialización, con el código CIU (Clasificación Industrial Internacional uniforme) actividad nivel 2: A03 con la descripción Pesca y Acuicultura.

En Ecuador la Industria Pesquera ha sido determinante en la economía del país durante los últimos años. La calidad del producto ecuatoriano lo ha colocado en los primeros sitios de las exportaciones a nivel mundial.

“El Ecuador se ha convertido en uno de los mayores productores y exportadores de atún de América del Sur, y este éxito ha ayudado a la industria pesquera a comprar embarcaciones modernas y equipos de procesamiento, situados en la ciudad portuaria de Manta.” (Ecuador.com, 2018)

Según el BCE indica que la acuicultura y pesca de camarón, para el año 2017; alcanzaron la cifra de 764 millones de dólares mientras que la pesca en general (exceptuando el camarón) tuvo 441 millones, estas actividades combinadas representan el 1.7% del PIB real (70,995 millones dólares). Para el mismo año las exportaciones de camarón fueron de 3,037 millones de dólares y el atún y otros pescados 242 millones, estos factores combinados representan el 16.71% de los 19,631 millones de exportación para el año 2017. (Banco Central del Ecuador, 2018)

Una de las empresas más representativas de este sector productivo es la Industria Pesquera Santa Priscila, desde el año 1973 se ha dedicado a la producción y exportación de camarón siendo de unos de los productos más apetecidos por los consumidores a nivel nacional e internacional.

Según la Industria Pesquera Santa Priscila, nos indica que “producimos en nuestras piscinas más de 51 millones de kilogramos de camarón y exportamos cada año a Europa, Estados Unidos, Latinoamérica y Asia.” (Industria Pesquera Santa Priscila, 2018)

Según la Industria Pesquera Santa Priscila nos dice que los procesos de la organización cumplen con las normas de la FDA (Food and Drug Administración); administración de alimentos y medicamentos, se encuentran bajo el control del plan análisis de peligros y puntos críticos de control (HACCP) y cuentan con una certificación BRC (British Retail Consortium); Consorcio británico de venta al público, esto ha permitido que la compañía penetre los mercados de: Estados Unidos, España, Francia, Italia, China, Corea del Sur, Japón, Vietnam, Singapur, Latinoamérica, entre otros. (Industria Pesquera Santa Priscila, 2018)

Según Rey 2017 nos dice que “los ingresos por venta serán valorados al valor razonable de su respectiva contrapartida que se considera el precio pactado entre las partes interesadas y son considerados los provenientes de la venta de productos o prestación de servicio”. (Rey, 2017).

En el caso de la Industria Pesquera estos ingresos se dan por la venta de una gama amplia de productos siendo el principal de ellos la venta del camarón, estos productos obedecen la estrategia de organización divisional que ejerce la empresa.

Según Pablo Gutiérrez indica que “las organizaciones divisionales son aquellas que de manera estratégica dividen a la empresa en función de los diversos productos o servicios que ofrecen”. (Gutierrez, 2016)

Industria Pesquera Santa Priscila produce camarón congelado en bloque o en IQF en salmuera, entero y colas. Es el primer productor de tilapias (*Oreochromis Niloticus*) en Ecuador, esta se vende fresca o congelada, en filetes o entera. También se exporta la piel de la tilapia en bloque congelada y también se exportan las escamas sin aditivos. Adicionalmente la empresa cuenta con la actividad de producción y exportación de mango siendo el primer exportador del país.

Las ventas y los costos de esta diversa gama de productos se deben registrar bajo el principio de partida doble.

El sistema de contabilidad por partida doble es un hecho económico entre dos partes y se emplea para registrar las operaciones de la entidad dando lugar al menos dos cuentas contables tanto en él debe como el haber, garantizando que los saldos de los asientos respectivos serán iguales a fin de establecer una conexión entre los mismos, permitiendo así regular el patrimonio de la empresa. (Sage De Clerck, 2014).

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Expresado en dólares**

**2016**

**2017**

**ANÁLISIS VERTICAL**

Ventas	\$ 426.595.813,00	100,00%	\$ 480.203.267,00	100,00%
Costo de ventas	\$ 376.638.118,00	88,29%	\$ 435.976.086,00	90,79%
Utilidad bruta	\$ 49.957.695,00	11,71%	\$ 44.227.181,00	9,21%
Gastos de ventas	\$ 10.546.069,00	2,47%	\$ 11.278.877,00	2,35%
Gastos de administración	\$ 10.920.599,00	2,56%	\$ 11.776.333,00	2,45%
Total gastos de operación	\$ 21.466.668,00	5,03%	\$ 23.055.210,00	4,80%
Utilidad operacional	\$ 28.491.027,00	6,68%	\$ 21.171.971,00	4,41%
Valor patrimonial proporcional	\$ 3.845.439,00	0,90%	\$ 8.706.657,00	1,81%
Gastos financieros, neto	\$ 1.613.056,00	0,38%	\$ 1.047.970,00	0,22%
Intereses ganados	\$ 341.911,00	0,08%	\$ 195.043,00	0,04%
Otros ingresos (egresos), neto	\$ 172.369,00	0,04%	\$ 1.326.617,00	0,28%
Total otros ingresos (egresos), neto	\$ 2.746.663,00	0,64%	\$ 9.180.347,00	1,91%
Utilidad antes de participación de trabajadores	\$ 31.237.690,00	7,32%	\$ 30.352.318,00	6,32%
15% Participación Trabajadores	\$ 4.685.654,00	1,10%	\$ 4.552.848,00	0,95%
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	\$ 26.552.036,00	6,22%	\$ 25.799.470,00	5,37%
Impuesto a la Renta	\$ 5.334.856,00	1,25%	\$ 3.725.580,00	0,78%
Ganancia (Pérdida) Neta Del Periodo	\$ 21.217.180,00	4,97%	\$ 22.073.890,00	4,60%

**Fuente:** *Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.*

**Elaborado por:** *Karina Badillo Carrasco.*

Según la presente tabla se determinó que en el año 2016 el costo más relevante fue el costo de venta alcanzando un 88.29% dejando un margen de utilidad bruta de tan solo 11.71% para afrontar el resto de gastos y costos que enfrenta la compañía.

Según Jorge Cárdenas indica que el costo de ventas se establece con el siguiente procedimiento:

1. Inventarios Iniciales:

- Materia Prima, productos en proceso y productos terminados.

2. Más: compras de materia prima del período

- Mano de obra directa, gastos de fabricación.

### 3. Menos: Inventarios finales

- Materia prima, productos en proceso y productos terminados (Cárdenas, 2018)

“El costo de venta es el costo en que se incurre para comercializar un bien, o para prestar un servicio. Es el valor en que se ha incurrido para producir o comprar un bien que se vende” (Gerencie, 2018).

Para el año 2017 se encontró que el costo de venta no sólo subió nominalmente si no que su representatividad también lo hizo, para este año de estudio su relevancia fue de 90.79% dejando menos del 10% de margen de utilidad bruta para absorber el resto de costos y gastos de la compañía, es decir que en este último año de estudio los costos de venta subieron de tal manera que ahora a la compañía Industria Pesquera Santa Priscila le cuesta más generar utilidades.

Según Alexandra Silvia Medina Anchundia indica que la clasificación de los costos de las industrias indica el método más adecuado para la asignación de estos y están clasificados de la siguiente manera: De acuerdo por su relación con el nivel de producción (comportamiento):

Costos Fijos: Son aquellos que permanecen constantes ante cualquier cambio que se realice a nivel de actividad.

- Costos fijos discrecionales: Son sensibles a las modificaciones.
- Costos fijos comprometidos: No aceptan modificaciones.
- Costos variables: Son costos totales que actúan en forma directa a los cambios que son a nivel de producción.

Costos semifijos: Son aquellos que en determinados tramos de producción operan como fijos” (Anchundia, 2018)

Según esta clasificación el costo variable es el que más impacto está teniendo en la empresa Industria Pesquera Santa Priscila puesto que en este recaen rubros como el costo de las siembras de larvas, mantenimientos de piscina, procesamiento de los productos, clasificación y empaque, etc. La utilidad neta nominal del año 2016 fue de \$21.217.180.00 siendo el 4.97% de las ventas, mientras que el año 2017 fue de \$22.073.890.00 representando sólo el 4.60%. Si se hubiese sostenido el nivel de 4.97% la utilidad neta hubiera sido de \$23.883.401,67, es decir que la empresa dejó de ganar \$1.809.511,67, esta cantidad se deja de ganar debido al incremento de los costos de venta.

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**Expresado en dólares**

	<b>ANALISIS HORIZONTAL</b>			
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>ABSOLUTO</b>	<b>PORCENTUAL</b>
Ventas	\$ 426.595.813,00	\$480.203.267,00	\$ 53.607.454,00	12,57%
Costo de ventas	\$ 376.638.118,00	\$435.976.086,00	\$ 59.337.968,00	15,75%
Utilidad bruta	\$ 49.957.695,00	\$44.227.181,00	\$ (5.730.514,00)	-11,47%
Gastos de ventas	\$ 10.546.069,00	\$11.278.877,00	\$ 732.808,00	6,95%
Gastos de administración	\$ 10.920.599,00	\$11.776.333,00	\$ 855.734,00	7,84%
Total, gastos de operación	\$ 21.466.668,00	\$23.055.210,00	\$ 1.588.542,00	7,40%
Utilidad operacional	\$ 28.491.027,00	\$21.171.971,00	\$ (7.319.056,00)	-25,69%
Valor pat. proporcional	\$ 3.845.439,00	\$ 8.706.657,00	\$ 4.861.218,00	126,42%
Gastos financieros, neto	\$ 1.613.056,00	\$ 1.047.970,00	\$ (565.086,00)	-35,03%
Intereses ganados	\$ 341.911,00	\$ 195.043,00	\$ (146.868,00)	-42,96%
Otros ing. (egresos), neto	\$ 172.369,00	\$ 1.326.617,00	\$ 1.154.248,00	669,64%
Tot otros ing. (egr.), net.	\$ 2.746.663,00	\$ 9.180.347,00	\$ 6.433.684,00	234,24%
Util. antes de part. de trab.	\$ 31.237.690,00	\$30.352.318,00	\$ (885.372,00)	-2,83%
15% Part. Trabajadores	\$ 4.685.654,00	\$ 4.552.848,00	\$ (132.806,00)	-2,83%
Util. del Imp. a la Renta	\$ 26.552.036,00	\$25.799.470,00	\$ (752.566,00)	-2,83%
Impuesto a la Renta	\$ 5.334.856,00	\$ 3.725.580,00	\$ (1.609.276,00)	-30,17%
Ganancia Neta Del Periodo	\$ 21.217.180,00	\$22.073.890,00	\$ 856.710,00	4,04%

**Fuente:** *Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.*

**Elaborado por:** *Karina Badillo Carrasco*

Una vez realizado el análisis horizontal se descubrió que las ventas se incrementan en un 12.57%, los costos de ventas se incrementaron en un 15.75% es decir que estos aumentaron significativamente más que los ingresos principales y como resultado la utilidad bruta decayó en un 11.47%, ¿pero cómo pudo la utilidad neta aumentar en 4.04%?

Según Jeannette Herz indica que la utilidad bruta es aquella que se obtiene al restar las ventas del costo de ventas y su importancia es que esta sirve para solventar los demás costos en especial los costos operativos, la utilidad bruta es el resultado de las actividades que llevan al producto o servicio hasta las manos del cliente. (Herz, 2015)

En el caso de la Industria Pesquera Santa Priscila ha decaído puesto que los costos de ventas han incrementado debido al alza de precios de ciertos insumos utilizados en la elaboración de los diversos productos de la compañía, algunos de estos incluso son importados.

Pero el decremento en los gastos financieros y el aumento de otros ingresos por cerca de un millón de dólares junto con la reducción del 30.17% del impuesto a la renta ha permitido que la utilidad neta aumente incluso en un 4,04%

Para Calixto Mendoza, “la utilidad neta es la disponible para accionistas, es decir que es el resultado de los esfuerzos tanto de la planta gerencial como de los colaboradores en términos financieros monetarios” (Mendoza, 2016)

Al final las utilidades netas han incrementado nominalmente, pero la situación es doblemente riesgosa puesto que si se hubiesen mantenido los niveles del año anterior las utilidades hubiesen sido mucho mayores, pero en este último año lo que ha permitido que la empresa no arroje pérdidas sino que arroje ganancias es por medio de pagar menos intereses que el año anterior y reduciendo notablemente el impuesto a la renta estas son las habilidades del departamento financiero.

Para Lawrence Gitman “Es una técnica matemático-financiera que tiene el fin de medir los beneficios o pérdidas al realizar una inversión en un lapso determinado por medio de la comparación con un referente.” (Gitman, 2015)

Tabla 1 Margen de Utilidad Bruta

Indicador		Año 2016		Año 2017	
<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	\$ 49.957.690,00	<b>11,71%</b>	\$ 44.227.810,00	<b>9,21%</b>
		\$ 426.595.810,00		\$480.203.260,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

En concordancia con lo mostrado en el análisis horizontal el MUB se ve disminuido en más de dos puntos porcentuales dificultando la habilidad de la empresa para afrontar los costos operacionales que como se mostró en tablas anteriores estos aumentaron considerablemente.

Tabla 2 Margen de Utilidad Operativa

Indicador		Año 2016		Año 2017	
<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Util. Operativa}}{\text{Ventas}}$	\$ 28.491.027,00	<b>6,68%</b>	\$ 21.171.970,00	<b>4,41%</b>
		\$ 426.595.810,00		\$ 480.203.260,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

La misma tendencia se ve marcada en el MUO reduciendo el campo de acción para que la empresa genere mayores utilidades para los accionistas. Dejando tan sólo como recurso el manejo de los costos financieros y tributarios.

Tabla 3 Margen de Utilidad Neta

Indicador		Año 2016		Año 2017	
<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	\$ 21.217.180,00		\$ 22.073.890,00	
		\$ 426.595.810,00	<b>4,97%</b>	\$ 480.203.260,00	<b>4,60%</b>

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

Este indicador también muestra una leve disminución pero al traducirla a niveles nominales se evidenció que se dejó de ganar más de un millón de dólares, si la tendencia persiste la empresa se puede ver un escenario riesgoso puesto que se podrían dejar de percibir cantidades aún mayores y se podría quedar en pérdidas.

Tabla 4 Utilidades por acción

Indicador		Año 2016		Año 2017	
Fórmula	Utilidad Neta	\$ 21.217.180,00	<b>\$ 0,80</b>	\$ 22.073.890,00	<b>\$ 0,83</b>
	# de acciones	\$ 26.502.680,00		\$ 26.502.680,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

Este indicador podría traducir como una leve tranquilidad para los accionistas puesto que están recibiendo al menos 3 centavos más por acción pero aun así la empresa debe revisar la situación comercial y operativa.

Tabla 5 Rendimiento sobre activos (RSA)

Indicador		Año 2016		Año 2017	
Fórmula	Utilidad Neta	\$ 21.217.180,00	<b>11,07%</b>	\$ 22.073.890,00	<b>9,03%</b>
	Activos	\$ 191.644.78,00		\$ 244.527.860,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco.

La eficacia financiera está disminuyendo lo que habla que en términos unitarios los costos han incrementado reduciendo el margen de ganancia de la empresa.

(Gitman, 2015) Dice que la rentabilidad de una organización es la capacidad de la misma de generar ganancias para la empresa y sus accionistas.

En este estudio de la rentabilidad sobre patrimonio se vuelve imperativa a la hora de estudiar las relaciones entre los ingresos y los gastos de la Industria Pesquera Santa Priscila.

Tabla 6 Rendimiento sobre patrimonio

Indicador		Año 2016		Año 2017	
Fórmula	Utilidad Neta	\$ 21.217.180,00	<b>21,76%</b>	\$ 22.073.890,00	<b>18,16%</b>
	Patrimonio	\$ 97.489.350,00		\$ 121.551.980,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco.

Se ha evidenciado una disminución mayor a los 3 puntos porcentuales, lo que indica que el patrimonio de la empresa no está rindiendo como el año anterior y esto lo que quiere decir es que los recursos propios de la organización no están siendo tan efectivos y por ende la empresa está perdiendo rentabilidad y esto puede ser percibido por el mercado de una manera adversa impactando negativamente en soluciones financieras a futuro.

Tabla 7 Razón de deuda

<b>RAZÓN DE DEUDA</b>					
<b>Indicador</b>		<b>Año 2016</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Pasivo	\$ 94.155.430,00	<b>49,13%</b>	\$ 122.975.880,00	<b>50,29%</b>
	Activo	\$ 191.644.680,00		\$ 244527.860,00	
<b>RAZÓN DE CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES</b>					
<b>Indicador</b>		<b>Indicador</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Util Operativa	\$ 28.491.020,00	<b>17,66</b>	\$ 21.171.970,00	<b>20,20</b>
	Intereses	\$ 1.613.060,00		\$ 1.047.970,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

El manejo del pasivo ha sido vertiginoso puesto que a pesar de que el pasivo se ha ampliado levemente la capacidad de pago de intereses se ha incrementado sustancialmente, esto quiere decir que la organización podría pagar una mayor cantidad de intereses, esto se debe al manejo de la deuda y a la reducción de costos financieros que se reflejaron durante el año 2017.

Pero si los costos siguen subiendo a una razón mayor a la que suben las ventas la situación no sería sostenible.

Tabla 8 Rotación de Inventario, Periodo promedio de cobranza, Periodo promedio de pago y rotación de activos totales

<b>ROTACIÓN DE INVENTARIO</b>					
<b>Indicador</b>		<b>Año 2016</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Cost. de Venta	\$ 376.638.120,00	<b>17,43</b>	\$ 435.976.080,00	<b>19,00</b>
	Inventario	\$ 21.61.230,00		\$ 22.951.230,00	
<b>PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA</b>					
<b>Indicador</b>		<b>Año 2016</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Cts. Por cobrar	\$ 60.719.980,00	<b>51</b>	\$ 80.180.390,00	<b>60</b>
	Prom. Vent por día	\$ 1.184.988,37		\$ 1.333.897.96,00	
<b>PERIODO PROMEDIO DE PAGO</b>					
<b>Indicador</b>		<b>Año 2016</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Ctas por pagar	\$ 61.616.110,00	<b>59</b>	\$ 83.155.120,00	<b>69</b>
	Prom. Comp por día	\$ 1.046.216,99		\$ 1.211.044,68	
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS</b>					
<b>Indicador</b>		<b>Año 2016</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Ventas	\$ 426.595.810,00	<b>2,23</b>	\$ 480.203.260,00	<b>1,96</b>
	Total de activo	\$ 191.644.781,00		\$ 244.527.860,00	

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

Las razones de actividad muestran que las actividades comerciales de la compañía se encuentran saludables.

La rotación de inventario se incrementa lo que quiere decir que las ventas se incrementan saludablemente asegurando los ingresos de la empresa.

Si bien es cierto que el periodo promedio de cobranza ha aumentado en 9 días el periodo promedio de pago aumentó en 10 lo que le da cierta estabilidad a la Industria Pesquera Santa Priscila en ese ámbito.

La rotación de activos si disminuyó afectando a la eficiencia financiera de la organización, esto reafirma que aunque las ventas y la actividad comercial están aumentando el manejo de los costos, sobre todo los costos de ventas, la empresa va hacia una situación de riesgo.

*Tabla 9 Razón de circulante y prueba acida*

<b>RAZON DE CIRCULANTE</b>					
	<b>Indicador</b>	<b>Año 2016</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Act. Corriente	\$112.187.980,00	<b>1,42</b>	\$153.961.470,00	<b>1,51</b>
	Pas. Corriente	\$79.018.710,00		\$101.872.150,00	
<b>PRUEBA ÀCIDA</b>					
	<b>Indicador</b>	<b>Indicador</b>		<b>Año 2017</b>	
<b>Fórmula</b>	Act. Corr-Invent	\$ 90.573.750,00	<b>1,15</b>	\$131.010.240,00	<b>1,29</b>
	Pas. Corriente	\$ 79.018.710,00		\$101.872.150,00	

**Fuente:** *Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.*

**Elaborado por:** *Karina Badillo Carrasco.*

La liquidez se ve estable, esto genera una oportunidad para regularizar la situación de manejo de costos de la empresa.

De acuerdo a Casares, García S., Ruiz G., & Sobarzo, 2015 el punto de equilibrio es una técnica donde se determina cuál es la cantidad a producir para que la utilidad de la organización sea cero, es decir que a partir de ese punto de producción se generan utilidades para la organización en cuestión. (Casares, García S., Ruiz G., & Sobarzo, 2015).

El punto de equilibrio aumento en un 37% eso traduce que debe producir más para llegar al equilibrio, esto es debido a que el incremento en los costos es mayor que el incremento de los ingresos afectando el desempeño de la empresa durante el segundo año de estudio.

Continuando con el estudio de la relación entre ingresos y gastos de la compañía y su impacto en el desempeño financiero de la organización, se aplicó el análisis dupont para entender como la variación estudiada en el análisis horizontal afecta a la cadena de valor generadora de rentabilidad.

Acorde a Núñez, 2015 El análisis dupont es una herramienta financiera fundamenta para descubrir la cadena de valor que genera utilidad basándose en la eficacia financiera

$\frac{\text{Utilidad Disponible para accionistas}}{\text{Ingresos por Ventas}}\%$  , eficiencia financiera  $\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$  y el

multiplicador del patrimonio  $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos Totales}}$  (Núñez, 2015).

Tabla 10 Método Dupont 2016-2017

<b>METODO DUPONT 2017</b>				
<b>Margen de utilidad en ventas (%)</b>	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	=	<b>5%</b>
		$\frac{22.073.890,00}{480.203.267,00}$	=	
<b>Rotación de Activos Totales</b>	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$	=	<b>1,96</b>
		$\frac{480.203.267,00}{244.527.860,00}$	=	
<b>Multiplicador del capital</b>	=	$\frac{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	=	<b>2,01</b>
		$\frac{244.527.860,00}{121.551.981,82}$	=	
<b>DUPONT</b>	=	0,181600412	=	<b>18,16%</b>
<b>METODO DUPONT 2016</b>				
<b>Margen de utilidad en ventas (%)</b>	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	=	<b>5%</b>
		$\frac{21.217.180,00}{426.595.813,00}$	=	
<b>Rotación de Activos Totales</b>	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$	=	<b>2,23</b>
		$\frac{426.595.813,00}{191.644.781,00}$	=	
<b>Multiplicador del capital</b>	=	$\frac{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$	=	<b>1,97</b>
		$\frac{191.644.781,00}{97.489.350,00}$	=	
<b>DUPONT</b>	=	0,217635875	=	<b>21,76%</b>

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

**Elaborado por:** Karina Badillo Carrasco

En ambos años de estudio se percibió que la eficacia financiera es la que marca la generación de utilidad, es decir que la diferencia entre el precio de venta y el costo unitario es la fuente de rentabilidad lo que reafirma la importancia de la relación entre ingresos y gastos y su análisis en este estudio de caso es fundamental dentro de la gestión de la información contable.

Esta situación es riesgosa porque si ese margen se reduce la rentabilidad se verá afectada significativamente, como efectivamente se refleja en el segundo año donde este indicador se decremento.

La eficiencia financiera durante el primer año se puede considerar aceptable y ocupaba el segundo lugar como generador de rentabilidad para (Álvarez, 2016) la eficiencia financiera o rotación de activos marca la capacidad de los activos de generar ventas y por ende la forma en que lo ingresos tienen un impacto financiero en la empresa.

Para el segundo año este indicador decayó también e incluso dejó de ser el segundo generador de rentabilidad y pasó a ser el tercero. Lo que quiere decir que en el segundo año la empresa dejó de depender tanto de su eficiencia financiera incluso dejo de depender un poco de eficacia para depender del manejo de los recursos que le pertenecen a terceros.

Según (Jorge Aníbal Restrepo Morales, 2017) El multiplicador del patrimonio se puede interpretar también como el grado de apalancamiento (GAO) que a otras luces nos indica la forma en que se ha manejado al pasivo con el fin de generar rentabilidad. Y después de haber estudiado los años 2016 y 2017 de la Industria Pesquera Santa Priscila es evidente que la influencia de este indicador creció en el último año, aumentó su capacidad de pago de intereses y la eficacia y eficiencia bajaron y pusieron al multiplicador del patrimonio en un roll más protagónico.

## CONCLUSIÒN

Una vez culminado la presente investigación, se concluye lo siguiente:

- La estrategia de organización divisional permitió diversificar las fuentes de ingresos permitiendo potenciar las mismas al penetrar mercados en el extranjero.
- El incremento en el año 2017 de los costos de ventas influenciaron en la rentabilidad de la empresa, que a pesar de generar utilidades, su rentabilidad disminuyó.
- El incremento en el periodo promedio de cobranzas no impulsó a los ingresos debido a que este no fue realmente significativo.
- Las razones de actividad indican que si los ingresos no aumentaron en proporción a los costos no fue por una cuestión de marketing.
- El decremento en la rentabilidad sitúa a la organización en una situación potencial de riesgo
- El decremento en la eficacia y eficiencia financieras le dio más relevancia al apalancamiento de la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez, I. (2016). *Finanzas Estratégicas y Creación de Valor*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Anchundia, S. A. (2018). *Contabilidad de Costos*. Babahoyo: Cidepro.
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Boletín Anuario Nro 40*. Quito: Banco Central.
- Cárdenas, J. (2018). *Contabilidad Básica para Microempresas*. Babahoyo: Cidepro.
- Casares, E. R., García S., M. G., Ruiz G., L. A., & Sobarzo, H. (2015). DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, IMPUESTOS Y TRANSFERENCIAS EN MÉXICO. Un. *El Trimestre Económico*, 523-558.
- Ecuador.com. (16 de Diciembre de 2018). *ecuador.com*. Obtenido de ecuador.com: <http://www.ecuador.com/espanol/blog/la-industria-pesquera-del-ecuador/>
- Gerencie*. (3 de Julio de 2018). Obtenido de com: <https://www.gerencie.com/costo-de-venta.html>
- Gitman, L. (2015). *Principio de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Gutierrez, P. (2016). *NUEVAS TENDENCIAS Y APLICACIONES EN ORGANIZACIÓN Y DIRECCIÓN*. Jaén: Jaén: Universidad de Jaén.
- Herz, J. (2015). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Industria Pesquera Santa Priscila. (16 de diciembre de 2018). *Santapiscila.com*. Obtenido de Santapiscila.com: <http://www.santapiscila.com/es/nosotros.html>
- Jorge Aníbal Restrepo Morales, J. G. (2017). Una aproximación financiera al potencial exportador de las comercializadoras internacionales de confecciones mediante un dupont estocástico. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 41-56.
- Mendoza, C. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Barranquilla: Eco Ediciones.
- Núñez, L. (2015). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Rey, J. (2017). *Contabilidad General Curso Práctico*. Madrid: Paraninfo.
- Sage De Clerck, T. W. (2014). *Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas*.

## ANEXOS

Anexo A: Estado de Situación Financiera del año 2016 y 2017

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2017

	32-12-2016	32-12-2017
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2.772.165	\$ 3.219.844
Inversiones a corto plazo	\$ 2.092.981	\$ 5.042.820
Cuentas por cobrar, noto	\$ 60.719.984	\$ 80.180.395
Inventarios	\$ 21.614.234	\$ 22.951.230
Activos biológicos	\$ 24.943.445	\$ 42.517.872
Gastos pagador por anticipado	\$ 45.172	\$ 49.310
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 112.187.981</b>	<b>\$ 153.961.471</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES.</b>		
Propiedades, planta y equipos, neto	\$ 45.449.279	\$ 54.000.503
Inversiones a largo plazo	\$ 33.567.536	\$ 35.858.845
Otros activos	\$ 439.985	\$ 707.041
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 79.456.800</b>	<b>\$ 90.566.389</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 191.644.781</b>	<b>\$ 244.527.860</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiro bancario	\$ 570.746	\$ 1.029.022
Vencimiento corriente de obligaciones financieras a largo plazo	\$ 6.202.874	\$ 8.277.926
Cuentas por pagar	\$ 61.616.118	\$ 83.155.134
Impuesto a la renta por pagar	\$ 1.763.195	\$ 149.170
Gastos acumulados por pagar	\$ 8.865.781	\$ 9.260.904
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 79.018.714</b>	<b>\$ 101.872.156</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras a largo plazo	\$ 9.316.273	\$ 14.374.234
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 5.820.444	\$ 6.729.488
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 15.136.717</b>	<b>\$ 21.103.722</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 94.155.431</b>	<b>\$ 122.975.878</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	\$ 18.502.680	\$ 26.502.680
Reserva legal y facultativa	\$ 7.724.586	\$ 7.724.586
Otros resultados integrales acumulados	\$ 9.813.115	\$ 8.996.760
Resultados acumulados	\$ 61.448.969	\$ 78.327.956
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 97.489.350</b>	<b>\$ 121.551.982</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 191.644.781</b>	<b>\$ 244.527.860</b>

*Fuente: Industrial Pesquera Santa Priscila (2016-2017)*

**Anexo B:** Estado de Resultado Integral del año 2016 y 2017

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2017**

**Expresados en Dólares**

	<b>32-12-2016</b>	<b>32-12-2017</b>
Ventas	\$ 426.595.813	\$ 480.203.267
Costo de ventas	\$ 376.638.118	\$ 435.976.086
<b>Utilidad bruta</b>	<b>\$ 49.957.695</b>	<b>\$ 44.227.181</b>
Gastos de operación		
Gastos de ventas	\$ 10.546.069	\$ 11.278.877
Gastos de administración	\$ 10.920.599	\$ 11.776.333
Total gastos de operación	\$ 21.466.668	\$ 23.055.210
<b>Utilidad operacional</b>	<b>\$ 28.491.027</b>	<b>\$ 21.171.971</b>
Otros ingresos (egresos)		
Valor patrimonial proporcional	\$ 3.845.439	\$ 8.706.657
Gastos financieros, neto	\$ 1.613.056	\$ 1.047.970
Intereses ganados	\$ 341.911	\$ 195.043
Otros ingresos (egresos), neto	\$ 172.369	\$ 1.326.617
<b>Total otros ingresos (egresos), neto</b>	<b>\$ 2.746.663</b>	<b>\$ 9.180.347</b>
Utilidad antes de participación de trabajadores	\$ 31.237.690	\$ 30.352.318
15% Participación Trabajadores	\$ 4.685.654	\$ 4.552.848
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	\$ 26.552.036	\$ 25.799.470
Impuesto a la Renta	\$ 5.334.856	\$ 3.725.580
Ganancia (Pérdida) Neta Del Periodo	<b>\$ 21.217.180</b>	<b>\$ 22.073.890</b>

**Fuente:** Industrial Pesquera Santa Priscila (2016-2017)

## Anexo C: Indicadores Financieros



Conservar esta versión

AÑO: 2017

### INDICADORES POR RAMA -

DESCRIPCION	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	APALANCAMIENTO	APALANCAMIENTO FINANCIERO
A - AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.	1,2429	1,0387	0,5395	0,7457	0,7685	1,7457	1,7771
A01 - AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y ACTIVIDADES DE SERVICIOS CONEXAS.	1,2439	1,0473	0,5497	0,7552	0,7301	1,7552	1,7676
A02 - SILVICULTURA Y EXTRACCIÓN DE MADERA.	1,8180	1,3621	0,3232	0,3079	0,8242	1,3079	1,4127
A03 - PESCA Y ACUICULTURA.	1,2178	1,0000	0,5357	0,8000	0,8540	1,8000	1,8597

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y seguros

## Anexo D: Indicadores Financieros



Conservar esta versión

### INDICADORES FINANCIEROS

ROTACION DE CARTERA	ROTACION DE ACTIVO FIJO	ROTACION DE VENTAS	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	PERIODO MEDIO DE PAGO	IMPACTO GTO ADM. Y VENTAS	IMPACTO CARGA FINANCIERA	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	MARGEN NETO
3,8566	1,1389	0,4143	57,1879	286,4069	0,5854	0,0011	0,0326	0,6700	0,0485	0,0308
3,3398	0,9198	0,2735	62,1563	394,5877	0,7339	0,0015	0,0177	0,8021	0,0377	0,0204
2,0767	0,0940	0,0331	76,0700	135,1380	0,5684	0,0009	0,0205	0,5450	0,0308	0,0197
5,1691	1,7825	0,8067	45,7622	241,6539	0,4021	0,0008	0,0788	0,5037	0,0720	0,0526

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y seguros

## Anexo E: Información general de la compañía

Información General de la Compañía

### INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

**Información General**

Expediente	22576	Nombre Comercial		Ruc	0991257721001
Fecha de Constitución	1973-11-09	Nacionalidad	ECUADOR	Plazo Social	2043-11-09
Tipo Compañía	ANONIMA	Oficina de Control	GUAYAQUIL	Situación Legal	ACTIVA

**Ubicación**

**Contactos**

**Información Adicional**

**Actividad Económica**

Objeto Social: Se dedicará a la actividad pesquera en todas sus fases tales como captura, procesamiento y comercialización, así mismo se dedicará a la actividad bioacuática en todas sus fases tales como cultivo, cría, procesamiento y comercialización.....etc.

Ciiu Actividad Nivel 2	A03	Descripción	PESCA Y ACUICULTURA.
Ciiu Operación Principal	A0321.02	Descripción	EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE CAMARONES (CAMARONERAS), CRIADEROS DE LARVA

**Capital a la Fecha**

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y seguros