



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS

**“ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL: ESTUDIO DE CASO
EXPORTADORAS DE CAMARÓN”**

PROYECTO INTEGRADOR

Previa a la obtención del Título de:

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

Presentado por:

María Elena Guerrero Tapia

Génesis Sophia Viscarra Carrera

Guayaquil – Ecuador

2016

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios y a la Virgencita de Baños de Agua Santa por darme la sabiduría, la paciencia y el empeño a lo largo de todos estos años de carrera. A mis padres, quienes me acompañaron y me apoyaron en cada etapa de mi vida estudiantil. A mis hermanas, por estar siempre pendientes de mí y estar prestas a ayudarme en cualquier momento. A nuestro tutor, Econ. Marlon Manyá Orellana, por su apoyo y conocimientos brindados en el desarrollo del Proyecto de Graduación. A mi compañera de Tesis, por comprenderme, por todos los momentos vividos y por su amistad. A mis amigos del alma y a todas aquellas personas especiales que, si bien no estuvieron presentes conmigo en todo momento por una u otra razón, pero representan una parte importante en mi vida.

María Elena Guerrero

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Papito Dios por darme la fortaleza y sabiduría para cumplir esta meta, a mis padres que son mi motor, mi pilar y mi ejemplo a seguir profesionalmente, a mi esposo por el apoyo a lo largo de mi Proyecto Integrador con sus experiencias, enseñanzas y a mi compañera de Tesis por su apoyo incondicional tanto en lo académico como en la amistad.

A nuestro Tutor Econ. Marlon Manyá Orellana, por compartir sus conocimientos, guiarnos durante el Proyecto de Graduación y prepararnos para nuestra etapa profesional.

Génesis Viscarra Carrera

DEDICATORIA

Dedico este Proyecto a Dios y a la Virgencita, por iluminar mis pasos en todo momento. A mis padres, Humberto y Gloria, por enseñarme con su ejemplo a ser una persona de bien. A mis hermanas, Mery, Yadira y María Elisa, por aconsejarme siempre. A mis sobrinitos, Allan, Ariana, Matías y Sofía, personitas que alegran mis días. A mis amigos, que me han brindado su amistad incondicional y sincera a lo largo de estos años.

María Elena Guerrero

DEDICATORIA

A mis Padres Jorge y Nelly, que son mi ejemplo a seguir y que están orgullosos que sea Profesional; a Byron Franco por acompañarme y tenerme paciencia en esta etapa llena de emociones; a mi querida Tía Tannia por ser mi confidente, por tus sabios consejos y a mi Perlita por estar siempre conmigo alegrándome la vida.

A mi querido Abuelito, que siempre tuviste fe en tu nieta por su inteligencia y a mi bebe un angelito que está en el cielo contigo fue la ilusión y bendición más hermosa que he tenido en mi vida los recordare siempre.

Génesis Viscarra Carrera

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente, y el patrimonio intelectual de la misma a la Escuela Superior Politécnica del Litoral.”

María Elena Guerrero Tapia

Génesis Sophia Viscarra Carrera

RESUMEN

El presente proyecto de Graduación tiene como objetivo general realizar un Análisis Tributario Financiero del Sector de Exportadoras de Camarón para identificar los riesgos a los cuales está sujeto el sector, revisar las principales leyes, reglamentos y acuerdos a los que debe regirse, identificar a los principales contribuyentes del mismo y mediante un análisis estadístico, obtener una metodología para realizar una selección de contribuyentes que podrían estar sujetos a una Determinación Tributaria.

En el primer capítulo, se muestran los Aspectos Generales del proyecto dentro de los cuales consta la justificación, el planteamiento del problema, el objetivo general, los objetivos específicos, el marco teórico, la metodología, el alcance, y las limitaciones a las que está sujeto el presente trabajo.

En el segundo capítulo, se exponen los aspectos legales y aspectos tributarios es decir, las Normas, Acuerdos Ministeriales, Acuerdos, Resoluciones, Leyes y Reglamentos que aplican para el sector de Exportación de Camarón.

En el tercer capítulo, presentamos información acerca del Conocimiento del Negocio donde se especificarán cuáles son las entidades a las que se efectuará el análisis, una descripción de los actores involucrados en el sector, la identificación de riesgos, el análisis financiero y tributario de las exportadoras escogidas mediante los indicadores propuestos.

En el cuarto capítulo, se muestra la planificación y la ejecución de la auditoría. Se han identificado las cuentas más significativas del sector, de acuerdo a la información obtenida de los estados financieros, y para cada una de ellas se han elaborado sus respectivos programas de auditoría, cuestionarios de control interno y papeles de trabajo. También se ha efectuado el Análisis de Precios de Transferencia de forma didáctica para verificar que se cumpla con el Principio de Plena Competencia.

En el quinto capítulo, se realizó el Análisis Multivariado para determinar aquellos contribuyentes que serán más susceptibles a determinación. Para ello, utilizamos dos software estadísticos (XLSTAT y SPSS) los cuales nos permitieron realizar 4 tipos de análisis mediante el uso de los indicadores financieros y tributarios aplicados en el cuarto capítulo: El Análisis de Clúster o Conglomerados, el Análisis de Componentes Principales, el Análisis Discriminante y el Análisis Factorial. Una vez obtenidos los resultados, podremos emitir las respectivas conclusiones y recomendaciones.

INDICE GENERAL

Contenido

AGRADECIMIENTO	II
DEDICATORIA.....	IV
DECLARACIÓN EXPRESA	VI
RESUMEN	VII
INTRODUCCIÓN	26
CAPÍTULO 1	27
ASPECTOS GENERALES.....	27
1.1 Definición.....	27
1.2 Justificación.....	27
1.3 Planteamiento del Problema.....	29
1.4 Objetivo General	29
1.5 Objetivos Específicos.....	30
1.6 Marco Teórico	30
1.7 Metodología.....	32
1.8 Alcance.....	33
1.9 Limitaciones	33
CAPÍTULO 2	34
ASPECTOS LEGALES, TRIBUTARIOS Y CONTABLES	34
2.1 Aspectos Legales.....	34
2.1.1 Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero.....	35
2.1.2 Reglamento a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero	36
2.1.3 Decreto Ejecutivo 1391 – Regularización Camaronera.....	37
2.1.4 Acuerdo Ministerial 241.....	38

2.1.5	Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua.....	39
2.1.6	Acuerdo Ministerial 089.....	39
2.1.7	Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)	42
2.2	Aspectos Tributarios	43
2.2.1	Código Tributario.....	43
2.2.2	Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI)	44
2.2.3	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RLORTI)47	
2.2.4	Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas	49
2.3	Aspectos Contables	51
2.3.1	NIC 18 Ingresos Ordinarios.....	51
CAPÍTULO 3		53
ANÁLISIS DEL SECTOR.....		53
3.1	Reseña Histórica.....	53
3.2	Cadena de Comercialización Camaronera	54
3.3	Proceso de Exportación	56
3.3.1	Requisitos Generales	56
3.3.2	Requisitos Específicos de la Exportación de Camarón	57
3.4	Identificación de Riesgos del Sector	57
3.4.1	Riesgos del Sector Camaronero del Ecuador.....	57
3.5	Conocimiento del Negocio	60
3.5.1	La Industria Camaronera Ecuatoriana	60
3.5.1.1	Aspectos Generales	60
3.5.1.2	Principales Mercados	63
3.5.1.3	Exportaciones por Puerto de Embarque	64
3.5.1.4	Aportación PIB	64
3.6	Actores	66
3.6.1	Principales Exportadores de Camarón	66

3.6.1.1	Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	66
3.6.1.1.1	Información General.....	66
3.6.1.1.2	Información Accionaria.....	67
3.6.1.2	Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	68
3.6.1.2.1	Información General.....	68
3.6.1.2.2	Información Accionaria.....	68
3.6.1.3	Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	69
3.6.1.3.1	Información General.....	69
3.6.1.3.2	Información Accionaria.....	69
3.6.1.4	Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	70
3.6.1.4.1	Información General.....	70
3.6.1.4.2	Información Accionaria.....	71
3.6.1.5	Promarisco S.A.	72
3.6.1.5.1	Información General.....	72
3.6.1.5.2	Información Accionaria.....	72
3.6.1.6	Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	73
3.6.1.6.1	Información General.....	73
3.6.1.6.2	Información Accionaria.....	73
3.6.1.7	Empacadora del Pacífico S.A. (Edpacif S.A.)	75
3.6.1.7.1	Información General.....	75
3.6.1.7.2	Información Accionaria.....	76
3.6.1.8	Compañía Empacadora Dufer Cía. Ltda.....	76
3.6.1.8.1	Información General.....	76
3.6.1.8.2	Información Accionaria.....	77
3.6.2	Aportación Fiscal en las Recaudaciones Tributarias	77
3.7	Análisis de la Información Financiera	78
3.7.1	Análisis Financiero de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	78

3.7.1.1	Estado de Situación Financiera de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	78
3.7.1.2	Estado de Resultados Integral de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	79
3.7.1.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	80
3.7.1.4	Razones Financieras de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	83
3.7.2	Análisis Financiero de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	86
3.7.2.1	Estado de Situación Financiera de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	86
3.7.2.2	Estado de Resultados Integral de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	87
3.7.2.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	87
3.7.2.4	Razones Financieras de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	90
3.7.3	Análisis Financiero de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	93
3.7.3.1	Estado de Situación Financiera de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	93
3.7.3.2	Estado de Resultados Integral de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	94
3.7.3.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	95
3.7.3.4	Razones Financieras de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	97
3.7.4	Análisis Financiero de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	100
3.7.4.1	Estado de Situación Financiera de Soc. Nac. De Galápagos C.A.	100
3.7.4.2	Estado de Resultados Integral de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	101
3.7.4.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	102
3.7.4.4	Razones Financieras de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	104

3.7.5	Análisis Financiero de Promarisco S.A.	108
3.7.5.1	Estado de Situación Financiera de Promarisco S.A.	108
3.7.5.2	Estado de Resultados Integral de Promarisco S.A.	109
3.7.5.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Promarisco S.A.	110
3.7.5.4	Razones Financieras de Promarisco S.A.	112
3.7.6	Análisis Financiero del Grupo Granmar S.A. Empagran	115
3.7.6.1	Estado de Situación Financiera de Empagran S.A.	115
3.7.6.2	Estado de Resultados Integral de Empagran S.A.	116
3.7.6.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Empagran S.A.	117
3.7.6.4	Razones Financieras de Empagran S.A.	120
3.7.7	Análisis Financiero de Empacadora del Pacífico S.A. (Edpacif S.A.).....	123
3.7.7.1	Estado de Situación Financiera de Empacadora del Pacífico S.A.	123
3.7.7.2	Estado de Resultados Integral de Empacadora del Pacífico S.A.	124
3.7.7.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Empacadora del Pacífico S.A.	125
3.7.7.4	Razones Financieras de Empacadora del Pacífico S.A.	128
3.7.8	Análisis Financiero de Compañía Empacadora Dufer Cía. Ltda.	131
3.7.8.1	Estado de Situación Financiera de Empacadora Dufer Cía. Ltda.	131
3.7.8.2	Estado de Resultados Integral de Empacadora Dufer Cía. Ltda.	132
3.7.8.3	Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Empacadora Dufer Cía. Ltda.	132
3.7.8.4	Razones Financieras de Empacadora Dufer Cía. Ltda.	135
3.7.9	Resumen del Análisis de las Cuentas Principales de los Estados Financieros 138	
3.7.10	Resumen del Análisis de las Razones Financieras	146
3.8	Análisis Tributario.....	148
3.8.1	Análisis Tributario de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	148

3.8.2	Análisis Tributario de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	148
3.8.3	Análisis Tributario de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	149
3.8.4	Análisis Tributario de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	149
3.8.5	Análisis Tributario de Promarisco S.A.	149
3.8.6	Análisis Tributario de Grupo Granmar S.A. Empagran	150
3.8.7	Análisis Tributario de Empacadora del Pacífico S.A.	150
3.8.8	Análisis Tributario de Empacadora Dufer Cía. Ltda.	150
3.8.9	Resumen del Análisis de las Razones Tributarias	151
CAPÍTULO 4		153
PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA: PLANIFICACIÓN Y EJECUCIÓN		153
4.1	Planificación de la Auditoría	153
4.1.1	Objetivo General	153
4.1.2	Objetivos Específicos	153
4.1.3	Alcance	153
4.1.4	Limitaciones	153
4.1.5	Procedimientos a emplear	154
4.1.6	Requerimientos de Documentación	154
4.2	Conocimiento del Negocio	154
4.2.1	Evaluaciones de Riesgos de Auditoría y de Control Interno	155
4.2.2	Materialidad o Importancia Relativa	156
4.2.3	Pruebas de Auditoría	157
4.3	Ejecución de la Auditoría	158
4.3.1	Programa de Auditoría	158
4.3.1.1	Programa de Auditoría de Ingresos, Costos y Gastos	158
4.3.1.2	Programa de Auditoría de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta.	160
4.3.1.3	Programa de Auditoría de Cuentas por Cobrar	162
4.3.1.4	Programa de Auditoría de Cuentas por Pagar	164

4.3.2	Cuestionario de Control Interno	166
4.3.2.1	Cuestionario de CI de Ingresos, Costos y Gastos	166
4.3.2.2	Cuestionario de CI de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta	167
4.3.2.3	Cuestionario de CI de Cuentas por Cobrar.....	168
4.3.2.4	Cuestionario de CI de Cuentas por Pagar	169
4.3.3	Papeles de Trabajo	170
4.3.3.1	Papeles de Trabajo de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	171
4.3.3.1.1	Papeles de Trabajo de Cuentas por Cobrar	171
4.3.3.1.2	Papeles de Trabajo de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta	174
4.3.3.1.3	Papeles de Trabajo de Cuentas por Pagar.....	178
4.3.3.1.4	Papeles de Trabajo de Ingresos, Costos y Gastos	181
4.3.3.2	Papeles de Trabajo de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	184
4.3.3.2.1	Papeles de Trabajo de Cuentas por Cobrar	184
4.3.3.2.2	Papeles de Trabajo de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta	187
4.3.3.2.3	Papeles de Trabajo de Cuentas por Pagar.....	191
4.3.3.2.4	Papeles de Trabajo de Ingresos, Costos y Gastos	194
4.3.4	Análisis de Precios de Transferencia.....	197
4.3.4.1	Información General de Camaronera XYZ S.A.....	197
4.3.4.2	Método de Ajuste de Precios de Transferencia	199
4.3.4.3	Ejemplo de Ajuste de Precios de Transferencia	202
CAPÍTULO 5		206
ANÁLISIS MULTIVARIADO DE DATOS		206
5.1	Introducción.....	206
5.2	Metodología de selección de contribuyentes	206
5.3	Definición de Indicadores	206
5.4	Análisis Clúster o de Conglomerados	208
5.5	Análisis de Componentes Principales.....	212
5.5	Análisis Factorial	220

5.6 Análisis Discriminante	226
CONCLUSIONES	232
RECOMENDACIONES	234
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	235
ANEXOS	236

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Porcentajes de reforestación de zonas de manglar	38
Tabla 2 Precios Referenciales del Camarón tipo Shell-On White (Blanco).....	40
Tabla 3 Precios Referenciales del Camarón tipo BROKEN	41
Tabla 4 Precios Referenciales del Camarón por tipo de presentación	41
Tabla 5 Precios Referenciales del Camarón con cabeza por kilo	41
Tabla 6 Plazo para declaración y pago de IR	47
Tabla 7 Plazo para declaración y pago de IR de Sociedades	48
Tabla 8 Exportaciones de Camarón por Subpartida.....	61
Tabla 9 Principales Mercados Internacionales	63
Tabla 10 Aportación de las Exportaciones Camaroneras al PIB.....	65
Tabla 11 Principales Exportadores de Camarón	66
Tabla 12 Información General Santa Priscila S.A	67
Tabla 13 Información Accionaria Santa Priscila S.A	67
Tabla 14 Información General Expalsa S.A.....	68
Tabla 15 Información Accionaria Expalsa S.A.....	68
Tabla 16 Información General Omarsa S.A.....	69
Tabla 17 Información Accionaria Omarsa S.A.....	70
Tabla 18 Información General Sociedad Nacional de Galápagos.....	70
Tabla 19 Información Accionaria Sociedad Nacional de Galápagos.....	71
Tabla 20 Acciones Empacadora Champmar S.A	71
Tabla 21 Acciones Holding Sola & Sola S.A.....	71
Tabla 22 Información General Promarisco S.A	72
Tabla 23 Información Accionaria Promarisco S.A	72
Tabla 24 Información General Empagran S.A.....	73
Tabla 25 Información Accionaria Empagran S.A.....	73
Tabla 26 Acciones de Skyline Equities Group	74
Tabla 27 Acciones Skyline Holding S.A.....	74
Tabla 28 Información General Edpacif S.A.....	75
Tabla 29 Información Accionaria Edpacif S.A.....	76
Tabla 30 Información General Empacadora Dufer S.A	77
Tabla 31 Información Accionaria Empacadora Dufer S.A	77

Tabla 32 Aportación Fiscal en las Recaudaciones Tributarias	78
Tabla 33 Estado de Situación Financiera Santa Priscila S.A	78
Tabla 34 Estado de Resultados Integral Santa Priscila S.A	79
Tabla 35 Activos de Santa Priscila S.A.....	80
Tabla 36 Pasivos de Santa Priscila S.A.....	81
Tabla 37 IR Causado Santa Priscila S.A	81
Tabla 38 Cuentas por Cobrar Santa Priscila S.A.....	81
Tabla 39 Ingresos Santa Priscila S.A	82
Tabla 40 Gastos Santa Priscila S.A.....	82
Tabla 41 Razón Circulante Santa Priscila S.A.....	83
Tabla 42 Prueba Acida Santa Priscila S.A.....	83
Tabla 43 Rotación de Inventarios Santa Priscila S.A	84
Tabla 44 Periodo Promedio de Cobro Santa Priscila S.A	84
Tabla 45 Rotación de Activos Totales Santa Priscila S.A	84
Tabla 46 Razón de Deuda Santa Priscila S.A	85
Tabla 47 Margen de Utilidad Bruta Santa Priscila S.A	85
Tabla 48 Estado de Situación Financiera Expalsa S.A	86
Tabla 49 Estado de Resultados Integral Expalsa S.A	87
Tabla 50 Activos de Expalsa.....	88
Tabla 51 Pasivos de Expalsa.....	88
Tabla 52 IR Causado Expalsa	88
Tabla 53 Cuentas por Cobrar Expalsa S.A.....	89
Tabla 54 Ingresos de Expalsa	89
Tabla 55 Gastos de Expalsa.....	90
Tabla 56 Razón Circulante Expalsa.....	90
Tabla 57 Prueba Acida Expalsa.....	90
Tabla 58 Rotación de Inventarios Expalsa	91
Tabla 59 Periodo Promedio de Cobro Expalsa	91
Tabla 60 Rotación de Activos Totales Expalsa.....	92
Tabla 61 Razón de Deuda Expalsa	92
Tabla 62 Margen de Utilidad Bruta Expalsa	92
Tabla 63 Estado de Situación Financiera Omarsa	93
Tabla 64 Estado de Resultados Integrales Omarsa	94
Tabla 65 Activos de Omarsa.....	95
Tabla 66 Pasivos de Omarsa.....	95
Tabla 67 IR Causado de Omarsa	96

Tabla 68 Cuentas por Cobrar Omarsa.....	96
Tabla 69 Ingresos de Omarsa.....	96
Tabla 70 Gastos de Omarsa	97
Tabla 71 Razón Circulante Omarsa.....	97
Tabla 72 Prueba Acida Omarsa.....	98
Tabla 73 Rotación de Inventarios Omarsa	98
Tabla 74 Periodo Promedio de Cobro Omarsa	99
Tabla 75 Rotación de Activos Totales	99
Tabla 76 Razón de Deuda Omarsa	99
Tabla 77 Margen de Utilidad Bruta Omarsa	100
Tabla 78 Estado de Situación Financiera Sociedad Nacional de Galápagos	100
Tabla 79 Estado de Resultados Integrales Sociedad Nacional de Galápagos	101
Tabla 80 Activos de Sociedad Nacional de Galápagos	102
Tabla 81 Pasivos Sociedad Nacional de Galápagos	103
Tabla 82 IR Causado de Sociedad Nacional de Galápagos	103
Tabla 83 Cuentas por Cobrar de Sociedad Nacional de Galápagos.....	103
Tabla 84 Ingresos de Sociedad Nacional de Galápagos.....	104
Tabla 85 Gastos de Sociedad Nacional de Galápagos	104
Tabla 86 Razón Circulante de Sociedad Nacional de Galápagos.....	105
Tabla 87 Prueba Acida de Sociedad Nacional de Galápagos.....	105
Tabla 88 Rotación de Inventarios de Sociedad Nacional de Galápagos	106
Tabla 89 Periodo Promedio de Cobro de Sociedad Nacional de Galápagos.....	106
Tabla 90 Rotación de Activos Totales de Sociedad Nacional de Galápagos.....	106
Tabla 91 Razón de Deuda de Sociedad Nacional de Galápagos	107
Tabla 92 Margen de Utilidad Bruta de Sociedad Nacional de Galápagos	107
Tabla 93 Estado de Situación Financiera Promarisco S.A	108
Tabla 94 Estado de Resultados Integrales Promarisco S.A	109
Tabla 95 Activos de Promarisco S.A	110
Tabla 96 Pasivos de Promarisco S.A	110
Tabla 97 IR Causado de Promarisco S.A.....	111
Tabla 98 Cuentas por Cobrar de Promarisco S.A	111
Tabla 99 Ingresos de Promarisco S.A	111
Tabla 100 Gastos de Promarisco S.A.....	112
Tabla 101 Razón Circulante Promarisco S.A	112
Tabla 102 Prueba Acida Promarisco S.A	113
Tabla 103 Rotación de Inventarios Promarisco S.A	113

Tabla 104 Periodo Promedio de Cobro Promarisco S.A	114
Tabla 105 Rotación de Activos Totales Promarisco S.A	114
Tabla 106 Razón de Deuda Promarisco S.A	114
Tabla 107 Margen de Utilidad Bruta Promarisco S.A	115
Tabla 108 Estado de Situación Financiera de Empagran S.A.....	115
Tabla 109 Estado de Resultados Integrales de Empagran S.A	116
Tabla 110 Activos de Empagran S.A	117
Tabla 111 Pasivos de Empagran S.A	118
Tabla 112 IR Causado de Empagran S.A.....	118
Tabla 113 Cuentas por Cobrar de Empagran S.A.....	118
Tabla 114 Ingresos de Empagran S.A.....	119
Tabla 115 Gastos de Empagran S.A	119
Tabla 116 Razón Circulante de Empagran S.A	120
Tabla 117 Prueba Acida de Empagran S.A	120
Tabla 118 Rotación de Inventarios de Empagran S.A.....	121
Tabla 119 Periodo Promedio de Cobro de Empagran S.A.....	121
Tabla 120 Rotación de Activos Totales de Empagran S.A.....	121
Tabla 121 Razón de Deuda de Empagran S.A.....	122
Tabla 122 Margen de Utilidad Bruta de Empagran S.A.....	122
Tabla 123 Estado de Situación Financiera de Edpacif S.A	123
Tabla 124 Estado de Resultados Integrales de Edpacif S.A	124
Tabla 125 Activos de Edpacif S.A.....	125
Tabla 126 Pasivos de Edpacif S.A.....	125
Tabla 127 IR Causado de Edpacif S.A	126
Tabla 128 Cuentas por Cobrar de Edpacif S.A	126
Tabla 129 Ingresos de Edpacif S.A	127
Tabla 130 Gastos de Edpacif S.A.....	127
Tabla 131 Razón Circulante de Edpacif S.A.....	128
Tabla 132 Prueba Acida de Edpacif S.A.....	128
Tabla 133 Rotación de Inventarios de Edpacif S.A	129
Tabla 134 Periodo Promedio de Cobro de Edpacif S.A	129
Tabla 135 Rotación de Activos Totales de Edpacif S.A	129
Tabla 136 Razón de Deuda de Edpacif S.A	130
Tabla 137 Margen de Utilidad Bruta de Edpacif S.A	130
Tabla 138 Estado de Situación Financiera de Empacadora Dufer.....	131
Tabla 139 Estado de Resultados Integrales de Empacadora Dufer.....	132

Tabla 140 Activos de Empacadora Dufer	132
Tabla 141 Pasivos de Empacadora Dufer	133
Tabla 142 IR Causado de Empacadora Dufer	133
Tabla 143 Cuentas por Cobrar de Empacadora Dufer	134
Tabla 144 Ingresos de Empacadora Dufer	134
Tabla 145 Gastos de Empacadora Dufer	134
Tabla 146 Razón Circulante de Empacadora Dufer	135
Tabla 147 Prueba Acida de Empacadora Dufer	135
Tabla 148 Rotación de Inventarios de Empacadora Dufer	136
Tabla 149 Periodo Promedio de Cobro de Empacadora Dufer	136
Tabla 150 Rotación de Activos Totales de Empacadora Dufer	137
Tabla 151 Razón de Deuda de Empacadora Dufer	137
Tabla 152 Margen de Utilidad Bruta de Empacadora Dufer	137
Tabla 153 Evolución de los Activos 2013-2014	138
Tabla 154 Evolución de los Pasivos 2013-2014	139
Tabla 155 Evolución del IRC 2013-2014	141
Tabla 156 Evolución de Ctas por Cobrar 2013-2014	142
Tabla 157 Evolución de Ingresos 2013-2014	143
Tabla 158 Evolución de Gastos 2013-2014	144
Tabla 159 Resumen del Análisis de las Razones Financieras	146
Tabla 160 Resumen del Análisis de las Razones Financieras	147
Tabla 161 Tasa Efectiva de Santa Priscila S.A	148
Tabla 162 Tasa Efectiva de Expalsa S.A	148
Tabla 163 Tasa Efectiva de Omarsa S.A	149
Tabla 164 Tasa Efectiva de Sociedad Nacional de Galápagos	149
Tabla 165 Tasa Efectiva de Promarisco S.A	149
Tabla 166 Tasa Efectiva de Empagran S.A	150
Tabla 167 Tasa Efectiva de Edpacif S.A	150
Tabla 168 Tasa Efectiva de Empacadora Dufer	150
Tabla 169 Porcentajes aplicables al error máximo o materialidad relativa	156
Tabla 170 Aplicación de Materialidad Absoluta	157
Tabla 171 Programa de Auditoria de Ingresos, Costos y Gastos	158
Tabla 172 Programa de Auditoria de Declaraciones de IVA e IR	160
Tabla 173 Programa de Auditoría de Cuentas por Cobrar	162
Tabla 174 Programa de Auditoría de Cuentas por Pagar	164
Tabla 175 Cuestionario de Control Interno de Ingresos, Costos y Gastos	166

Tabla 176 Cuestionario de Control Interno de Declaraciones de IVA e IR	167
Tabla 177 Cuestionario de Control Interno de Cuentas por Cobrar	168
Tabla 178 Cuestionario de Control Interno de Cuentas por Pagar	169
Tabla 179 Índice de Papeles de Trabajo	170
Tabla 180 Cedula Sumaria de Cuentas por Cobrar de Santa Priscila S.A	171
Tabla 181 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Santa Priscila S.A	172
Tabla 182 Cedula de Detalle de Clientes de Santa Priscila S.A	173
Tabla 183 Cedula Sumaria de Declaraciones de IVA e IR de Santa Priscila S.A.....	174
Tabla 184 Cedula Detalle de Activos por Impuesto Corriente y no Corriente de Santa Priscila S.A.....	175
Tabla 185 Cedula Detalle de Pasivos por Impuesto No Corriente de Santa Priscila S.A	176
Tabla 186 Cedula de Conciliación Tributaria de Santa Priscila S.A.....	177
Tabla 187 Cedula Sumaria de Cuentas por Pagar de Santa Priscila S.A.....	178
Tabla 188 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Santa Priscila S.A	179
Tabla 189 Cedula de Detalle de Proveedores de Santa Priscila S.A.....	180
Tabla 190 Cedula Sumaria de Ingresos, Costos y Gastos de Santa Priscila S.A.....	181
Tabla 191 Cedula Detalle de los Ingresos de Santa Priscila S.A.....	182
Tabla 192 Cedula de Detalle de los Costos y Gastos de Santa Priscila S.A	183
Tabla 193 Cedula Sumaria de Cuentas por Cobrar de Expalsa S.A.....	184
Tabla 194 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Expalsa S.A	185
Tabla 195 Cedula de Detalle de Clientes de Expalsa S.A.....	186
Tabla 196 Cedula Sumaria de Declaraciones de IVA e IR de Expalsa S.A	187
Tabla 197 Cedula de Detalle de Activos por Impuesto Corriente y No Corriente de Expalsa S.A.....	188
Tabla 198 Cedula de Detalle de Pasivos por Impuesto No Corriente de Expalsa S.A	189
Tabla 199 Cedula de Conciliación Tributaria de Expalsa S.A	190
Tabla 200 Cedula Sumaria de Cuentas por Pagar de Expalsa S.A	191
Tabla 201 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Expalsa S.A	192
Tabla 202 Cedula de Detalle de Proveedores de Expalsa S.A	193
Tabla 203 Cedula Sumaria de Ingresos, Costos y Gastos de Expalsa S.A	194
Tabla 204 Cedula de Detalle de los Ingresos de Expalsa S.A	195
Tabla 205 Cedula de Detalle de los Costos y Gastos de Expalsa S.A	196
Tabla 206 Precios Referenciales de Camarón en España	200
Tabla 207 Precios Medios FOB en los Puertos de Italia	200
Tabla 208 Precios en la Unión Europea del Camarón Congelado Entero Tipo <i>Penaeus Vannamei</i>	201

Tabla 209 Detalle de Exportaciones Realizadas de Camaronera XYZ S.A	202
Tabla 210 Detalle de Exportaciones Realizadas de Seafood Trading Corp	202
Tabla 211 Pago del IR de Camaronera XYZ S.A Sin Ajuste de PPC	203
Tabla 212 Pago del IR de Seafood Trading Corp.....	203
Tabla 213 Pago de IR de Camaronera XYZ S.A Transacción directa a Francia	204
Tabla 214 Cuadro Consolidado de la Triangulación de Camaronera XYZ S.A.....	204
Tabla 215 Ajuste de Precio de Transferencia.....	205
Tabla 216 Indicadores Financieros de Exportadoras de Camarón Año 2014.....	207
Tabla 217 Estadísticos Descriptivos	209
Tabla 218 Matriz de Proximidad	210
Tabla 219 Clasificación de los Exportadores de Camarón por Clúster	211
Tabla 220 Matriz de Correlaciones (Pearson (n)).....	213
Tabla 221 Valores Propios.....	214
Tabla 222 Contribuciones de las Observaciones	216
Tabla 223 Contribuciones de las Variables	217
Tabla 224 Vectores Propios.....	218
Tabla 225 Componentes de Solvencia y Cumplimiento Tributario.....	219
Tabla 226 Matriz de Correlaciones (Pearson n)	221
Tabla 227 Comunalidades	222
Tabla 228 Valores Propios.....	222
Tabla 229 Porcentaje de la Varianza tras rotación Varimax.....	223
Tabla 230 Matriz de Configuración tras rotación Varimax.....	224
Tabla 231 Componentes de Solvencia y Cumplimiento de Obligaciones	224
Tabla 232 Grupos del Análisis de Componentes Principales.....	226
Tabla 233 Clasificación de las Exportadoras con su Grupo	226
Tabla 234 Prueba Lambda de Wilk.....	227
Tabla 235 Prueba de Box	227
Tabla 236 Eigenvalues.....	228
Tabla 237 Structure Matrix.....	228
Tabla 238 Standardized Canonical Discriminant Function Coefficients	229
Tabla 239 Canonical Discriminant Function Coefficients	230
Tabla 240 Clasificación de la función de los Coeficientes.....	230
Tabla 241 Lista de Exportadoras de Camarón al año 2014	236

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Exportaciones Tradicionales en Miles USD FOB	28
Ilustración 2 Evolución de la Exportación del Camarón	29
Ilustración 3 Cadena de Comercialización Camaronera	55
Ilustración 4 Cadena de Comercialización a Francia	55
Ilustración 5 Inicio de Proceso de Exportación	56
Ilustración 6 Principales Productos Exportados 2013	58
Ilustración 7 Principales Productos Exportados 2014	58
Ilustración 8 Poder de los Proveedores	60
Ilustración 9 Exportaciones de Camarón por Subpartida	62
Ilustración 10 Principales Mercados Internacionales.....	64
Ilustración 11 Evolución de los Activos 2013-2014	139
Ilustración 12 Evolución de los Pasivos 2013-2014	140
Ilustración 13 Evolución del IRC 2013-2014.....	141
Ilustración 14 Evolución de Ctas por Cobrar 2013-2014	142
Ilustración 15 Evolución de Ingresos 2013-2014.....	143
Ilustración 16 Evolución de Gastos 2013-2014	145
Ilustración 17 Tasa Efectiva Año 2013	151
Ilustración 18 Tasa Efectiva Año 2014	151
Ilustración 19 Riesgos de Auditoria y de Control Interno.....	155
Ilustración 20 Partes Relacionadas de Camaronera XYZ S.A	198
Ilustración 21 Dendograma- Análisis Clúster	211
Ilustración 22 Gráfico de Sedimentación	215
Ilustración 23 Observaciones de Exportadoras	219
Ilustración 24 Grafico de Sedimentación	223
Ilustración 25 Observaciones tras rotación Varimax	225

ÍNDICE DE ABREVIATURAS

SRI: Servicio de Rentas Internas

MAGAP: Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca

CNA: Cámara Nacional de Acuacultura

INP: Instituto Nacional de Pesca

COPCI: Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

IVA: Impuesto al Valor Agregado

IR: Impuesto a la Renta

LRTI: Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

RALRTI: Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Cía. Ltda.: Compañía Limitada

S.A.: Sociedad Anónima

INTRODUCCIÓN

La auditoría juega un papel fundamental en cuanto a la transparencia de la información se refiere, en una era en que la tecnología permite el desarrollo de una economía global. La auditoría es la que permite aportar un importante grado de confianza en la información que generan las empresas de cada uno de los sectores económicos.

Uno de los ingresos principales del país y de los cuales dependen muchas de las obras que se realizan son los impuestos. Las recaudaciones tributarias se han ido incrementando a través de los años como resultado de la incansable labor del Servicio de Rentas Internas (SRI) para lograr que todos los contribuyentes cumplan con sus obligaciones. Para ello, se han realizado cambios en las leyes y reglamentos a fin de que existan cada vez menos posibilidades de evadir al fisco.

Por esta razón es de vital importancia que la Administración Tributaria maneje los patrones de conducta de los contribuyentes que formen parte de cada uno de los sectores económicos del país con el objetivo de que pueda aplicar procedimientos de acuerdo a cada caso y poder, de esta manera, conocer cuáles son los contribuyentes que pudieran ser sujetos a una determinación.

La industria camaronera tiene más de 30 años de vida en el país dentro de los cuales ha crecido a pasos agigantados a pesar de haber enfrentado graves problemas. El desarrollo de este sector ha permitido fomentar las exportaciones ecuatorianas a nivel mundial, dando a conocer a países extranjeros la calidad de nuestros productos y permitir posicionarnos como el primer sector agrícola a corto plazo y el segundo no petrolero del país.

Debido a la importancia de este sector económico, nuestro proyecto se enfocará en todos los aspectos involucrados en el mismo, aportando de esta manera con nuestro análisis al trabajo que realiza el Servicio de Rentas Internas.

CAPÍTULO 1

ASPECTOS GENERALES

1.1 Definición

Análisis Tributario y Financiero Sectorial. Estudio de Caso: Exportación de Camarón.

1.2 Justificación

La Auditoría es una técnica que está tomando fuerza a medida que el tiempo transcurre ya que es empleada como un medio de diagnóstico de la situación de una empresa para luego poder optar por la decisión más conveniente para la misma. La ejecución de una auditoría debe considerar los principales factores que inciden directamente en cada sector donde se desarrolla, es por ello que es importante destacar que se necesitan programas y procedimientos específicos de acuerdo a cada sector.

Las Leyes Ecuatorianas, especialmente las relacionadas al tema tributario, han cambiado mucho en los últimos años, dando como resultado que las compañías realicen Auditorías Tributarias con la misma frecuencia que realizan Auditorías Financieras.

El Análisis Tributario y Financiero propuesto en la siguiente investigación pretende contribuir a la Administración Tributaria a la determinación de los contribuyentes del sector que se analizará que podrían estar sujetos a una revisión por parte de esta entidad, ya que en el país no se cuentan con controles eficientes para reconocer a aquellos sujetos pasivos que no están cumpliendo con sus obligaciones.

La industria camaronera (acuacultura) ha evolucionado en el Ecuador en gran medida en las últimas décadas a pesar de haber enfrentado graves problemas como déficit en cuanto al financiamiento, enfermedades en el producto, falta de apoyo estatal, entre otras. El desarrollo de este sector se ha convertido en una estrategia para la generación de empleo y obtención de divisas, fomentando a su vez a las exportaciones a nivel mundial para poder posicionarse como el primer sector agrícola a corto plazo y el segundo no petrolero del país.

La exportación de este crustáceo ha captado mercados relevantes a nivel mundial como Estados Unidos y Europa gracias a la inversión realizada en terrenos de siembra de camarón y tecnología avanzada, mejorando así la imagen de este producto para su venta e incrementando el valor agregado para los consumidores extranjeros.

Un factor importante para el crecimiento de la industria del camarón en los últimos años ha sido el cambio de la matriz productiva del país. Este cambio pretende aumentar la exportación de

los productos más significativos (banano, café, camarón, etc.) pero agregándoles un valor extra a través de medios tecnológicos como el procesamiento. Dichas medidas que se han tomado en cuanto a las exportaciones de los llamados productos tradicionales se deben a la recesión mundial del consumo del petróleo que afecta a gran escala al Ecuador.

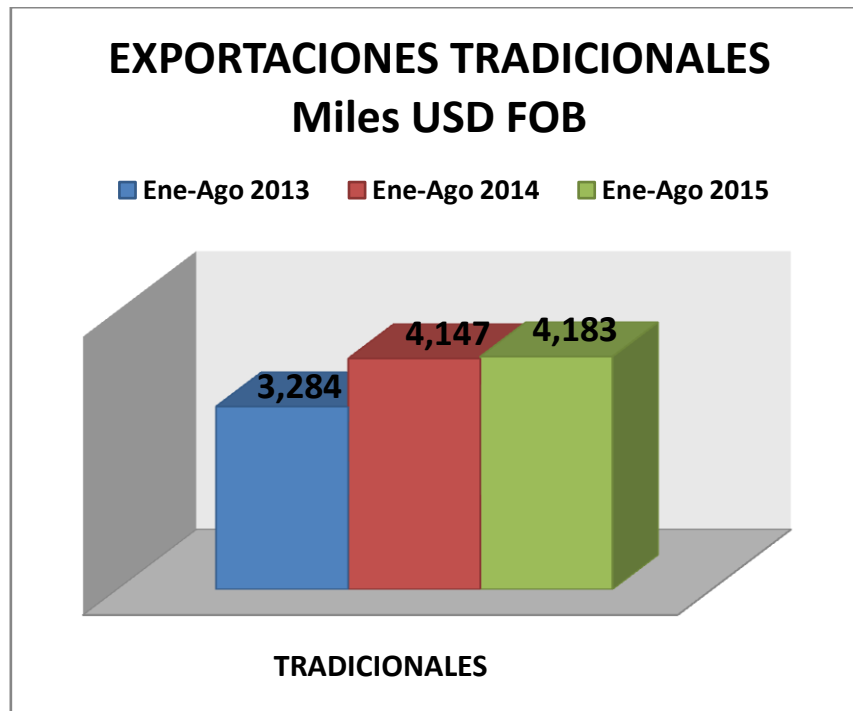


Ilustración 1 Exportaciones Tradicionales en Miles USD FOB

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)

Según información publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE), el camarón desplazó en cifras de exportación al banano en el año 2014, disputándose así el puesto de primer producto tradicional que exporta el Ecuador.

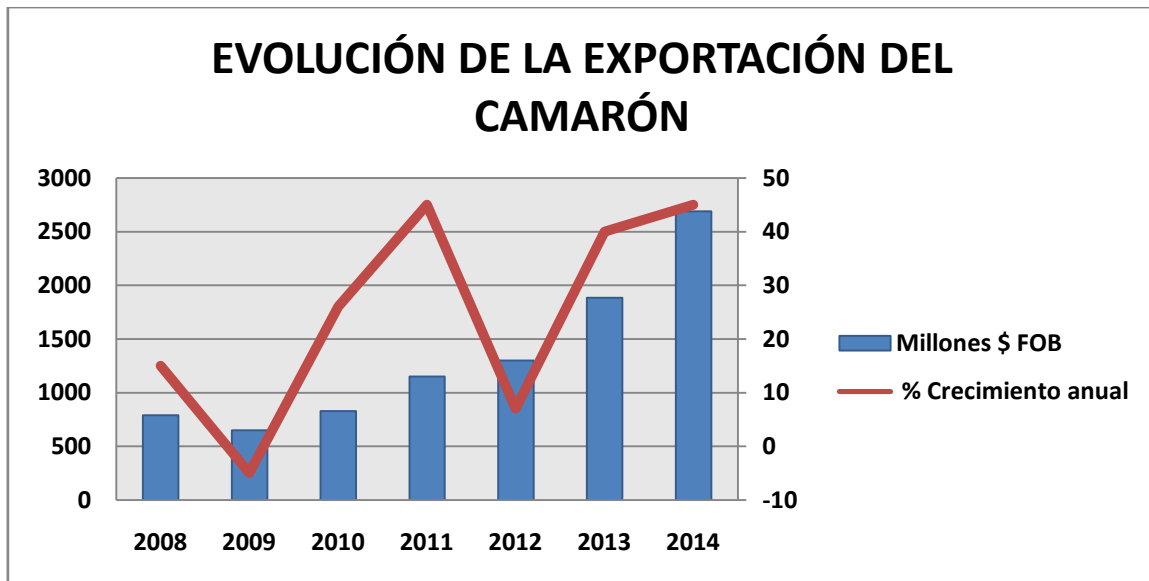


Ilustración 2 Evolución de la Exportación del Camarón

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE)

1.3 Planteamiento del Problema

Debido a la inexistencia de procedimientos y lineamientos necesarios para realizar una Auditoría Tributaria dirigida específicamente a las Exportadoras de Camarón, se producen resultados poco satisfactorios o retrasos. No se considera una correcta y exhaustiva metodología para la selección de contribuyentes del sector sujetos a una Determinación Tributaria, por lo cual es importante realizar un Análisis Tributario y Financiero a compañías seleccionadas por medio del análisis multivariado con el fin de promover el correcto cumplimiento de la obligación tributaria por parte de los contribuyentes.

Este análisis debe considerarse como una oportunidad de mejora para la velocidad y calidad de respuesta a las solicitudes y resoluciones de la Administración Tributaria (SRI), pudiéndose implementar medidas preventivas, correctivas y detectivas en el proceso de declaración fiscal y determinación.

1.4 Objetivo General

Proponer a la Administración Tributaria del Ecuador un Análisis Tributario y Financiero para el sector de Exportación de Camarón, y selección de contribuyentes para una determinación tributaria utilizando análisis multivariado.

1.5 Objetivos Específicos

- Conocer los principales contribuyentes y entes reguladores del sector Exportador de Camarón y su respectiva normativa.
- Analizar los principales indicadores tributarios-financieros del sector de la Exportación de Camarón.
- Analizar el comportamiento histórico de las Exportadoras de Camarón.
- Determinar una matriz de riesgo del sector de la Exportación de Camarón.
- Establecer métodos para la selección del contribuyente a determinar de acuerdo al análisis de indicadores tributarios-financieros.

1.6 Marco Teórico

La Auditoría es un examen exhaustivo y sistemático que consiste en obtener evidencia de los registros y operaciones de carácter económico de una entidad con la finalidad de determinar si los mismos están sujetos a las exigencias legales vigentes. Una Auditoría Tributaria es un control crítico que utiliza varios procedimientos para verificar que los contribuyentes o sujetos pasivos cumplan con sus obligaciones formales ante la Autoridad Tributaria. Se entiende como Auditoría Financiera a la evaluación de la información financiera de una entidad con el objetivo de expresar una opinión independiente por parte del auditor sobre si los estados financieros son presentados razonablemente.

Si bien es cierto, una auditoría varía de acuerdo al sector donde se la realice, para el presente trabajo se considerarán las siguientes leyes y normas:

En el ámbito financiero, se regirá por las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas (NAGA), Normas Internacionales de Auditoría (NIA), Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

En el ámbito tributario, se regirá por el Código Tributario (CT), la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RALRTI) y sus reformas; y demás normativa tributaria relacionada al giro del negocio.

De acuerdo a la Cámara Nacional de Acuicultura, el sector camaronero ecuatoriano se rige de acuerdo a la siguiente legislación clasificada en:

Ordenamiento Acuícola:

- La Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero y el Reglamento a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero, cuyo objetivo es definir el ejercicio de la actividad pesquera, sus respectivas obligaciones y las infracciones y sanciones por incumplimiento de dichas obligaciones.
- Acuerdo 407-2010 Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca- Maricultura el cual permite regular que las actividades de acuicultura se desarrollen en zonas técnicamente permisibles.

Regularización:

- Decreto Ejecutivo 1391- Regularización Camaronera
- Decreto 1442- Regularización Camaronera
- Decreto 284 (Reformatorio del Decreto 261)

Acuerdos Sanitarios

- Plan Nacional de Control-IPN el cual tiene como fin garantizar la inocuidad de los productos resultantes de la pesca.
- Acuerdo 098-2008 MAGAP- Instructivo para Importación de Especies Bioacuáticas
- Acuerdo 241- Requisitos Sanitarios Mínimos, que deben ser cumplidos por las industrias pesqueras y acuícolas.

Acuerdos Ambientales

- Acuerdo 245-2010 Ministerio del Ambiente (MAE)- Establecimiento de fichas y licencias para las actividades acuícolas.
- Instructivo de Evaluación de Impacto Ambiental- EIA

Otros

- Código de la Producción
- Proyecto de Código Orgánico de Trabajo

1.7 Metodología

La propuesta de un Análisis Tributario y Financiero para el sector de Exportación de Camarón se llevará a cabo mediante las Técnicas de Análisis Multivariado. Estas técnicas consisten en un método estadístico utilizado para analizar conjuntos de datos multivariantes de manera simultánea. Este método es muy eficaz ya que permite obtener mucha más información para entender el objeto de estudio que los métodos univariantes o bivariantes. El Análisis Multivariado ayuda a que se tomen decisiones óptimas gracias a la información del conjunto de datos que se ha analizado.

Las técnicas multivariantes incluyen una serie de análisis, de los cuales haremos uso de cuatro para el desarrollo del presente trabajo: Análisis de Componentes Principales, Análisis Clúster, Análisis Factorial y Análisis Discriminante.

El Análisis de Componentes Principales consiste en reducir la dimensionalidad de las variables con las que se trabaja (p variables) a un subconjunto menor ($q < p$), con lo cual se reduce la dimensión del problema a costa de una pequeña pérdida de información. Para que haya una reducción considerable, las p variables observables deben estar altamente correlacionadas, mientras que las q variables no observables deben ser incorrelacionadas.

El Análisis Clúster o de Conglomerados consiste en agrupar observaciones de tal manera que las observaciones dentro de los grupos sean muy similares entre sí y las observaciones entre los grupos sean lo más diferente posible.

El Análisis Factorial es una técnica para reducir datos en la cual se explica el grado de correlación que existe entre las variables observadas y las variables no observadas llamadas factores. Es decir, este análisis permite cuantificar el grado en que cada variable se identifica con un determinado factor.

El Análisis Discriminante es una técnica multivariante que permite asignar o clasificar nuevos individuos dentro de grupos previamente reconocidos o definidos. He aquí la diferencia con el Análisis Clúster en donde los grupos no se conocen previamente.

Además de las Técnicas Multivariantes, haremos uso de los principales indicadores financieros y tributarios del sector a fin de realizar comparaciones entre las compañías que serán objeto de estudio para poder proporcionar información a la Administración Tributaria de los contribuyentes que deben ser sujetos a determinación.

1.8 Alcance

El Análisis Tributario y Financiero estará dirigido al Sector de Exportación de Camarón a nivel nacional el cual comprenderá un periodo basado en información de los años 2013 y 2014.

La información a analizar será obtenida de fuentes como la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Banco Central del Ecuador, el Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones, el Instituto Nacional de Pesca, la Cámara Nacional de Acuicultura, Ministerio de Agricultura – Ganadería – Acuicultura y Pesca.

1.9 Limitaciones

El trabajo de investigación se limita exclusivamente a las empresas que tienen como actividad económica la exportación de camarón; es decir que no se incluyen aquellas que sólo se dediquen a la producción o crianza del mismo.

También podría verse limitado por la obtención de información de páginas oficiales como la Cámara Nacional de Acuicultura, el Servicio de Rentas Internas, Banco Central, entre otros.

CAPÍTULO 2

ASPECTOS LEGALES, TRIBUTARIOS Y CONTABLES

2.1 Aspectos Legales

Para el desarrollo del estudio del sector de Exportación de Camarón, es preciso considerar aquellas leyes, normas, decretos, códigos, que deberán ser cumplidos por todas las entidades que pertenezcan a este sector.

El art. 306 de la Constitución de la República del Ecuador establece que el país será promotor de todas las exportaciones ambientalmente responsables, en especial de aquellas que generen mayores fuentes de empleo y más valor agregado a sus productos. También promoverá las exportaciones de los productores pequeños y medianos del sector artesanal.

El Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca (MAGAP) es la institución que se encarga de controlar, regular y vigilar lo relacionado a las actividades agrícolas, ganaderas, pesqueras y acuícolas del Ecuador; procurando la gestión de acciones para el desarrollo sostenible de la productividad de estos sectores. Con la finalidad de prestar un mejor servicio al sector productivo acuícola y pesquero, el MAGAP inició un proceso de reestructuración que incluía la creación del Viceministerio de Acuicultura y Pesca.

Para la consecución de sus objetivos, el Viceministerio de Acuicultura y Pesca deberá cumplir con las siguientes responsabilidades:

- a) “Recomendar para su correspondiente aprobación al Ministro/a de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, las Políticas de Acuicultura y Pesca;
- b) Expedir reglamentos, acuerdos y resoluciones relacionados con la dirección y control de la actividad acuícola en el país, así como la facultad de resolver y reglamentar los casos especiales y los no previstos que se suscitaren en aplicación de la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero, conforme el artículo 13 de dicho cuerpo legal;
- c) Supervisar la aplicación de las políticas, estrategias y normas técnicas de acuicultura y pesca, controlar y evaluar su implementación;
- d) Cumplir y hacer cumplir el ordenamiento legal vigente de los sectores de acuicultura y pesca;
- e) Administrar y controlar las actividades y personal de las direcciones y unidades administrativas a su cargo;

- f) Coordinar con entidades públicas y privadas para el desarrollo de las actividades acuícolas y pesqueras.”¹

Otro de los organismos encargados de la regulación de la actividad acuícola y pesquera es el Instituto Nacional de Pesca el cual tiene como propósito la diversificación de la producción y el desarrollo de la actividad pesquera a través de investigaciones tecnológicas aplicadas a los recursos bioacuáticos.

La Cámara Nacional de Acuicultura (CNA) es una organización que se encarga de la promoción del desarrollo sustentable del sector acuícola fomentando el respeto al medio ambiente y a las normas de la sociedad, procurando así el bien de la población. Este ente sin fines de lucro asocia tanto a personas jurídicas como a personas naturales cuya actividad económica es la producción (en todas sus etapas) y comercialización de especies acuáticas.

En nuestro país la actividad acuícola está regulada por una serie de leyes, reglamentos, códigos y decretos que no sólo se enfocan en normar o regular dicha actividad como tal, sino que abarcan todo el entorno natural en donde se desarrolla, los requisitos mínimos de calidad que deben tener los productos pesqueros, entre otros. Para efectos de nuestra investigación hemos considerado los aspectos legales más relevantes, los cuales se detallan a continuación:

2.1.1 Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero

La Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero fue publicada en Registro Oficial N° 15 el 11 de mayo del 2005. En el Título III de esta Ley, denominado De la actividad pesquera, en su Capítulo V; los artículos 40, 41 y 42 mencionan los requisitos necesarios a cumplirse en la fase de comercialización de los productos resultantes de la pesca (de aquí en adelante entiéndase como pesca a la actividad camaronera).

El artículo 40 expresa que se requiere de la autorización correspondiente para el ejercicio de la actividad económica de la venta al por mayor de productos pesqueros. Las empresas que se dediquen a la exportación de productos pesqueros serán aquellas clasificadas como tal para esta actividad.

El artículo 41 indica que quienes tengan la actividad económica de comercialización de productos pesqueros frescos deberán transportarlos en medios adecuados procurando su conservación.

El artículo 42 por su parte expresa que el Ministerio del ramo (MAGAP) será quien se encargue de regular los volúmenes de producto pesquero destinado a la exportación, asegurando a su vez el abastecimiento interno del mismo.

¹ Viceministerio de Acuicultura y Pesca

En el Título IV denominado Del fomento pesquero en su Capítulo II, trata acerca de los beneficios generales que se otorgarán a quienes se dediquen a la actividad pesquera. Estos beneficios serán aplicados a las fases de captura, cultivo, procesamiento y comercialización; y por ninguna circunstancia las empresas pesqueras podrán obtener otros beneficios al margen de esta Ley, tal como lo estipula el artículo 60.

En el artículo 61 se menciona los beneficios generales que gozarán las empresas pesqueras:

- a) “Exoneración total de los derechos e impuestos que gravan a los actos constitutivos de las sociedades o compañías, incluyéndose los derechos de registro e inscripción, así como las operaciones que se efectuaren con títulos de crédito entregados a las empresas para integración o aumento de capital y los contratos de mutuo que se celebraren para inversiones financiadas mediante crédito;
- b) Exoneración total de los impuestos a la reforma de actos constitutivos o de estatutos de sociedades o compañías, inclusive cuando dichas reformas comprendan elevación de capital de las mismas; y,
- c) Exoneración total de los impuestos y derechos relativos a la emisión, canje, fraccionamiento o conversión de los títulos o acciones.”²

2.1.2 Reglamento a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero

El Reglamento a la Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero fue publicado según Registro Oficial Nº 690 el 24 de octubre del 2002. En su Capítulo II, llamado Normas de Control de Calidad, incluye cuatro artículos que detallan los requisitos que deben cumplir los productos resultantes de la pesca para ser considerados como consumibles.

El Artículo 23 detalla que todas aquellas empresas que se dediquen a enlatar o envasar sus productos pesqueros para efectos de su posterior comercialización, deberán informar a la Dirección General de Pesca y al Instituto Nacional de Pesca (INP) su producción en base a las instrucciones dictadas por estos organismos. Todos los datos que se obtengan no deberán divulgarse sino conforme a lo que establece la Ley.

En su artículo 24 expresa que es obligación del Instituto Ecuatoriano de Normalización y del Instituto Nacional de Pesca (INP) establecer y publicar todos los requisitos que deberán presentar los productos pesqueros para que puedan ser considerados como aptos para el consumo humano; así como los procedimientos que las empresas pesqueras deben cumplir para que puedan obtener la certificación de calidad de sus productos.

² Art. 61 Ley de Pesca y Desarrollo Pesquero

El Instituto Nacional de Pesca (INP) será el organismo encargado de emitir certificados de calidad y de aptitud de los productos de la pesca, según lo indica el artículo 25.

La Dirección General de Pesca debe exigir que las empresas presenten el certificado de calidad para la respectiva autorización de comercialización de los productos de la pesca, como lo indica el artículo 26.

En el Título VI, en su Capítulo I llamado De los productos de uso veterinario para la actividad acuicultura, en el artículo 143 establece que el Instituto Nacional de Pesca (INP) será el ente que verifique, mediante la realización de análisis utilizando los métodos que considere pertinentes, la ausencia de cloranfenicol en los productos acuícolas de exportación. Una vez realizado este análisis, el INP emitirá un certificado el cual acompañará a la exportación y tomará en cuenta la fecha en que se concluyó el mismo. No se realizarán exportaciones de productos que no cuenten con este certificado.

La exportación camaronera es una actividad que está sujeta a barreras no arancelarias, como es el caso de los períodos de veda a los cuales está sujeta. En el Título VII, en su Capítulo I llamado De la veda de especies bioacuáticas, se amplía más información acerca de las prohibiciones que existen durante la veda:

Según el artículo 146, la captura del camarón marino estará sujeta a períodos de veda, los cuales serán fijados por el Subsecretario de Recursos Pesqueros basándose en información que proporcione el Instituto Nacional de Pesca (INP).

Durante los períodos de veda, queda prohibido realizar cualquier tipo de faenas de pesca. Además se prohíbe la captura de camarones en las bocas de los esteros utilizando cualquier tipo de artes de pesca, según lo indican los artículos 147 y 148 del mismo Reglamento.

2.1.3 Decreto Ejecutivo 1391 – Regularización Camaronera

Desde hace muchos años atrás, la práctica de la actividad camaronera se ha considerado como una de las principales causas de la destrucción de extensas áreas de manglares en territorio ecuatoriano. Esto se debe a que esta industria, además de talar los árboles que conforman las zonas de los manglares para la construcción de piscinas camaroneras, también emplea peligrosos químicos que contaminan los recursos hídricos.

Debido a todos los daños ocasionados a los manglares, el Estado ha tomado serias medidas que incluyen la formalización de esta actividad en las zonas de bahía y de playa permitiendo así que se recupere parte del ecosistema de manglar que se había perdido.

El Decreto Ejecutivo 1391, expedido el 15 de octubre del 2008, propone una remediación ambiental para las zonas de manglar expresando, en su primera disposición, que los concesionarios, personas naturales o jurídicas de zonas de playas y bahías que han ocupado

un área mayor a la que les fue concedida o han ocupado zonas que no tengan un acuerdo ministerial de concesión, podrán regularizar su actividad si cumplen con lo siguiente:

- a) Todo concesionario camaronero que haya talado zonas de manglar ocupadas de forma ilegal para el ejercicio de su actividad, deberá reforestarlas (asumiendo el costo de la reforestación), de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Tabla 1 Porcentajes de reforestación de zonas de manglar

HECTÁREAS	PORCENTAJE
Hasta 10 hectáreas	10% de Reforestación
De 11 a 50 hectáreas	20% de Reforestación
De 51 a 250 hectáreas	30% de Reforestación

Fuente: Decreto Ejecutivo 1392 – Regularización Camaronera

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

- b) Se otorgará un año de plazo para realizar la reforestación, el cual será contado a partir de la fecha en que se inicie la regularización. Los derechos por ocupación ilegal serán pagados en un plazo de dos meses que corren a partir de la fecha de la notificación de la cantidad a cancelar.

2.1.4 Acuerdo Ministerial 241

El Acuerdo Ministerial 241 fue expedido por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) el 14 de junio del 2010, en el cual se enumeran los requisitos sanitarios que deben reunir las industrias pesqueras y acuícolas. En su artículo 1 establece que toda industria acuícola debe cumplir con una serie de requerimientos sanitarios, entre los más relevantes tenemos:

- Requisitos de construcción y materiales de construcción: diagramas de flujos de procesos, área de recepción de materia prima, área de procesamiento, área de lavado, áreas de refrigeración, protección contra roedores, tratamiento de residuos, limpieza de equipos, uso de agua potable, baños o vestuarios, entre otros.
- Exigencias sanitarias e higiénicas: higiene de áreas y equipamiento, control de plagas y roedores, entrenamiento del personal, utilización de agua y hielo, control durante almacenamiento, control durante descongelado, mantenimiento preventivo, manejo de parásitos.
- Análisis de peligros y puntos críticos de control: descripción del sistema, descripción de los productos, usuario y consumidores, especificaciones de proceso, etc.

- Revisión de los peligros y puntos críticos de control

2.1.5 Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua

Esta Ley publicada según Registro Oficial N° 305 del 6 de agosto del 2014, en su Sección Tercera denominada Acuicultura, menciona dos artículos referentes al uso del agua en esta actividad.

El artículo 108 hace referencia al aprovechamiento del agua en la actividad acuícola. Expresa que las personas que se dediquen a actividades acuícolas o piscícolas que no se incluyan en la soberanía alimentaria, de acuerdo a los términos especificados en la Ley, deben obtener los permisos necesarios para ejercer su correspondiente actividad. Para al otorgamiento de dichos permisos, se deberá solicitar de la Autoridad Única del Agua los informes con relación al aprovechamiento productivo del agua, los cuales determinarán las tarifas a pagar por la autorización del uso de aguas según lo establecido en la Ley.

En el artículo 109 se expresa la prohibición de otorgar autorizaciones para aprovechar el agua de manera productiva en zonas de manglares. Las autorizaciones pueden ser obtenidas y renovadas por quienes cumplan con la regularización establecida en el Reglamento de esta Ley.

2.1.6 Acuerdo Ministerial 089

El Acuerdo Ministerial 089 fue expedido según Registro Oficial N° 86 del 17 de mayo del 2007 según lo establecido por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca (MAGAP). Según este Acuerdo, los precios referenciales para los productos de la acuicultura destinados a la exportación serán publicados de manera mensual. Los precios que se detallarán a continuación corresponden al periodo comprendido del 14 de octubre al 15 de noviembre de 2015 y se agruparán de acuerdo a los tipos de camarón para exportación:

Tabla 2 Precios Referenciales del Camarón tipo Shell-On White (Blanco)

Camarón tipo SHELL-ON WHITE (BLANCO)	US \$ Libra
U-7	12,25
U-10	11,90
U-12	10,60
U-15	8,40
16-20	5,00
21-25	4,55
26-30	3,65
31-35	3,40
36-40	2,95
41-50	2,80
51-60	2,60
61-70	2,45
71-90	2,20
91-110	2,00
110-UP	1,80

Fuente: Subsecretaría de Acuacultura – Acuerdo Ministerial 089

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 3 Precios Referenciales del Camarón tipo BROKEN

Camarón tipo BROKEN	Libras FOB US \$
Large	4,70
Medium	2,90
Small	2,60

Fuente: Subsecretaría de Acuicultura – Acuerdo Ministerial 089

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 4 Precios Referenciales del Camarón por tipo de presentación

Camarón por tipo de presentación	US \$
IQF	+0,20 del precio SHELL-ON BLANCO
P & D	+0,30 del precio SHELL-ON BLANCO
TAILON	+0,40 del precio SHELL-ON BLANCO

Fuente: Subsecretaría de Acuicultura – Acuerdo Ministerial 089

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 5 Precios Referenciales del Camarón con cabeza por kilo

Camarón con cabeza por kilo	US \$
10-20	8,85
20-30	8,45
30-40	8,05
40-50	6,50
50-60	5,30
60-70	4,75
70-80	4,40

80-100	3,75
100-120	3,50
120-140	3,25
140-200	3,00

Fuente: Subsecretaría de Acuicultura – Acuerdo Ministerial 089

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

2.1.7 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)

El COIP, publicado según Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010 y que fue modificado el 5 de mayo del 2015, en su Título IV trata acerca del Fomento y la Promoción de las Exportaciones.

El artículo 93 indica que el Estado ecuatoriano será quien fomente y promueva las exportaciones mediante la aplicación de los siguientes mecanismos de aplicación directa:

- a) “Acceso a los programas de preferencias arancelarias, u otro tipo de ventajas derivadas de acuerdos comerciales de mutuo beneficio para los países signatarios, sean estos, regionales, bilaterales o multilaterales, para los productos o servicios que cumplan con los requisitos de origen aplicables, o que gocen de dichos beneficios;
- b) Derecho a la devolución condicionada total o parcial de impuestos pagados por la importación de insumos y materias primas incorporados a productos que se exporten, de conformidad con lo establecido en este Código;
- c) Derecho a acogerse a los regímenes especiales aduaneros, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos a la importación y recargos aplicables de naturaleza tributaria, de mercancías destinadas a la exportación, de conformidad con lo establecido en el libro V de este Código;
- d) Asistencia o facilitación financiera prevista en los programas generales o sectoriales que se establezcan de acuerdo al programa nacional de desarrollo;
- e) Asistencia en áreas de información, capacitación, promoción externa, desarrollo de mercados, formación de consorcios o uniones de exportadores y demás acciones en el ámbito de la promoción de las exportaciones, impulsadas por el Gobierno nacional; y,

- f) Derecho a acceder a los incentivos a la inversión productiva previstos en el presente Código y demás normas pertinentes.”³

2.2 Aspectos Tributarios

La Constitución de nuestro país, con el objetivo de hacer efectiva la obligación tributaria que tienen los sujetos pasivos, ha establecido la ley tributaria la cual ha sido modificada en varias ocasiones para evitar fraudes al Estado. En el Ecuador, el Servicio de Rentas Internas (SRI) es el sujeto activo o ente encargo de administrar los tributos recaudados a los contribuyentes.

La actividad de exportación de camarón ha tenido una tendencia creciente en los últimos meses, atrayendo la atención de la entidad tributaria. Según una entrevista realizada al ex director de la zona 8 (Prov. Del Guayas), Antonio Avilés, el SRI enfocará sus esfuerzos en varios sectores, entre ellos el camaronero, debido a que ha tenido un crecimiento económico importante en los últimos años.

En la realización del análisis tributario del sector de exportación de camarón es de suma importancia conocer toda la normativa que se relacione con el caso de estudio. Es por esta razón que se considerarán ciertos artículos tanto del Código Tributario, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y su Reglamento (RLORTI).

2.2.1 Código Tributario

El Código Tributario fue publicado según Registro Oficial N° 38 del 14 de junio del 2005. Tiene categoría de Ley Orgánica de acuerdo con la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria publicada según Decreto Legislativo.

En el artículo 15 de este Código se puede encontrar la definición de Obligación Tributaria. Esta obligación es un vínculo de carácter jurídico que relaciona al Estado (representado por entes que recaudan los tributos o impuestos) con los sujetos pasivos o contribuyentes; la cual implica el pago en dinero u otros medios apreciables en dinero una vez que se haya verificado el hecho generador.

La administración tributaria tiene varias facultades, establecidas en el artículo 67 del Código. Entre ellas tenemos:

- Facultad de aplicación de la ley
- Facultad determinadora
- Facultad resolutive
- Facultad sancionadora por infracciones de la ley

³Art. 93 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)

- Facultad recaudadora

La Facultad determinadora, según el artículo 68, se refiere a aquellas acciones normadas que realiza la administración tributaria con el fin de establecer el hecho generador, el sujeto obligado, la base imponible y el tributo a pagar. Para que la facultad se lleve a cabo, deberá valerse de la verificación, la enmienda de declaraciones de los sujetos pasivos, adopción de medidas legales que considere para efectos de la determinación, entre otras.

El artículo 69 expresa que la Facultad resolutoria da la potestad a autoridades administrativas para que expidan resoluciones respecto de consultas, peticiones o reclamos que presenten los contribuyentes afectados por un acto de administración tributaria.

Según el artículo 71, la Facultad recaudadora es la que permite que la administración tributaria efectúe la recaudación de los tributos o impuestos establecidos para el efecto en la ley o reglamento. También se encuentran facultados para el cobro de tributos los agentes de retención o percepción que permita la ley.

La determinación se refiere a aquellos actos que realiza la administración tributaria para establecer el hecho generador, la base imponible y el impuesto a pagar del sujeto pasivo, según lo referido por el artículo 87.

El artículo 89 indica que la determinación por el sujeto pasivo se realizará por medio de la declaración presentada según los requisitos y el tiempo que la ley o reglamento exijan, una vez se haya configurado el hecho generador. La declaración que se efectúe de acuerdo a lo establecido será vinculante y definitiva para el contribuyente; pero podrá ser corregida por errores de cálculo incurridos dentro del siguiente año de haber sido presentada, a menos que el error hubiera sido notificado por el sujeto activo.

2.2.2 Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI)

IMPUESTO A LA RENTA (IR)

El artículo 8 de la LORTI se menciona los ingresos que se considerarán de fuente ecuatoriana. En el numeral sexto establece que se considera como parte de estos ingresos a las exportaciones realizadas por personas naturales o sociedades, nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, efectuadas directamente o por medio de terceros.

La Sección Segunda de la Ley expresa que los Precios de Transferencia regulan (con sentido tributario) las transacciones efectuadas entre partes relacionadas, de tal forma que estas sean similares a las que realizan los contribuyentes entre partes independientes.

También se define dentro de esta Sección al Principio de Plena Competencia, el cual indica que cuando las condiciones en las transacciones entre partes relacionadas difieran de las

condiciones establecidas en las transacciones entre partes independientes, las utilidades que se hubieran generado por una de las partes si no hubiesen existido tales condiciones, serán sometidas al pago de tributos.

Los contribuyentes que quedan exentos de de la aplicación de los precios de transferencia aún cuando realicen operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

- Los que tengan un impuesto a la renta causado mayor al 3% de sus ingresos gravados.
- Los que no mantengan operaciones con entidades residentes en paraísos fiscales.
- Los que no tengan un contrato suscrito con el Estado para la explotación y exploración de recursos que no se renuevan.

En su artículo 21 expresa que los Estados Financieros constituyen la base fundamental para la presentación de las declaraciones de tema impositivo al Servicio de Rentas Internas, al igual que la presentación a entes reguladores como la Superintendencia de Compañías y la Superintendencia de Bancos y Seguros. Los Estados Financieros que se presentes para fines impositivos, servirán para el conocimiento de la situación financiera de las entidades.

En el artículo innumerado del Capítulo VII se refiere acerca de las Partes Relacionadas. Este artículo establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas o vinculadas deben determinar los ingresos, costos y gastos deducibles de estas operaciones de la misma manera en que hubieran realizado dichas transacciones con partes independientes pero en operaciones comparables. Además, los contribuyentes deben presentar un Informe de acuerdo a lo establezca la Administración Tributaria; y si no lo hacen, deberán pagar una multa de \$15.000,00.

El artículo 23 establece que la administración tributaria o sujeto activo puede realizar dos tipos de determinaciones referidas en el Código Tributario: determinación directa y determinación presuntiva.

La determinación directa será en base a la contabilidad del contribuyente a determinar, y el cruce de información en base a la documentación, informes, detalle de operaciones con terceros, así como otro tipo de fuentes de información que permitan llegar a concluir la renta más o menos percibida por el contribuyente. Para el efecto, la administración tributaria determinará el detalle de ingresos, costos y gastos deducibles de dicho contribuyente, tomando en cuenta las operaciones que se realicen entre partes relacionadas; considerando los precios utilizados por partes independientes en operaciones comparables, ya sean operaciones realizadas con sociedades nacionales o extranjeras.

La administración tributaria será quien establezca las normas que regulen los precios de transferencia en las transacciones para efectos tributarios. "El ejercicio de esta facultad procederá, entre otros, en los siguientes casos:

- a) Si las ventas se efectúan al costo o a un valor inferior al costo, salvo que el contribuyente demuestre documentadamente que los bienes vendidos sufrieron demérito o existieron circunstancias que determinaron la necesidad de efectuar transferencias en tales condiciones;
- b) También procederá la regulación si las ventas al exterior se efectúan a precios inferiores de los corrientes que rigen en los mercados externos al momento de la venta; salvo que el contribuyente demuestre documentadamente que no fue posible vender a precios de mercado, sea porque la producción exportable fue marginal o porque los bienes sufrieron deterioro; y,
- c) Se regularán los costos si las importaciones se efectúan a precios superiores de los que rigen en los mercados internacionales.”⁴

La determinación presuntiva será cuando el contribuyente no presente su declaración y no lleve contabilidad; o cuando presente la declaración pero ésta no se encuentre respaldada en la contabilidad; o cuando no se pueda realizar la determinación directa por las siguientes causas:

- Mercadería que no cuenta con soportes que respalden su adquisición.
- En la contabilidad no se registra las facturas de compra-venta.
- Cuentas bancarias sin registrar.
- Diferencias injustificadas en los inventarios.
- Aumento injustificado de patrimonio.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)

Según lo define el artículo 52 de la LORTI, el Impuesto al Valor Agregado (IVA) tiene como objeto gravar el monto de la transferencia de dominio o importaciones (en todas sus fases de comercialización) de bienes muebles corporales; de igual manera de los activos intangibles como derechos de autor, propiedad intelectual; y el valor de la prestación de servicios.

El artículo 55 enumera todas las transferencias e importaciones que son gravadas con tarifa 0% de IVA. Entre ellas se encuentran las actividades de exportación.

En el artículo 57 se menciona el derecho a crédito tributario que tienen las personas naturales y sociedades que se dediquen a la exportación por haber pagado y retenido IVA en la compra de los bienes que exporten, adquisición de materias primas, servicios e insumos requeridos en la fabricación de los productos a ser exportados. Para solicitar el crédito tributario al SRI, el contribuyente deberá adjuntar las copias de los documentos que soporten la exportación.

El artículo 72 trata acerca del IVA que se paga en las actividades de exportación. Señala que a las personas naturales y a las sociedades que pagaron el IVA en compras locales o en importaciones de bienes que luego serán exportados, compras de materias primas, servicios e

⁴ Art. 23 Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI)

insumos requeridos en la fabricación de los productos a ser exportados; se les devolverá el impuesto que pagaron (sin intereses) en un tiempo no mayor a noventa días a través de una nota de crédito o cheque, previa la presentación de la correspondiente solicitud al SRI. Únicamente se pagarán intereses cuando el IVA reclamado no se hubiera devuelto en el tiempo especificado.

Para que el SRI devuelva el impuesto, debe presentarse formalmente la declaración del representante legal del contribuyente. Si la información que se presenta a la administración tributaria estuviera falseada, la sanción será equivalente al doble de la cantidad con la que se intentó defraudar al Estado.

2.2.3 Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno (RLORTI)

IMPUESTO A LA RENTA (IR)

En el artículo 72 constan los plazos para declarar y pagar el Impuesto a la Renta. La declaración de este impuesto se la realizará anualmente de acuerdo a los plazos siguientes:

- El plazo para las personas naturales y sucesiones indivisas, inicia el 1 de febrero del año inmediato siguiente al año fiscal al que corresponde la declaración; venciendo en las fechas que se detallan a continuación, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único del Contribuyente (RUC) de la persona que declara, cédula de ciudadanía o pasaporte:

Tabla 6 Plazo para declaración y pago de IR

Plazo para declaración y pago del Impuesto a la Renta	
Si el noveno dígito es	Fecha de vencimiento (hasta el día)
1	10 de marzo
2	12 de marzo
3	14 de marzo
4	16 de marzo
5	18 de marzo
6	20 de marzo
7	22 de marzo
8	24 de marzo
9	26 de marzo
0	28 de marzo

Fuente: Reglamento para la Aplicación de la LORTI

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

- El plazo para las sociedades es a partir del 1 de febrero del año siguiente al año fiscal al que corresponde la declaración; venciendo en las fechas que se detallan a continuación, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único del Contribuyente (RUC) de la sociedad:

Tabla 7 Plazo para declaración y pago de IR de Sociedades

Plazo para declaración y pago del Impuesto a la Renta	
Si el noveno dígito es	Fecha de vencimiento (hasta el día)
1	10 de abril
2	12 de abril
3	14 de abril
4	16 de abril
5	18 de abril
6	20 de abril
7	22 de abril
8	24 de abril
9	26 de abril
0	28 de abril

Fuente: Reglamento para la Aplicación de la LORTI

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Si una fecha de vencimiento de la obligación coincide con feriados o días obligatorios de descanso, la declaración será trasladada a la siguiente fecha hábil.

En el caso de que el contribuyente presente su declaración al haber vencido el plazo mencionado, éste deberá pagar el impuesto respectivo, las multas e intereses correspondientes, según se dispone en el Código Tributario y en la Ley de Régimen Tributario Interno.

En el artículo 85 se indican cuáles son los métodos que existen para poder aplicar el Principio de Plena Competencia. Para efectos del proyecto, se aplicará el Método del Precio Comparable No Controlado. Gracias a este método se puede establecer el precio de las transacciones entre partes relacionadas por medio del precio de operaciones entre partes independientes en operaciones que cumplan con los criterios de comparabilidad que se establece en la LRTI.

En los casos de importación y exportación de bienes a partes vinculadas, se podrá utilizar una de las siguientes opciones para determinar el ingreso de fuente ecuatoriano:

a) Importaciones y Exportaciones sin intermediarios: Para determinar los ingresos de fuente ecuatoriana se podrán utilizar los precios internacionales de conocimiento en mercados transparentes.

b) Importaciones y Exportaciones con intermediarios: Cuando se trate de importaciones o exportaciones con intermediarios internacionales de productos agropecuarios, recursos no renovables; se utilizará el Método del Precio Comprable no Controlado para determinar los ingresos de fuente ecuatoriana considerándose el valor en el cual se cotiza el bien el día de la carga de la mercancía dentro del mercado transparente.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)

El artículo 172 del Reglamento indica que los exportadores de bienes que soliciten la devolución del IVA pagado y retenido, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI) y en su Reglamento, por la compra de los bienes que exporten, adquisición de materias primas, servicios e insumos requeridos en la fabricación de los productos a ser exportados, que no haya sido anteriormente objeto de reembolso, deberán inscribirse en el RUC.

Al haberse efectuado la exportación, los exportadores deben realizar la declaración correspondiente y presentar los anexos que solicite el SRI. Luego, ellos podrán presentar la solicitud de devolución del impuesto la cual irá acompañada de todos los documentos soporte que indique la administración tributaria.

El valor por devolución del IVA a los exportadores de bienes de un periodo, no excederá del 12% FOB (valor en aduana de las exportaciones efectuadas).

Cuando haya quedado un saldo pendiente de IVA por devolver, el exportador lo podrá recuperar en futuras exportaciones.

El valor del crédito tributario que se devuelva a los exportadores por el IVA pagado y retenido en las exportaciones, será considerado mediante el factor de proporcionalidad. Este factor toma en cuenta el total de exportaciones frente a las ventas que se efectuaron, según lo señalado por la administración tributaria.

2.2.4 Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas

El hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), según el artículo 6 del Reglamento, se produce cuando se trasladan o envían divisas al exterior, o cuando se retiran las divisas desde el exterior mediante débitos a cuentas nacionales, ya sea que haya intervenido o no alguna institución del sistema financiero.

El hecho generador en el caso de giro de cheques del exterior con cargo a cuentas bancarias nacionales o pagos en efectivo, se da cuando la institución financiera emite el título correspondiente.

El hecho generador en el caso de cheques girados sobre cuentas nacionales que vayan a ser cobrados en el extranjero, se da cuando el cheque sea cancelado al beneficiario. La institución financiera en la cual se cobren los cheques en el extranjero informará a la institución financiera nacional en la que el girador del cheque mantenga la cuenta para que ésta debite la cuantía del cheque y el tributo que se deba cancelar.

Se deben considerar la siguiente regla con el fin de que cumplan las presunciones que establece La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en su artículo 156:

“Para el caso de exportaciones de bienes o servicios generados en el país, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, que realicen actividades económicas de exportación, cuando las divisas no ingresen al Ecuador, el impuesto se presume se causará 6 meses después de que las mercancías arriben al puerto de destino, en el caso de exportación de bienes o de haber iniciado la prestación del servicio, en el caso de exportación de servicios. Este plazo podrá ser ampliado, a petición fundamentada del ministerio del ramo, por el Comité de Política Tributaria hasta por seis meses, en casos excepcionales debidamente justificados, en los que se pueda evidenciar que ha existido una suspensión generalizada de pagos por situaciones macroeconómicas adversas en el mercado de destino.”⁵

Según el artículo 8 del Reglamento, se constituirán como sujetos pasivos del ISD en calidad de contribuyentes a las personas naturales, sociedades nacionales o extranjeras, ya sea que estén domiciliadas o que residan en el país, que por razones de sus actividades de importación de bienes o servicios no ingresan al país las divisas que generen.

El artículo 21 establece que la base imponible, en los casos de transferencias o envíos de divisas al exterior, será equivalente al valor total de las divisas que sean transferidas o enviadas. El Reglamento, para efectos del cumplimiento de lo estipulado en la Ley, considerará como base imponible del ISD:

“Para el caso de divisas no ingresadas al país por concepto de exportaciones de bienes o servicios, la base imponible estará constituida por el total de exportaciones efectuadas menos el total de exportaciones cuyas divisas ingresaron al país en el plazo determinado en este reglamento. A dicha base imponible se aplicará la tarifa vigente del impuesto y al resultado obtenido se descontará el ISD generado en las presunciones relacionadas con todo pago efectuado desde el exterior.

Si la Administración Aduanera realiza ajustes en el valor de las mercancías o la Administración Tributaria realiza ajustes por precios de transferencia al valor de las exportaciones, se afectará también la base imponible del Impuesto a la Salida de Divisas.”⁶

⁵Art. .. Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas

⁶Art. 21 Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas

2.3 Aspectos Contables

2.3.1 NIC 18 Ingresos Ordinarios

La NIC 18, Ingresos Ordinarios, en su alcance indica que se aplicará en la contabilización de los ingresos recibidos por objeto de venta de productos o servicios, y por el uso por parte de terceros de activos que generen dividendos o intereses.

Para efectos de la Norma, se define como Ingreso Ordinario a los beneficios económicos percibidos por alguna entidad que surgen por el ejercicio de sus actividades comerciales, de tal manera que aquellas entradas originen un incremento en el patrimonio neto que no esté vinculado con los aportes de los socios.

Se define al Valor Razonable como el valor que permite que un activo sea intercambiado o que un pasivo sea cancelado, entre partes informadas e interesadas, en una transacción independiente.

La Norma establece que los ingresos ordinarios se refieren sólo a aquellas entradas brutas que recibe la empresa por concepto de las ventas que realice. No contempla a las cantidades que se reciben por concepto de impuestos que gravan a las ventas, ya que dichos tributos no constituyen ingresos reales para las entidades que permitan aumentar su patrimonio.

Los ingresos ordinarios serán valorados al valor razonable de la contrapartida que se recibe o que se recibirá. Los ingresos ordinarios que se reciben por la venta de bienes o servicios se determinan mediante un acuerdo entre el comprador y el vendedor de los mismos o usuario del activo. Se tomarán en cuenta al medir el valor razonable aquellos descuentos o rebajas comerciales que la entidad pueda conceder.

La Norma señala que los ingresos ordinarios que provienen de la venta de bienes serán reconocidos como tales y registrados en los estados financieros si cumplen con todas las condiciones que se exponen a continuación:

- a) “La empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El importe de los ingresos ordinarios puede ser valorado con fiabilidad;
- d) Es probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

- e) Los costes incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.”⁷

Una de las condiciones establecidas en el párrafo anterior para que los ingresos ordinarios sean reconocidos como tales es cuando probablemente la entidad pueda recibir los beneficios económicos relacionados con la venta. En ciertas ocasiones, la probabilidad de recibirlos disminuye debido a que existen incertidumbres. Ese es el caso de las ventas efectuadas al extranjero, en las que existe incertidumbre mientras el gobierno de esos países acepta o no la contrapartida. Una vez aceptada, entonces la incertidumbre habrá desaparecido y es en ese momento donde los ingresos ordinarios pueden ser reconocidos y registrados.

Es responsabilidad de las entidades revelar la siguiente información en sus estados financieros, según lo indica la Norma:

- a) Las políticas contables que la entidad utilizó para reconocer sus respectivos ingresos ordinarios.
- b) Los valores por concepto de ingresos ordinarios obtenidos por la venta de bienes durante el ejercicio económico.
- c) Los ingresos ordinarios que fueran producidos por el intercambio de bienes.

⁷NIC 18 Ingresos Ordinarios

CAPÍTULO 3

ANÁLISIS DEL SECTOR

3.1 Reseña Histórica

A finales de la década de los años sesenta, el Ecuador vio nacer a uno de los sectores más productivos y dinámicos de la economía nacional: el sector camaronero. En esta década, varios capitalistas comenzaron con la explotación de este invertebrado en las pampas salinas de las costas de las provincias del Guayas y El Oro. En 1966 algunas empresas privadas experimentaron con la crianza en cautiverio y, a pesar de haber empleado escasa tecnología, permitieron el desarrollo de una actividad que con el pasar del tiempo se convertiría en una de las que más divisas le generan al país.

A principios de los setenta empieza la gran expansión de este sector al resto de provincias de la Región Litoral. Era tanto el éxito y los elevados rendimientos que obtuvo la producción, que los gobiernos no ejecutaron la planificación y control requeridos permitiendo a quienes invertían en este negocio ampliar su campo de acción a los manglares y a determinadas tierras dedicadas a la agricultura. Los manglares eran destruidos para la construcción de piscinas para la cría de camarón en playas y bahías. Esta destrucción hacía que las familias que dependían de este ecosistema se vean obligadas a migrar porque ya no podían desarrollarse ni social ni económicamente, además perdían paulatinamente su cultura.

En los años ochenta esta industria creció a pasos agigantados. En el año 1987 el Ecuador se consagró como el primer exportador mundial de camarón. Los costeños eran quienes invertían mayormente en este sector debido a que en esa época la actividad agrícola se regía por la Reforma Agraria (lo cual no sucedía con la actividad camaronera); y además ellos preferían exportar camarón.

En la década de los años noventa surge un boom de las áreas productivas camaroneras. Ya no sólo estaban surgiendo nuevas empacadoras, sino que también se creaban fábricas de balanceados y algunas otras que se dedicaban a producir insumos para esta industria. El sector empezó a enfrentar algunos problemas como el aumento de los costos por la inflación de la época, la delincuencia que atacaba a los camaroneros quienes eran afectados por la piratería, la falta de apoyo de los gobiernos para el desarrollo de la industria, la competencia de países que incursionaban en la exportación del camarón, la variabilidad de precios en el mercado.

Entre 1994 y 1995 una enfermedad provoca la mortalidad de una gran parte de la producción camaronera en las zonas del Taura. Esta enfermedad conocida como el Síndrome del Taura, fue atribuida en primera instancia a los pesticidas, luego se comprobó que lo que la provocaba

era un virus. El sector se iba recuperando lentamente cuando en el año 1999 fue amenazado nuevamente por otra enfermedad producida por el virus de la mancha blanca. Este virus apareció en la provincia de Esmeraldas y se esparció muy rápido por las demás provincias costeras produciendo innumerables pérdidas económicas.

El sector del cultivo de camarón ha sufrido grandes transformaciones que lo han hecho desarrollarse. Desde aplicar técnicas con mucha tecnología como la maduración artificial de larvas en laboratorios hasta aplicar sencillas técnicas tradicionales como las capturas en las aguas del mar.

En nuestro país, la gran parte de la producción (aproximadamente el 95%) lo ocupa la especie del camarón blanco, debido a las condiciones climáticas y a la ubicación de las costas ecuatorianas. El camarón blanco del Ecuador es considerado como uno de los mejores del mundo gracias a los estrictos controles en cuanto a su cosecha y empaque. El camarón café y algunas otras especies ocupan el 5% de la producción.

3.2 Cadena de Comercialización Camaronera

La comercialización del camarón como producto final utiliza un canal de distribución indirecto. Este tipo de canal es generalmente utilizado por las exportadoras de productos y se caracteriza por el uso de uno o más niveles de entes intermediarios antes de llegar a los consumidores finales nacionales o en los países de destino. La cadena de comercialización en el Ecuador es igual para todas las camaroneras pero cuando el producto se exporta, las ventas de los intermediarios van a depender de los lugares donde se encuentre la mayor demanda en el caso de cada país.

En el siguiente gráfico se muestra la cadena de comercialización de los camarones desde su país de origen hasta sus diferentes destinos:

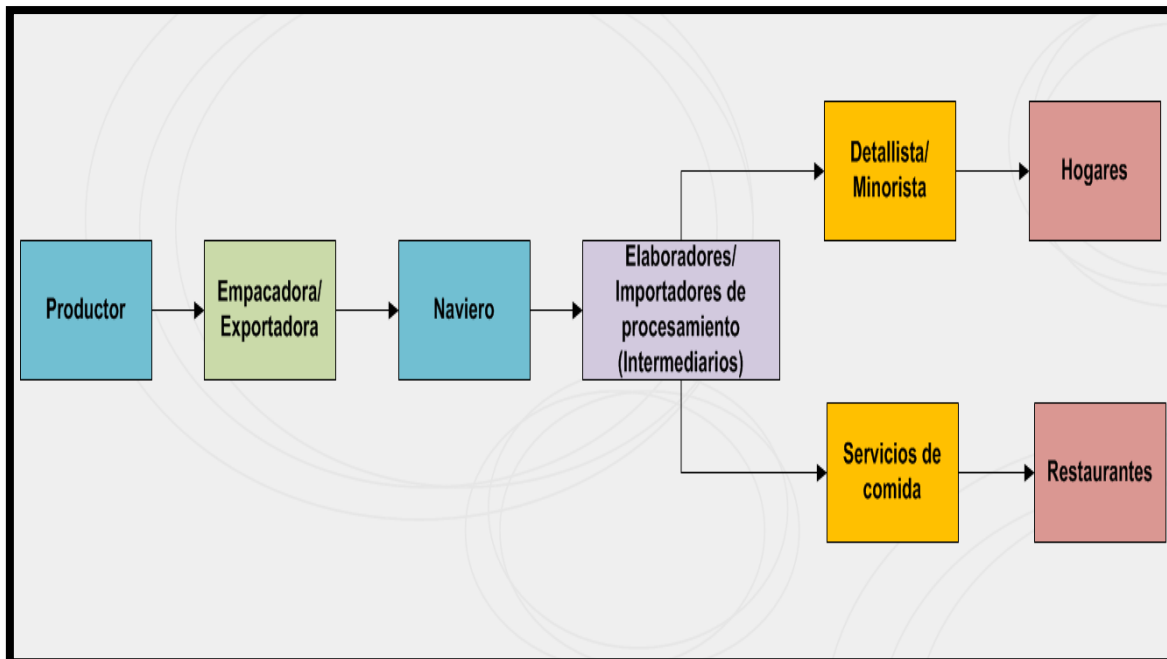


Ilustración 3 Cadena de Comercialización Camaronera

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

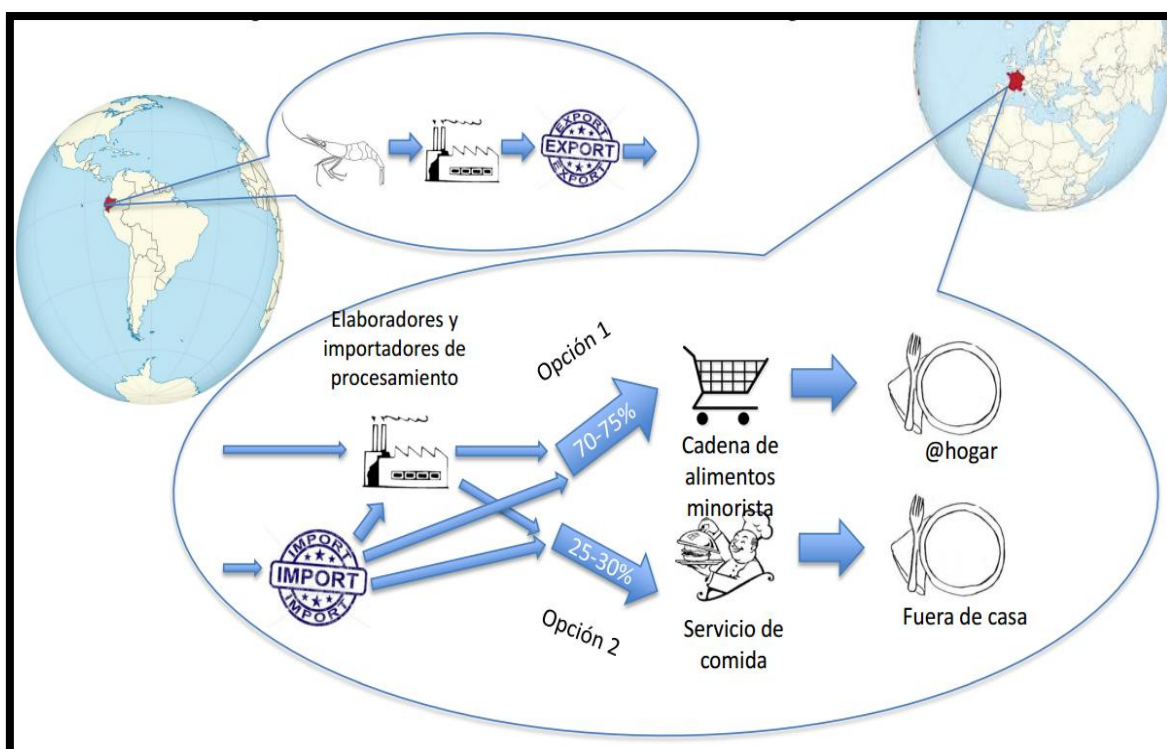


Ilustración 4 Cadena de Comercialización a Francia

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: PROECUADOR

3.3 Proceso de Exportación

3.3.1 Requisitos Generales

Para iniciar con el proceso de exportación, las empresas primero deben obtener el Registro de Exportador. Para obtenerlo, es necesario seguir los siguientes pasos:

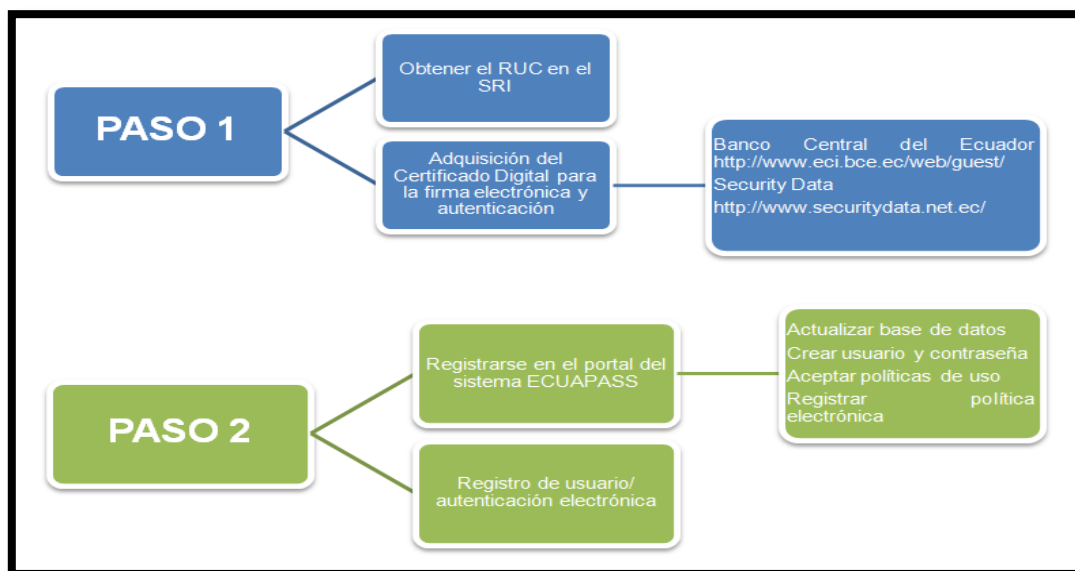


Ilustración 5 Inicio de Proceso de Exportación

Fuente: Aduana del Ecuador

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

“Luego de haber obtenido el Registro de Exportador, el proceso continúa con la transmisión electrónica de una Declaración Aduanera de Exportación (DAE) en el nuevo sistema ECUAPASS, la misma que podrá ser acompañado ante una factura o proforma y documentación con la que se cuente previo al embarque, dicha declaración no es una simple intención de embarque sino una declaración que crea un vínculo legal y obligaciones a cumplir con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por parte del exportador o declarante.

Los datos que se consignarán en la DAE son:

1. Del exportador o declarante.
2. Descripción de mercancía por ítem de factura.
3. Datos del consignante.
4. Destino de la carga.

5. Cantidades.
6. Peso; y demás datos relativos a la mercancía.

Los documentos digitales que acompañan a la DAE a través del ECUAPASS son:

1. Factura comercial original.
2. Autorizaciones previas (cuando el caso lo amerite).
3. Certificado de Origen electrónico (cuando el caso lo amerite)

Una vez aceptada la DAE, la mercancía ingresa a Zona Primaria del distrito en donde se embarca, producto de lo cual el depósito temporal la registra y almacena previo a su exportación.”⁸

3.3.2 Requisitos Específicos de la Exportación de Camarón

- ✓ **Autorización del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Agricultura y Pesca (MAGAP):** se debe obtener el permiso de exportación y el Acta de Producción Efectiva por parte de la Subsecretaría de Acuacultura y Pesca.
- ✓ **Autorización del Instituto Nacional de Pesca (INP):** se presenta el permiso de exportación y el Acta de Producción Efectiva y se llena el formulario de inscripción otorgado por el INP. Luego este ente efectuará una verificación basada en una inspección.
- ✓ **Obtener el Certificado Sanitario:** los exportadores deben obtener este certificado del INP previo al embarque del producto para su exportación.

3.4 Identificación de Riesgos del Sector

3.4.1 Riesgos del Sector Camaronero del Ecuador

El camarón como segundo producto no petrolero de exportación a más de 50 países en el mundo tiene el objetivo de ser el producto principal; es decir, convertirse en el primer producto no petrolero de exportación del Ecuador, superando así al banano.

Durante el último año el camarón ha tenido una tendencia inigualable que ha permitido generar divisas para el Ecuador de aproximadamente \$1,800 millones de dólares. En base a estos alentadores resultados, la Cámara Nacional de Acuacultura estima que el negocio del camarón superará muy pronto al banano.

⁸ Información obtenida del sitio web de la Aduana del Ecuador: <http://www.aduana.gob.ec>

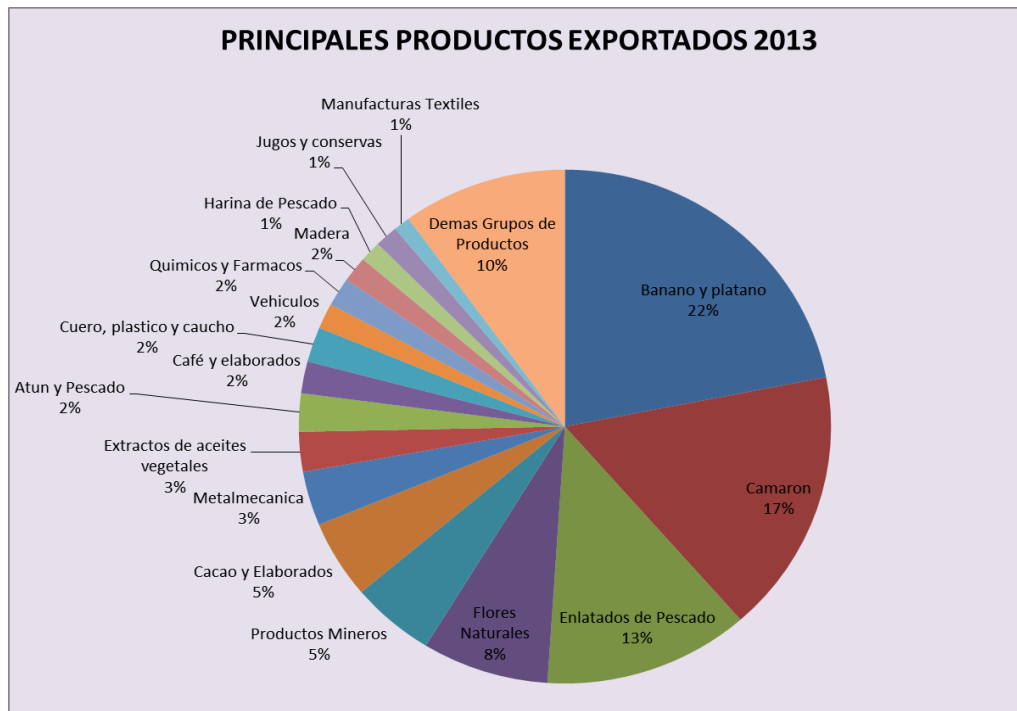


Ilustración 6 Principales Productos Exportados 2013

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

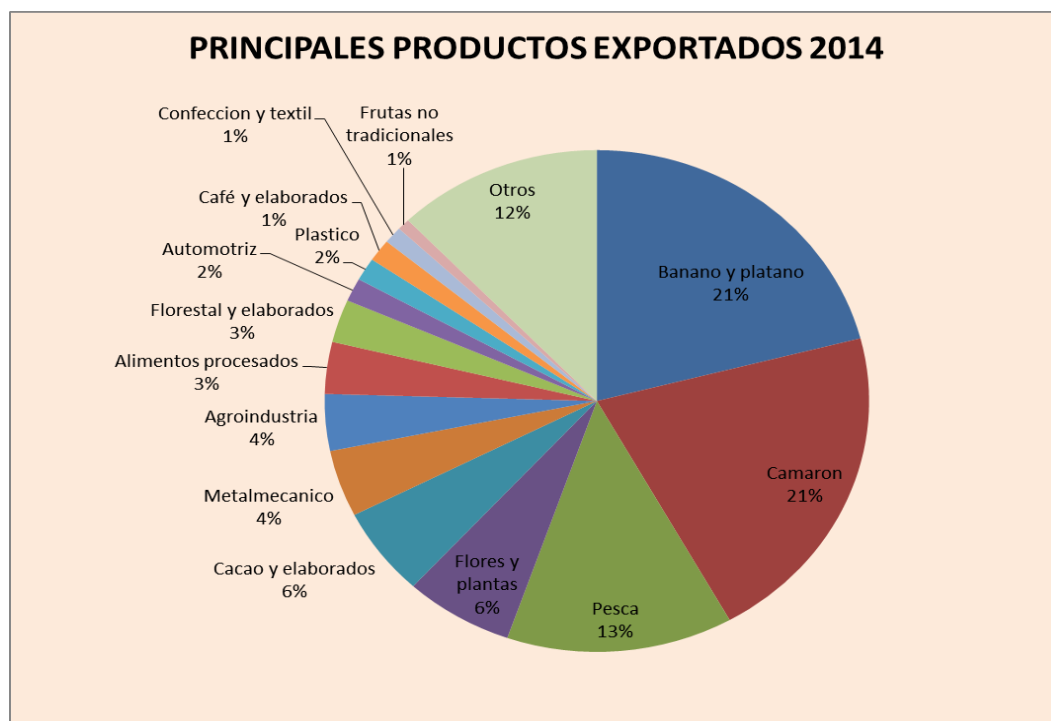


Ilustración 7 Principales Productos Exportados 2014

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

A pesar de estos alentadores resultados, el sector de exportación de camarón tiene que enfrentarse a algunos riesgos en cuanto a su producción y a sus ventas:

- **Riesgo de Nuevos Competidores en Ecuador**

En el Ecuador existen varios productos que se exportan y que, para lograr la captación de mayores divisas, los productores y exportadores se especializan hasta alcanzar la calidad requerida por mercados extranjeros.

Según la Federación Ecuatoriana de Exportadores, en nuestro país se encuentran registradas 93 exportadoras de camarón, cifra que contrasta con el número de exportadores de banano que ascienden a 266. Por lo tanto, sería de gran utilidad la creación de empresas nacionales o extranjeras dedicadas a la producción y/o exportación de camarón, o empresas que consideren como una gran actividad económica la Industria del Camarón (Exportación para los distintos países) debido al incremento FOB.

- **Riesgo de Productos Sustitutivos**

En el mercado internacional podemos encontrar ofertas de una variedad de productos sustitutos, que si bien ofrecen similitudes con el producto original a bajo costo, pero presentan distinto sabor, textura y calidad. El camarón ecuatoriano es muy apetecido en mercados extranjeros ya que es rico en omega 3 y tiene un nivel bajo en grasas y calorías; pero así mismo existe una limitante en cuanto al elevado costo de exportación por la trayectoria desde el punto de partida hasta el punto de llegada en el país extranjero.

- **Poder de los Compradores**

Además de Ecuador, tenemos otros países que se dedican a la producción y exportación del Camarón como son los siguientes: Tailandia, China, Indonesia, India, Dinamarca. Estos países actúan como fuertes competidores en cuanto a la producción camaronera, luego de haber superado los problemas que presentaban por la enfermedad de la mancha blanca.

Debido a todos estos factores, la guerra de precios de exportación influye en la decisión de los compradores extranjeros, quienes a más de buena calidad, exigen que los precios sean lo más convenientes posible.

- **Poder de los Proveedores**

Para el Proceso Integral del Camarón se requiere de múltiples procesos internos, así como también materia prima, insumos, equipos y medios de transporte (Navieras); dándose la necesidad de participación de proveedores calificados y debidamente seleccionados. A continuación, se detalla materia prima, insumos y equipos que se utiliza en la exportación del camarón:



Ilustración 8 Poder de los Proveedores

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.5 Conocimiento del Negocio

3.5.1 La Industria Camaronera Ecuatoriana

3.5.1.1 Aspectos Generales

La historia de la Industria Camaronera tiene más de 30 años de vida en Ecuador, en los cuales se ha fomentado el desarrollo de la industria manufacturera en un proceso de aprendizaje, gestión para ampliar el mercado, inversión, beneficios, experimentación y la generación de miles de puestos de trabajo. En la sociedad esta industria tiene gran impacto a nivel económico ya que el 60% de puestos de trabajo se dan a zonas marginales con salarios estables; en las emparadoras y plantas de procesamiento el 80% de los trabajadores son mujeres jefas de familias dándoles beneficios, estabilidad y seguridad a sus hogares.

El principal mercado extranjero que adquiere el camarón ecuatoriano es Estados Unidos, seguido por Vietnam, España, Francia, Italia, China, Guatemala, Corea del Sur, Colombia, Bélgica entre otros países de Europa; cabe destacar la importante demanda local por los supermercados que abarcan las principales ciudades del país. Nuestro país puede ofertar alrededor de 400 millones de libras del crustáceo por año.

En el 2014, el Sector Camaronero Ecuatoriano exportó USD 2'580 millones de dólares por concepto de divisas y alrededor de 299 mil toneladas, donde por año consecutivo se encuentra en el segundo lugar de los productos no petroleros de exportación del país.

En la siguiente tabla podemos observar las exportaciones de camarón por Subpartida de los años 2013 y 2014 representados en miles de dólares FOB:

Tabla 8 Exportaciones de Camarón por Subpartida

Exportaciones de Camaron por Subpartida							
Partida	Descripcion	AÑO 2013		AÑO 2014		VARIACION 2013-2014	
		FOB	TON	FOB	TON	FOB	TON
0306.13.00.00	Camarones, langostinos y demas decapodos Natantia			200	15.454		
0306.16.00.00	Camarones, langostinos y demas decapodos de agua fria congelados	563.527	73.858	592.649	67.703	5,17%	-8,33%
0306.17.19.00	los demas langostinos (genero de las familia penaeidae) congelados	238.293	28.849	414.593	48.603	73,98%	68,47%
0306.17.91.00	Camarones de Rio de los Generos Macrobrachium congelados	33.359	4.072	58.223	6.710	34,53%	40,00%
0306.17.99.00	los demas camarones, langostinos y demas decapodos congelados no contemplados en otra parte	847.920	103.361	1.346.825	156.245	58,84%	51,16%
0306.26.00.00	Camarones, langostinos y demas decapodos de agua fria congelados	4.853	875	4.562	855,098	-5,99%	-2,31%

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De la anterior tabla, nosotros podemos concluir que el Camarón *Penaeus Vannamei* de acuerdo a la subpartida 306.17.99.00, es el más exportado en la Industria Camaronera que representa aproximadamente el 70% de las exportaciones de camarón en valores FOB y el 65% en Toneladas en el año 2014; y el 63% de exportaciones FOB con el 58% en Toneladas en el año 2013.

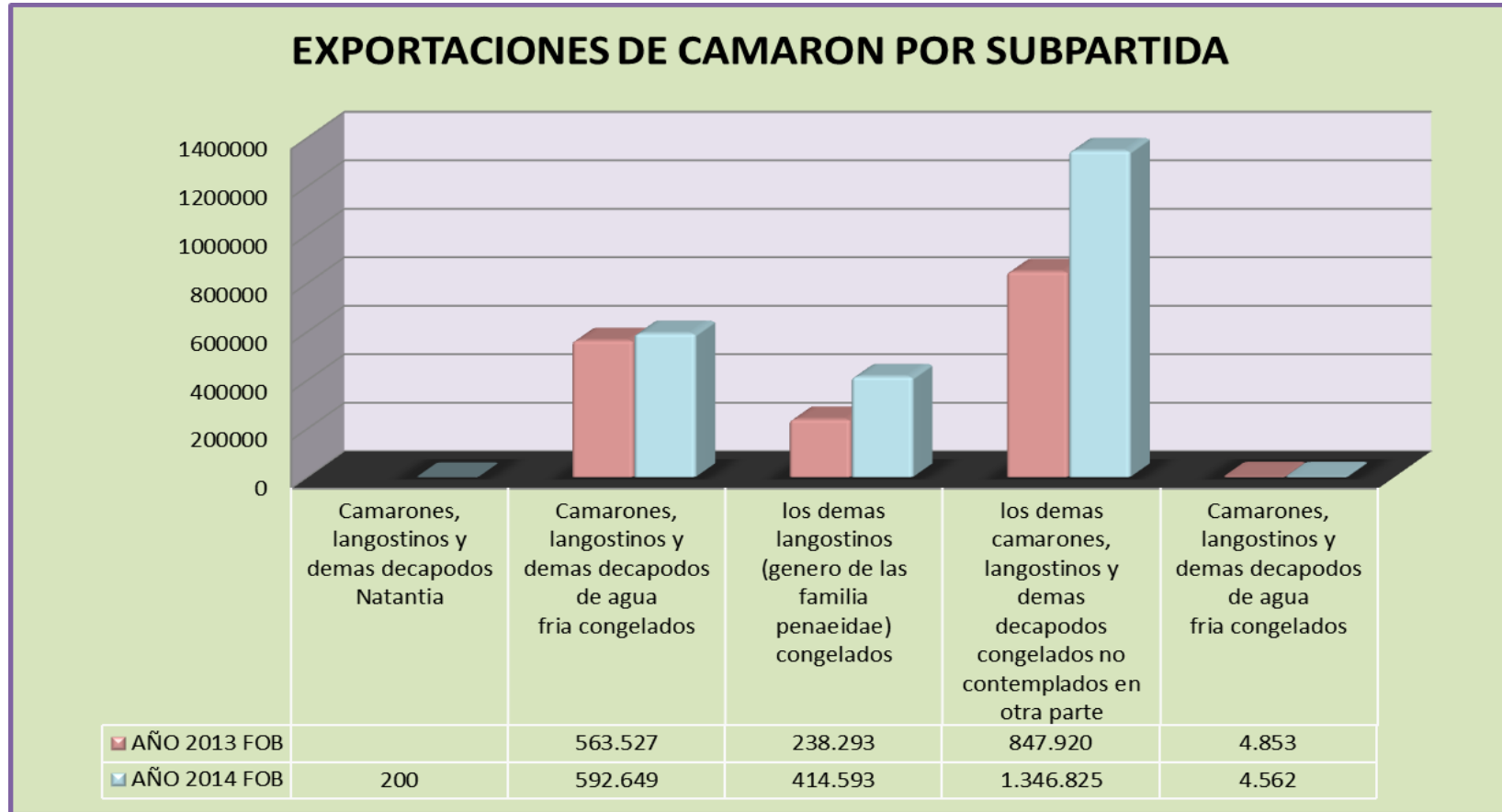


Ilustración 9 Exportaciones de Camarón por Subpartida

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.5.1.2 Principales Mercados

En el mercado extranjero del Camarón Ecuatoriano, el grupo de nuestros clientes más importantes está conformado por los 10 países con alto índice de adquisición. A continuación se presentan los datos de los principales mercados internacionales del camarón:

Tabla 9 Principales Mercados Internacionales

PRINCIPALES MERCADOS INTERNACIONALES				
DESTINOS	2013	2013	2014	2014
País	Fob	Ton	Fob	Ton
ESTADOS UNIDOS	661,136	78,606	848,284	91,616
VIET NAM	301,006	37,762	595,528	74,082
ESPAÑA	178,75	24,881	230,797	29,973
FRANCIA	208,716	29,769	227,002	29,413
ITALIA	139,164	18,247	187,185	21,599
CHINA	72,308	8,285	128,825	14,881
GUATEMALA	7,876	815	41,212	4,189
COREA DEL SUR	33,044	3,975	40,926	4,397
COLOMBIA	24,691	4,7	34,763	4,544
BÉLGICA	28,304	3,237	31,804	3,222
ENTRE OTROS	6357,651	7542,281	5776,403	7208,593

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

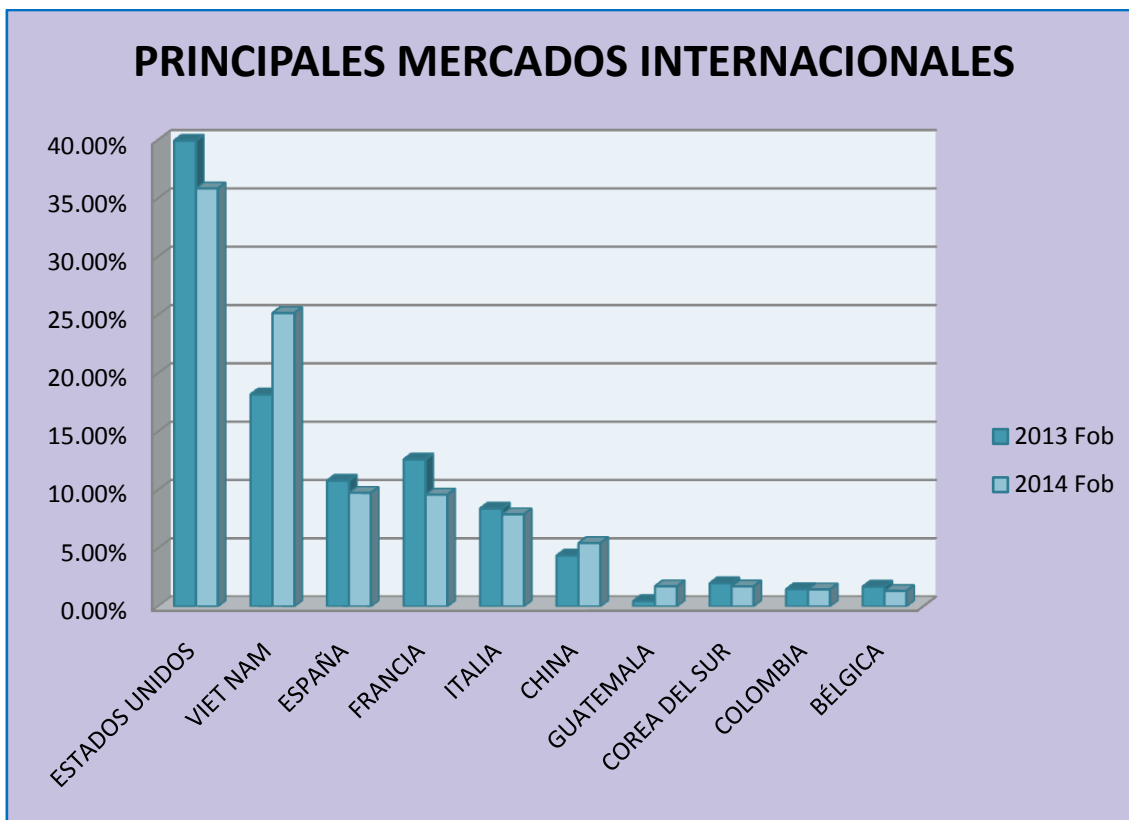


Ilustración 10 Principales Mercados Internacionales

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.5.1.3 Exportaciones por Puerto de Embarque

En la ciudad de Guayaquil se reporta el nivel más alto de exportación de camarón en el país ya que aproximadamente el 44% de la exportación de dicho producto se la realiza por medio del Puerto Marítimo de Guayaquil. En este proceso se debe tomar en cuenta el BL (Bill of Lading), el cual es el contrato de transporte marítimo con las Líneas Navieras para las exportaciones donde se busca proteger al cargador como al consignatario.

3.5.1.4 Aportación PIB

El Producto Interno Bruto (PIB) es una de las principales variables económicas de la economía ecuatoriana, ya que es el valor de la producción de bienes y prestación de servicios en un periodo determinado. Por medio del PIB podemos observar el índice de aportación de las exportaciones de la industria camaronera para analizar el incremento o decremento de las exportaciones de dicho sector del país.

En la siguiente tabla presentamos la aportación de las exportaciones del camarón al PIB para el final del periodo fiscal 2014:

Tabla 10 Aportación de las Exportaciones Camaroneras al PIB

Aportación de las Exportaciones Camaroneras al PIB			
Año Fiscal	PIB (Miles de Dólares)	Total Exportaciones FOB (Miles de Dólares)	Aportación PIB
2008	61'762.635	768.000	1,24%
2009	62'519.686	734.000	1,17%
2010	69'555.367	909.000	1,31%
2011	79'276.664	1'239.000	1,56%
2012	87'623.411	1'343.000	1,53%
2013	94'472.680	1'834.000	1,94%
2014	100'543.173	2'599.000	2,59%

Fuente: PROECUADOR

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6 Actores

Según la Federación Ecuatoriana de Exportadores, en la actualidad existen 93 exportadoras de camarón distribuidas en el territorio nacional, ubicadas principalmente en la provincia del Guayas. En el Anexo se presentará la lista de exportadoras de camarón al año 2014.

3.6.1 Principales Exportadores de Camarón

De acuerdo al Ranking 2015 de las principales empresas e instituciones financieras del país realizado por la Revista Gestión, las exportadoras de camarón más importantes del año 2014 por millones de dólares FOB son las siguientes:

Tabla 11 Principales Exportadores de Camarón

AÑO 2014	
EXPORTADOR	MILLONES \$ FOB
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	323,66
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	292,52
Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	244,68
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	192,18
Promarisco S.A.	177,07
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	86,07
Empacadora del Pacífico S.A. (Edpacif S.A.)	78,96
Compañía Empacadora Dufer Cía. Ltda.	55,39
Exportadora de Productos del Océano Oceanproduct Cía. Ltda.	44,65
Procesadora de Mariscos de El Oro Promaoro S.A.	37,71
Total de las 10 primeras	1.532,89
% de las 10 primeras	59,60
Total del sector	2.571,81

Fuente: Revista Gestión

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para efectos del análisis tributario y financiero que se pretende realizar, se han escogido a las 8 primeras exportadoras de camarón que aparecen en el cuadro anterior, abarcando así al 56,40% de las empresas del sector.

3.6.1.1 Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

3.6.1.1.1 Información General

La Industrial Pesquera Santa Priscila desde el año 1976 se dedica a la producción y exportación de camarón entero, camarón pelado y camarón cola de la especie *Litopenaeus Vannamei*. Se consideran pioneros en el desarrollo de la actividad acuícola ecuatoriana.

También se dedica a la producción de tilapia fresca y congelada, y a la producción y exportación de mango.

Es una empresa integral que posee sus propias piscinas para la producción, laboratorios para producir larvas, plantas de alimento balanceado, entre otras. En sus amplias piscinas producen camarón de la más alta calidad apto para ser exportado a destinos como Estados Unidos, Europa y Asia. Sus productos cumplen con las normas establecidas por el FDA y cuentan también con el certificado BRC.

Su oficina principal se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil en el Km. 5.5 vía a Daule y Calle Séptima a lado de Promesa.

A continuación se muestran los datos más relevantes de la empresa:

Tabla 12 Información General Santa Priscila S.A

Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	
RUC	0991257721001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Salem Kronfle Santiago Gabriel Cornejo Puig-Mir Francisco Javier
Actividad Económica Principal	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.
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$3'087.843,90
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$4'905.925,59
Capital Suscrito	\$16'502.680

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.1.2 Información Accionaria

El árbol accionario de la Industrial Pesquera Santa Priscila está conformado por:

Tabla 13 Información Accionaria Santa Priscila S.A

Accionistas de Industrial Pesquera Santa Priscila			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
0991418121001	MANESIL S.A.	Ecuador	\$12'250.000,00
0910478007	Salem Barakat Claudia Camila	Ecuador	\$850.536,00
0914224464	Salem Barakat Cristina María	Ecuador	\$850.536,00
0914581723	Salem Barakat Julio Miguel	Ecuador	\$850.536,00
0908937204	Salem Barakat Priscilla María	Ecuador	\$850.536,00
0914224472	Salem Barakat Santiago José	Ecuador	\$850.536,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La empresa MANESIL S.A. sólo posee acciones en Industrial Pesquera Santa Priscila.

3.6.1.2 Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

3.6.1.2.1 Información General

Expalsa Exportadora de Alimentos fue constituida el 8 de junio de 1983. Desde ese entonces ha logrado importantes resultados por lo cual es considerada una de las empresas líderes en la crianza, procesamiento y empaque de camarón blanco de la especie *Penaeus Vannamei*. Son los encargados de hacer llegar sus productos con la más alta calidad a varias partes del mundo garantizando su trazabilidad en todas sus fases de comercialización.

Sus productos cuentan con las certificaciones BRC (Asociación de Minoristas Británicos) y BPM que garantizan la calidad de los productos finales. Además actúan bajo los estándares de las normas HACCP (Análisis de riesgos de puntos críticos de control). Expalsa se encuentra ubicada en la ciudad de Guayaquil en el Km. 6.5 vía Durán Tambo.

Los datos más relevantes de la exportadora son:

Tabla 14 Información General Expalsa S.A

Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	
RUC	0990637679001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Trujillo Illingworth Humberto José
Actividad Económica Principal	Actividad pesquera, especialmente a la explotación del camarón en sus fases de cultivo, extracción, industrialización, comercialización y exportación.
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$2'303.531,36
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$2'150.812,10
Capital Suscrito	\$3'600.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.2.2 Información Accionaria

Tabla 15 Información Accionaria Expalsa S.A

Accionistas de Expalsa Exportadora de Alimentos			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
0908504376	Rosales Pino Cristina de Lourdes	Ecuador	\$1'980.000,00
0908015373	Rosales Pino de Córdovez Alicia de Lourdes	Ecuador	\$1'620.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.3 Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

3.6.1.3.1 Información General

Omarsa fue constituida oficialmente el 3 de diciembre de 1982 como una sociedad anónima. Pero desde 1977 ha tenido como actividad económica la producción y exportación de camarón congelado de la especie *Vannamei*. Se encuentra ubicada en Durán, Lotización Industrial al Río Solar 3.

Sus estándares de control de calidad permiten que sus productos cumplan con las expectativas de sus clientes, garantizando el cuidado del medio ambiente en el cual se desarrolla la actividad. Más de tres décadas de trabajo y esfuerzo han logrado que esta empresa se posicione dentro de las 5 primeras exportadoras del camarón del país.

Sus instalaciones comprenden desde laboratorios donde se manejan las larvas hasta una moderna planta procesadora. Exporta sus productos a destinos en el extranjero como Estados Unidos, Europa, Canadá, Asia, entre otros más.

A continuación los datos más relevantes:

Tabla 16 Información General Omarsa S.A

Omarsa S.A.	
RUC	0990608504001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Vanoni Darquea María Alexandra Vanoni Darquea Aldo José Vanoni Darquea FranciscoXavier Vanoni Darquea Leonardo Fabián
Actividad Económica Principal	Explotación de criadero de camarones
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$1'505.261,56
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$3'145.276,42
Capital Suscrito	\$7'000.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.3.2 Información Accionaria

Tabla 17 Información Accionaria Omarsa S.A

Accionistas de Omarsa			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
SE-Q-00004429	ECOTRADE LATAM DIVISION, S.L.	España	\$6'999.999,00
0992769505001	PRODUAMBIEN S.A.	Ecuador	\$1,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tanto la empresa extranjera como la nacional tienen acciones sólo en Omarsa.

3.6.1.4 Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

3.6.1.4.1 Información General

Inicia sus actividades en 1932 en las Islas Galápagos, dedicándose a la captura y exportación de atún y langostas. En el año 1982 la empresa se traslada a su actual ubicación, construyendo su planta procesadora en las orillas del río Guayas (a las afueras de Guayaquil). En estas nuevas instalaciones cambia su actividad al procesamiento y exportación de camarón.

Es reconocida en el mercado mundial como un proveedor de camarón procesado de alta calidad, se encuentra entre las primeras compañías exportadoras del Ecuador. En la actualidad posee 7000 hectáreas de piscinas de pre-cría que aseguran más del 70% de la materia prima necesaria para el procesamiento.

La empresa exporta anualmente unas 16500 toneladas de camarón y posee una planta procesadora con una capacidad de 110 toneladas diarias (250000 libras).

Los datos más importantes de la empresa son:

Tabla 18 Información General Sociedad Nacional de Galápagos

Sociedad Nacional de Galápagos	
RUC	0990033110001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Laniado Romero Rodrigo Emilio Maurice
Actividad Económica Principal	La compañía se dedicará a la explotación de las riquezas del Archipiélago de Colón; dedicándose a la explotación de toda clase de especies bioacuáticas, etc.
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$ 724.614,59
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$ 786.955,20
Capital Suscrito	\$ 1'578.850,32

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.4.2 Información Accionaria

Tabla 19 Información Accionaria Sociedad Nacional de Galápagos

Accionistas de Sociedad Nacional de Galápagos			
RUC	Razón Social	Nacionalidad	Capital
0990683980001	EMPACADORA CHAMPMAR SA	Ecuador	\$789.425,16
0992895918001	HOLDING SOLA & SOLA SOLACCIONES S.A.	Ecuador	\$789.425,16

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Empacadora Champmar S.A. tiene acciones en las siguientes compañías:

Tabla 20 Acciones Empacadora Champmar S.A

Acciones de Champmar S.A.				
RUC	Razón Social	Nacionalidad	Capital Invertido	Capital Total Cía.
0990331553001	INPROSA, INDUSTRIAL PROCESADORA SANTAY S.A.	Ecuador	\$8.304,40	\$1'000.000,00
0991233075001	ELECTROQUIL S.A.	Ecuador	\$424,10	\$6'286.276,34

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La empresa Holding Sola&Sola Solacciones S.A. tiene acciones en las siguientes compañías:

Tabla 21 Acciones Holding Sola & Sola S.A

Acciones de Holding Sola&Sola Solacciones S.A.				
RUC	Razón Social	Nacionalidad	Capital Invertido	Capital Total Cía.
0990026440001	SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	Ecuador	\$3'041.674,00	\$1.3E8
0790100786001	ANGOSTINO S.A. (LANCONOR)	Ecuador	\$14.840,00	\$28.000,00
0990721513001	ACUESEMILLAS- SEAQUEST S.A. (AQUEST)	Ecuador	\$57.775,00	\$154.066,20
0990844208001	NATURISA S. A.	Ecuador	\$6'704.180,00	\$7'449.089,00
0990925682001	MARINA DEL REY (MARDEREY) S.A.	Ecuador	\$4.800,00	\$80.000,00
0991171290001	HUZIMA S.A.	Ecuador	\$204.959,00	\$204.959,00
0991353852001	ONELABT S.A.	Ecuador	\$10.500,00	\$100.000,00
0991431926001	LARVIQUEST S.A.	Ecuador	\$799,00	\$800,00
0992106131001	INVERSANCARL OS S.A.	Ecuador	\$1'184.360,00	\$5.5E7
0992801778001	CAMARONERA	Ecuador	\$106.424,00	\$200.800,00

RIO NILO S.A.
RIONILSA

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.5 Promarisco S.A.

3.6.1.5.1 Información General

Promarisco S.A. es una empresa constituida el 13 de octubre de 1981. Su planta procesadora y sus oficinas se encuentran ubicadas en la Ciudadela Las Brisas Km. 6.5 vía Durán Tambo, junto a Expalsa S.A.

Algunos de los datos más importantes de la empresa son:

Tabla 22 Información General Promarisco S.A

Promarisco S.A.	
RUC	0990553963001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Sánchez Escudero Carlos Alonso
Actividad Económica Principal	Aprovechamiento y explotación de recursos bioacuáticos y pesqueros, su extracción y procesamiento según las diferentes especies.
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$0,00
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$ 1595221.05
Capital Suscrito	\$ 26'905.332,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.5.2 Información Accionaria

Tabla 23 Información Accionaria Promarisco S.A

Accionistas de Promarisco S.A.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
SE-G-00000472	NOVAPESCA TRADING S.L.	España	\$26'905.331,56
SE-G-00000473	PESCANOVA S.A.	España	\$0,44

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Ambas empresas sólo tienen acciones en Promarisco S.A.

3.6.1.6 Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran

3.6.1.6.1 Información General

Empagran S.A. fue constituida el 20 de julio de 1972. Su oficina principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil en la Av. Elías Muñoz Vicuña y Carlos Luis Plaza Dañín Edificio Comandato.

Sus productos son exportados a los mercados más exigentes del mundo. Cuentan con varias líneas de procesamiento y congelamiento con una capacidad de hasta 90000 libras por día. Empagran tiene producción propia de camarón pasando por todas sus etapas, desde la fertilización hasta el empaquetado del producto final para su venta local o su exportación.

A continuación podremos observar más información de esta empresa:

Tabla 24 Información General Empagran S.A

Empagran S.A.	
RUC	0990071969001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Juez Jairala José Antonio
Actividad Económica Principal	Actividad pesquera en todas sus fases tales como captura y/o extracción, procesamiento y comercialización en los mercados internos y externos.
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$ 892.527,67
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$ 1'822.557,28
Capital Suscrito	\$ 58'269.415,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.6.2 Información Accionaria

Tabla 25 Información Accionaria Empagran S.A

Accionistas de Empagran S.A.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
SE-G-00000327	SKYLINE EQUITIES GROUP LLC.	Estados Unidos	\$32'000.001,00
0992819065001	SKYVEST EC HOLDING S.A.	Ecuador	\$26'269.414,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La empresa Skyline Equities Group LLC tiene acciones en las siguientes compañías:

Tabla 26 Acciones de Skyline Equities Group

Acciones de Skyline Equities Group LLC				
RUC	Razón Social	Nacionalidad	Capital Invertido	Capital Total Cía.
0990009732001	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO SOCIEDAD ANONIMA	Ecuador	\$1,00	\$4.5265834E7
0992680385001	MARCASCOM S.A.	Ecuador	\$1,00	\$800,00
0992819065001	SKYVEST EC HOLDING S.A.	Ecuador	\$1.64097518 E8	\$1.64097519E8
0992945060001	PRODUCTORA ALIMENTOS DE ANIMALES PADASA S.A.	Ecuador	\$1,00	\$800,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Por su parte, la empresa Skyvest Holding S.A. tiene acciones en las siguientes compañías:

Tabla 27 Acciones Skyline Holding S.A

Acciones de Skyvest Holding S.A.				
RUC	Razón Social	Nacionalidad	Capital Invertido	Capital Total Cía.
0990009732001	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO SOCIEDAD ANONIMA	Ecuador	\$4.5265833E7	\$4.5265833E7
0990094993001	INMOBILIARIA ROCAFUERTE CAIRCA	Ecuador	\$2.239,00	\$2.240,00
0990094993001	SOCIEDAD ANONIMA CIVIL INMOBILIARIA DEL SALADO SA	Ecuador	\$752,00	\$800,00
0990252602001	COMERCIAL AGRICOLA ZAPOTE SA CAZAPSA	Ecuador	\$799,00	\$800,00
0990555087001	LARISA LOTIZACION LA RIBERA SA	Ecuador	\$2'238.938,00	\$2'238.938,00
1791255992001	CAMARONERA GRUPO GRANMAR S.A. GRANMA	Ecuador	\$0,04	\$4.000,00
1791255992001	INMOBILIARIA PLAZA 500 INMOPLAZA S.A.	Ecuador	\$919,00	\$920,00
0991431926001	MARCASCOM S.A.	Ecuador	\$799,00	\$800,00
0991265201001	FONTESPAI S.A.	Ecuador	\$799,00	\$800,00

0991265287001	JOYAMAR S.A.	Ecuador	\$799,00	\$800,00
----------------------	---------------------	----------------	-----------------	-----------------

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.7 Empacadora del Pacífico S.A. (Edpacif S.A.)

3.6.1.7.1 Información General

Empacadora del Pacífico S.A. fue constituida el 2 de agosto del 2000. Se encuentra ubicada en el Km. 9.5 vía Jama-San Vicente en la provincia de Manabí.

Inicia sus actividades comerciales en el año 2001 con el objetivo de contribuir al desarrollo de los sectores de Pedernales y de Coaque. En marzo del 2001 realizaron su primera exportación. La empacadora posee sus propias plantas en la zona norte manabita donde se procesa el camarón de la más alta calidad acorde con los estándares internacionales sin dejar de lado el cuidado del medio ambiente.

Empacadora del Pacífico S.A. se preocupa por mejorar de manera continua sus procesos y procedimientos de producción y como muestra de ello cuenta con el certificado BRC British Retail Consortium que avala su sistema de gestión de calidad.

Dentro de los productos que comercializa tanto en el país como en el extranjero se encuentran: el camarón con cola y cáscara, camarón pelado sin vena con cola, camarón entero, camarón mariposa.

Otros datos más importantes de la empacadora son:

Tabla 28 Información General Edpacif S.A

Empacadora del Pacífico S.A.	
RUC	1391701667001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Velez Velasco Rodrigo Elías
Actividad Económica Principal	Invertir sus capitales y trabajos en la instalación y explotación de una empacadora.
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$ 442.292,56
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$ 615.838,44
Capital Suscrito	\$ 2'200.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.7.2 Información Accionaria

Tabla 29 Información Accionaria Edpacif S.A

Accionistas de Empacadora del Pacífico S.A.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
1713144390	Castillo Kelly Enrique José	Nicaragua	\$148.500,00
0400374187	Enriquez Edmundo Gustavo	Ecuador	\$176.000,00
1304004656	Ruperti Loor Karla	Ecuador	\$110.000,00
1705694279	Velez Velasco Antonio Ramón	Ecuador	\$154.000,00
1704075108	Velez Velasco Jaime Patricio	Ecuador	\$95.934,00
1706468939	Velez Velasco Marcelo Enrique	Ecuador	\$201.066,00
1705261350	Velez Velasco Rodrigo Elías	Ecuador	\$1'314.500,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.8 Compañía Empacadora Dufer Cía. Ltda.

3.6.1.8.1 Información General

Fue constituida el 25 de agosto de 1991. La Empacadora Dufer es una empresa familiar que debe el éxito de su desarrollo a la atención personalizada de sus clientes nacionales y extranjeros y al bienestar del ambiente laboral de sus empleados. Se encuentra ubicada en el Km. 8 vía Bahía de Caraquez-Chone en la provincia de Manabí.

La empresa produce anualmente 9 millones de libras de camarón, su producción diaria es de 100000 libras. Sus procesos cumplen con las regulaciones establecidas por el FDA y posee la aprobación del cumplimiento del HACCP.

Dentro de su variedad de productos se encuentran el camarón entero crudo, las colas de camarón crudo y el camarón pelado y cortado.

La información más relevante de la empacadora es:

Tabla 30 Información General Empacadora Dufer S.A

Empacadora Dufer Cía. Ltda.	
RUC	1390135188001
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Representante Legal	Fernández Orrantia Beatriz Verónica
Actividad Económica Principal	Instalación y explotación de una empacadora de especies bioacuáticas, especialmente de camarón. Por lo mismo procesará y venderá en los mercados nacionales las especies producidas, así como exportará a centros de consumo en el exterior
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$ 143.444,54
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$ 143.972,38
Capital Suscrito	\$ 400,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.1.8.2 Información Accionaria

Tabla 31 Información Accionaria Empacadora Dufer S.A

Accionistas de Empacadora Dufer Cía. Ltda.			
Identificación	Razón Social	Nacionalidad	Capital
1302367428	Dueñas Arenas José Alfredo Fernando	Ecuador	\$392,00
0908581549	Fernández Orrantia Beatriz Verónica	Ecuador	\$4,00
1307601649	Peña Fernández Melissa Andrea	Ecuador	\$4,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.6.2 Aportación Fiscal en las Recaudaciones Tributarias

Según las Estadísticas de Recaudación del Servicio de Rentas Internas (SRI), para el periodo comprendido de enero a diciembre del 2014, se recaudaron \$13,313'491,452 por concepto de impuestos a nivel nacional.

De acuerdo a la información obtenida de las 8 exportadoras de camarón más importantes, se presentarán sus Impuestos a la Renta Causados del año 2014 y se analizarán sus aportaciones a las recaudaciones tributarias.

Tabla 32 Aportación Fiscal en las Recaudaciones Tributarias

Aportación Fiscal de los Exportadores de Camarón		
Exportador	Impuesto a la Renta Causado	Significación Fiscal
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	\$4'905.925,59	0,037%
Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.	2'150.812,10	0,016%
Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.	3'145.276,42	0,024%
Sociedad Nacional de Galápagos C.A.	786.955,20	0,0059%
Promarisco S.A.	1'595.221,05	0,012%
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	1'822.557,28	0,014%
Empacadora del Pacífico S.A. (Edpacif S.A.)	615.838,44	0,0046%
Compañía Empacadora Dufer Cía. Ltda.	143.972,38	0,0011%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7 Análisis de la Información Financiera

Con las 8 empresas exportadoras de camarón que hemos seleccionado para propósitos de nuestro estudio, se realizará el análisis de su información financiera.

La información primaria que sirve de base para este análisis es pública y será utilizada estrictamente para fines académicos. Fue tomada de las bases de datos de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas

3.7.1 Análisis Financiero de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

3.7.1.1 Estado de Situación Financiera de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

Tabla 33 Estado de Situación Financiera Santa Priscila S.A

Estado de Situación Financiera de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3'739,157.91	4'295,577.31
Inversiones Corrientes	858,002.24	4'074,398.43
Cuentas y Documentos por Cobrar	18'858,898.2	24'390,400.51
Otras Cuentas y Dctos. por Cobrar	22'402,848.1	17'535,072.1
Activos por Imptos. Corrientes	3'870,045.94	5'393,239.5
Inventario	32'448,055.86	32066818.64
Prepagados	62,874.74	0.00

<i>Total de Activos Corrientes</i>	82'239,883.03	87755506.49
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	35'443,952.45	39'236,759.84
Activos Intangibles	87,816.72	0.00
Activos Financieros No Corrientes	0.00	26'513,003.1
Otros Activos No Corrientes	17'277,680.22	266,715.21
<i>Total de Activos No Corrientes</i>	52'809,449.39	66'016,478.15
Total de Activos	\$135'049,332.4	\$153'771,984.6
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	24'085,477.72	17'717,088.5
Obligaciones con Instituciones Financieras	10'771,797.37	4'920,530.95
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	0.00	16'204,420.1
Pasivos por Impuestos Corrientes	3'087,843.97	4'905,925.59
Obligaciones Acumuladas	2'548,896.42	9'008,882.64
Provisiones	6'100,518.55	1'461,902.69
Otros Pasivos Corrientes	17'288,038.59	
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	63'882,572.62	54'218,750.47
Pasivos No Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	2'566,272.57	0.00
Oblig. Con Instituciones Financieras	13'156,668.9	16'739,105.00
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	0.00	2'566,272.57
Obligaciones por Beneficios Definidos	2'887,845.08	4'451,165.63
Otras Provisiones		749,715.05 0.00
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	19'360,501.6	23'756,543.2
Pasivos Diferidos		
Pasivos por Imptos. Diferidos	3'308,578.48	0.00
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>		3'308,578.48 0.00
Total de Pasivos	\$86'551,652.7	\$77'975,293.67
PATRIMONIO		
Capital Social	3'502,680.0	16'502,680.00
Aportes para futuras capitalizaciones	5'872,289.59	5'872,289.59
Reservas	5'423,231.24	7'960,332.89
Otros Resultados Integrales	14'587,082.9	12'181,439.1
Resultados	19'112,396.0	33'279,949.46
<i>Total de Patrimonio</i>	48'497,679.72	\$75'796,691.04
Total de Pasivos y Patrimonio	\$135'049,332.4	\$153'771,984.6

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.1.2 Estado de Resultados Integral de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

Tabla 34 Estado de Resultados Integral Santa Priscila S.A

Estados de Resultados Integral de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
Al 31 de diciembre de		
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas	279'224,485.8	14'993,809.6
Exportaciones	0.00	331'863,741.0

<i>Total de Operacionales</i>	279'224,485.8	346'857,550.6
No Operacionales		
Rendimientos Financieros	45,311.03	248,683.88
Otros	4'917,305.14	9'516,449.55
<i>Total de No Operacionales</i>	4'962,616.17	9'765,133.43
(-)Costo de Ventas	(246'761,239.7)	(302'553,719.0)
(=)Utilidad Bruta	37'425,862.26	54'068,964.98
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(14'073,291.6)	(1'456,094.4)
(-)Financieros	(2'023,402.29)	(18'616,233.0)
(-)Total de Operacionales	(16'096,693.9)	(20'072,327.4)
<i>Utilidad Operacional</i>	21'329,168.35	33'996,637.58
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	21'329,168.35	33'996,637.58
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	4'692,417.04	7'479,260.27
Total Resultado Integral	\$16'636,751.3	\$26'517,377.3

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.1.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

- **Activos**

Los activos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 35 Activos de Santa Priscila S.A

Activos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 135 049 332.42	\$ 153 771 984.64

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han crecido un 13% aproximadamente con respecto al año 2013, debido a la inversión que ha realizado en infraestructura y maquinaria en sus áreas camaroneras. Además, aumentó sus inversiones en activos financieros no corrientes.

- **Pasivos**

Los pasivos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones

Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 36 Pasivos de Santa Priscila S.A

Pasivos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 86 551 652.70	\$ 77 975 293.67

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han disminuido un 11% en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus cuentas, documentos por pagar y obligaciones con instituciones financieras han disminuido notablemente.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. presentan los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 37 IR Causado Santa Priscila S.A

IRC de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$3'087.843,90	\$4'905.925,59

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa ha contribuido más con el pago de impuestos, aumentando su Impuesto a la Renta Causado en más del 50%.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A son como se muestran a continuación:

Tabla 38 Cuentas por Cobrar Santa Priscila S.A

Cuentas por Cobrar de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	\$ 18 858 898.20	\$ 24 390 400.51

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Debido al incremento de las ventas, las cuentas por cobrar de la empresa también han aumentado. Incluso, en el año 2014 presentan cuentas por cobrar a clientes del exterior por un valor de \$ 22 957 002.90.

- **Ingresos**

Los ingresos de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 39 Ingresos Santa Priscila S.A

Ingresos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 284 187 101.92	\$ 356 622 683.98

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales como en los rendimientos financieros. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 40 Gastos Santa Priscila S.A

Gastos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 16 096 693.91	\$ 20 072 327.40

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Así como han incrementado las ventas de la empresa, sus gastos también han aumentado. Esto se debe a que sus gastos financieros pasaron de \$ 2 023 402.29 a \$ 18 616 233.00 en sólo un año. Mientras que sus gastos administrativos disminuyeron en el mismo período fiscal.

3.7.1.4 Razones Financieras de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 41 Razón Circulante Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	1,29	1,62	0,33

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. adeude, tiene \$1,29 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$1,62 para cubrir sus deudas.

Tanto en el 2013 como en el 2014 la empresa puede cumplir satisfactoriamente con sus obligaciones de corto plazo, ya que la razón circulante es mayor a 1. Podemos observar que incluso en el 2014 ha existido un incremento de 0,33 en dicha razón.

- **Prueba Ácida**

Tabla 42 Prueba Ácida Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,78	1,03	0,25

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La empresa, sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$0,78 para cubrir la deuda. Es decir, que no puede responder a sus obligaciones de corto plazo durante este año.

En el año 2014, se refleja un aumento de 0,25 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$1,03 para pagar sus deudas. Esto demuestra que la compañía tiene un buen nivel de liquidez en este periodo.

❖ RAZONES DE ACTIVIDAD

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 43 Rotación de Inventarios Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	25,61	40,49	14,88

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. rota sus inventarios aproximadamente 40 veces, por lo cual podemos decir que sus ventas han incrementado en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 26 veces. Este aumento se evidencia en la variación de 14,88 puntos en la razón financiera.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 44 Periodo Promedio de Cobro Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	24,65	25,67	1,02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 26 días. Esto evidencia que el periodo promedio de cobro ha aumentado ligeramente en relación al año 2013, ya que le tomaba aproximadamente 25 días en cobrar a sus clientes.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 45 Rotación de Activos Totales Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	2,07	2,26	0,19

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 2,26, superando por 0,19 a la rotación del año 2013, lo cual indica que los activos de la empresa son muy productivos. Mientras más alto sea esta razón, representa que la compañía tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

- Razón de Deuda

Tabla 46 Razón de Deuda Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,64	0,51	-0,13

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 51% de los activos de la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 64% de estos activos habían sido adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía ha podido financiar más con sus propios recursos la adquisición de activos.

❖ RAZONES DE RENTABILIDAD

- Margen de Utilidad Bruta

Tabla 47 Margen de Utilidad Bruta Santa Priscila S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}}$	0,13	0,16	0,03

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, por el año 2014, por cada \$100 que genera la Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. por ventas, podemos obtener \$16 de Utilidad Bruta. Con relación al año 2013, la empresa ha aumentado en \$3 la ganancia que obtiene por sus ventas.

3.7.2 Análisis Financiero de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

3.7.2.1 Estado de Situación Financiera de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

Tabla 48 Estado de Situación Financiera Expalsa S.A

Estado de Situación Financiera de Expalsa S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1423911.13	8490579.14
Cuentas y Documentos por Cobrar	42000546.91	22263207.73
Activos por Imptos. Corrientes	1778606.66	2181979.99
Inventario	5726619.38	6754308.96
Prepagados	117204.38	1724609.47
Act. No Corrientes Mant. Venta	1223732.9	0.00
<i>Total de Activos Corrientes</i>	<i>52270621.36</i>	<i>41414685.29</i>
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	11952986.95	14692319.19
Propiedades de Inversión	261356.67	160402
Activos Financieros No Corrientes	12412.1	1275558.66
Otros Activos No Corrientes	3524.9	247147.9
<i>Total de Activos No Corrientes</i>	<i>12230280.62</i>	<i>16375427.75</i>
Total de Activos	\$64500901.98	\$57790113.04
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	4787804.92	6225377.35
Obligaciones con Instituciones Financieras	14392091.17	0.00
Porción Corriente	0.00	3428625.16
Pasivos por Impuestos Corrientes	306902.52	502218.91
Obligaciones Acumuladas	1026298.41	2004040.84
Provisiones	1573377.23	1366407.1
Otros Pasivos Corrientes	1231746.38	1286199.98
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	<i>23318220.63</i>	<i>14812869.34</i>
Pasivos No Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	0.00	475116.66
Obligaciones Emitidas	6816083.31	0.00
Porción No Corriente	0.00	3434649.97
Obligaciones por Beneficios Definidos	2026405.91	1952010.73
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	<i>8842489.22</i>	<i>5861777.36</i>
Pasivos Diferidos		
Pasivos por Imptos. Diferidos	1078741.00	1031258
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>		<i>1078741.00 1031258</i>
Total de Pasivos	\$33239450.85	\$21705904.7
PATRIMONIO		
Capital Social	3600000	3600000
Reservas	14049468.09	17001881.75
Otros Resultados Integrales	2281040.32	2281040.32
Resultados	11330942.72	13201286.27
Total de Patrimonio	31261451.13	\$36084208.34
Total de Pasivos y Patrimonio	\$64500901.98	\$57790113.04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.2.2 Estado de Resultados Integral de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

Tabla 49 Estado de Resultados Integral Expalsa S.A

Estados de Resultados Integral de Expalsa S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas	251754842.9	303744406.6
Exportaciones	0.00	0.00
<i>Total de Operacionales</i>	251754842.9	303744406.6
No Operacionales		
Otros	500064.31	995992.82
<i>Total de No Operacionales</i>	500064.31	995992.82
(-)Costo de Ventas	(238419021.3)	(285379851.7)
<i>(=)Utilidad Bruta</i>	13835885.92	19360547.75
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(5394123.79)	(6532237.16)
(-)Financieros	(1345397.1)	(1000958.96)
(-)Otros	(912900.3)	(3623152.44)
<i>(-)Total de Operacionales</i>	(7652421.19)	(11156348.56)
<i>Utilidad Operacional</i>	6183464.73	8204199.19
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	6183464.73	8204199.19
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	1360362.241	1804923.822
Total Resultado Integral	\$4823102.489	\$6399275.368

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.2.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

- **Activos**

Los activos de Expalsa S.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 50 Activos de Expalsa

Activos de Expalsa S.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 64 500 901.98	\$ 57 790 113.04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han disminuido con respecto al año 2013, debido a un decremento en los activos corrientes especialmente en las cuentas y documentos por cobrar, que pasaron de tener \$ 42 000 546.91 en el 2013 a tener \$ 22 263 207.73 en el 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Expalsa S.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 51 Pasivos de Expalsa

Pasivos de Expalsa S.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 33 239 450.85	\$ 21 705 904.70

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han disminuido un 53% en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus obligaciones con instituciones financieras y sus obligaciones por beneficios definidos han disminuido notablemente.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Expalsa S.A. presentan los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 52 IR Causado Expalsa

IRC de Expalsa S.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$2'303.531,36	\$2'150.812,10

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa no ha contribuido con el pago de impuestos de la misma manera que en el año 2013 ya que disminuyó su Impuesto a la Renta Causado en un 7%.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Expalsa S.A. son como se muestran a continuación:

Tabla 53 Cuentas por Cobrar Expalsa S.A

Cuentas por Cobrar de Expalsa S.A.		
CUENTAS POR	2013	2014
COBRAR	\$ 42 000 546.91	\$ 22 263 207.73

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

A pesar del incremento de las exportaciones de camarón en el 2014, las cuentas por cobrar de la empresa han disminuido cerca de un 50%. Se evidencia también que la cuenta Efectivo y Equivalentes a efectivo ha crecido más de 100%

- **Ingresos**

Los ingresos de Expalsa S.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 54 Ingresos de Expalsa

Ingresos de Expalsa S.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 252 254 907.17	\$ 304 740 399.45

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Expalsa S.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 55 Gastos de Expalsa

Gastos de Expalsa S.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 7 652 421.19	\$ 11 156 348.56

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los gastos de Expalsa S.A han aumentado al igual que sus ventas. Los gastos administrativos y de ventas han aumentado un 21%; mientras que la cuenta Otros gastos ha aumentado en más del 50%.

3.7.2.4 Razones Financieras de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- Razón Circulante

Tabla 56 Razón Circulante Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	2,24	2,80	0,56

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Expalsa S.A. adeude, tiene \$2,24 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$2,80 para cubrir sus deudas. Tanto en el 2013 como en el 2014 la empresa puede cumplir satisfactoriamente con sus obligaciones de corto plazo, ya que la razón circulante es mayor a 1. Podemos observar que incluso en el 2014 ha existido un incremento de 0,56 en dicha razón.

- Prueba Ácida

Tabla 57 Prueba Ácida Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	2,00	2,34	0,34

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Expalsa S.A., sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$2 para cubrir la deuda. Es decir, que puede responder satisfactoriamente a sus obligaciones de corto plazo durante este año.

En el año 2014, se refleja un aumento de 0,34 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$2,34 para pagar sus deudas. Esto demuestra que la compañía tiene un buen nivel de liquidez en ambos periodos.

❖ RAZONES DE ACTIVIDAD

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 58 Rotación de Inventarios Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	48,84	45,35	-3,49

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Expalsa S.A. rota sus inventarios aproximadamente 45 veces, por lo cual podemos haber disminuido en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 49 veces. Esta disminución se evidencia en la variación de 3,49 puntos en la razón financiera.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 59 Periodo Promedio de Cobro Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	60,89	26,75	-34,14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Expalsa S.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 27 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 61 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 60 Rotación de Activos Totales Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activos\ Totales}$	3,90	5,26	1,36

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Expalsa S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 5,26, superando por 1,36 a la rotación del año 2013, lo cual indica que los activos de la empresa son muy productivos. Mientras más alto sea esta razón, representa que la compañía tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

- **Razón de Deuda**

Tabla 61 Razón de Deuda Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0,52	0,38	-0,14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 38% de los activos de Expalsa S.A. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 52% de estos activos habían sido adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía ha podido financiar más con sus propios recursos la adquisición de activos.

❖ **RAZONES DE RENTABILIDAD**

- **Margen de Utilidad Bruta**

Tabla 62 Margen de Utilidad Bruta Expalsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{Utilidad\ Bruta\ en\ Ventas}{Ventas}$	0,05	0,06	0,01

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, por el año 2014, por cada \$100 que genera Expalsa S.A. por ventas, podemos obtener \$6 de Utilidad Bruta. Con relación al año 2013, la empresa ha aumentado en \$1 la ganancia que obtiene por sus ventas.

3.7.3 Análisis Financiero de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

3.7.3.1 Estado de Situación Financiera de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

Tabla 63 Estado de Situación Financiera Omarsa

Estado de Situación Financiera de Omarsa S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2366181.13	10509055.85
Act. Financ. Mant. Hasta el Vencimiento	101499.84	101499.84
Cuentas y Documentos por Cobrar	24356876.96	22130282.92
Activos por Imptos. Corrientes	1689191.71	3842912.03
Inventario	15188323.95	24398825.54
Prepagados	148820.65	231572.73
<i>Total de Activos Corrientes</i>	<i>43850894.24</i>	<i>61214148.91</i>
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	37149803.59	41075974.1
Propiedades de Inversión	4871635.47	4788496.95
Intangibles	120194.02	0.00
Activos Financieros No Corrientes	47845.29	51816.75
<i>Total de Activos No Corrientes</i>	<i>42189478.37</i>	<i>45916287.8</i>
Total de Activos	\$86040372.61	\$107130436.7
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	10828148.52	19963366.1
Obligaciones con Instituciones Financieras	21184899.8	21170415.43
Porción Corriente	4710152.82	4813430.85
Pasivos por Impuestos Corrientes	1506534.65	1788670.75
Anticipo de Clientes	0.00	3427133.15
Obligaciones Acumuladas	2999968.49	3718502.23
Provisiones	2184661.1	1918381.67
Otros Pasivos Corrientes	933814.91	884804.92
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	<i>44348180.29</i>	<i>57684705.1</i>
Pasivos No Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	2313300.57	296333.48
Obligaciones Emitidas	937500	0.00
Obligaciones con Inst. Financieras	633903.49	882796.57
Porción No Corriente	0.00	3310000
Obligaciones por Beneficios Definidos	1538006	2108033
Otros Pasivos No Corrientes	246492.6	53400
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	<i>5669202.66</i>	<i>6650563.05</i>
Pasivos Diferidos		
Pasivos por Imptos. Diferidos	706907.93	3626698.79
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>	<i>706907.93</i>	<i>3626698.79</i>

Total de Pasivos	\$50724290.88	\$67961966.94
PATRIMONIO		
Capital Social	4000000	7000000
Reservas	2124074.98	3112368.51
Otros Resultados Integrales	162513	-111070
Resultados	29029493.75	29167171.26
Total de Patrimonio	35316081.73	\$39168469.77
Total de Pasivos y Patrimonio	\$86040372.61	\$107130436.7

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.3.2 Estado de Resultados Integral de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

Tabla 64 Estado de Resultados Integrales Omarsa

Estados de Resultados Integral de Omarsa S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas Netas	164990497.7	242179269
<i>Total de Operacionales</i>	164990497.7	242179269
No Operacionales		
Prestación de Servicios	574763.34	184625.64
Intereses	0.00	34412.96
Dividendos	0.00	1190.4
Otros	119889.28	0.00
Por medición de VR en Act. Biológicos	598144.13	234947.95
Comisiones	0.00	135227.61
<i>Total de No Operacionales</i>	1292796.75	590404.56
(-)Costo de Ventas	(143214099.7)	(208087467.6)
(=)Utilidad Bruta	23069194.68	34682206.04
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(10672642.26)	(16953347.26)
(-)Financieros	(4064243.67)	(2529653.16)
(-)Otros	(1869302.78)	(3209748.73)
(-)Total de Operacionales	(16606188.71)	(22692749.15)
<i>Utilidad Operacional</i>	6463005.97	11989456.89
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	6463005.97	11989456.89
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	1421861.313	2637680.52
Total Resultado Integral	\$5041144.657	\$9351776.37

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.3.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

- **Activos**

Los activos de Omarsa S.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 65 Activos de Omarsa

Activos de Omarsa S.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 86 040 372.61	\$ 107 130 436.71

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han aumentado con respecto al año 2013, debido a un aumento en los activos corrientes especialmente en los inventarios, que pasaron de tener \$ 15 188 323.95 en el 2013 a tener \$ 24 398 825.54 en el 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Omarsa S.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 66 Pasivos de Omarsa

Pasivos de Omarsa S.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 50 724 290.88	\$ 67 961 966.94

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han aumentado un 34% en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus cuentas y documentos por pagar y sus obligaciones por beneficios definidos han aumentado en más de 30%.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Omarsa S.A. presentan los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 67 IR Causado de Omarsa

IRC de Omarsa S.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$1'505.261,56	\$3'145.276,42

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa ha incrementado su contribución con el pago de impuestos en relación al 2013, ya que aumentó su Impuesto a la Renta Causado en \$1640014.86.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Omarsa S.A. son como se muestran a continuación:

Tabla 68 Cuentas por Cobrar Omarsa

Cuentas por Cobrar de Omarsa S.A.		
CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	\$ 24 356 876.96	\$ 22 130 282.92

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

A pesar del incremento de las exportaciones de camarón en el 2014, las cuentas por cobrar de la empresa han disminuido cerca de un 10%. Se evidencia también que la cuenta Efectivo y Equivalentes a efectivo ha crecido considerablemente, lo que podría significar que la mayoría de sus ventas se realizaron en efectivo.

- **Ingresos**

Los ingresos de Omarsa S.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 69 Ingresos de Omarsa

Ingresos de Omarsa S.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 166 283 294.42	\$ 242 769 673.59

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Omarsa S.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 70 Gastos de Omarsa

Gastos de Omarsa S.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 16 606 188.71	\$ 22 692 749.15

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De la misma forma que las ventas de la empresa incrementaron su valor, así mismo sucedió con sus gastos. Los gastos administrativos y de ventas pasaron de tener \$ 10 672 642.26 en el año 2013 a tener \$ 16 953 347.26 en el año 2014; es decir, aumentaron aproximadamente un 58%.

3.7.3.4 Razones Financieras de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 71 Razón Circulante Omarsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,99	1,06	0,07

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Omarsa S.A. adeude, tiene \$0.99 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$1,06 para cubrir sus deudas.

En el año 2014 la empresa puede cumplir satisfactoriamente con sus obligaciones de corto plazo, ya que la razón circulante es mayor a 1; no siendo así en el año 2013, que no alcanza a cubrir sus obligaciones.

- **Prueba Ácida**

Tabla 72 Prueba Ácida Omarsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,65	0,64	0,01

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Omarsa S.A., sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$0,65 para cubrir la deuda. Es decir, que no puede responder satisfactoriamente a sus obligaciones de corto plazo durante este año.

En el año 2014, se refleja un decremento de 0,01 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$0,64 para pagar sus deudas. Esto demuestra que la compañía no tiene un buen nivel de liquidez para ambos periodos.

❖ **RAZONES DE ACTIVIDAD**

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 73 Rotación de Inventarios Omarsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	22,19	14,84	-7,35

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Omarsa S.A. rota sus inventarios aproximadamente 15 veces, por lo cual podemos decir que ha disminuido en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 22 veces. Esta disminución se evidencia en la variación de 7,35 puntos en la razón financiera.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 74 Periodo Promedio de Cobro Omarsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	53,88	33,35	-20,53

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Omarsa S.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 33 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 54 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 75 Rotación de Activos Totales

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	1,92	2,26	0,34

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Omarsa S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 2,26, superando por 0,34 a la rotación del año 2013, lo cual indica que los activos de la empresa son muy productivos. Mientras más alto sea esta razón, representa que la compañía tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

- **Razón de Deuda**

Tabla 76 Razón de Deuda Omarsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,59	0,63	0,04

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 63% de los activos de Omarsa S.A. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 59% de estos activos habían sido

adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía no ha podido financiar con sus propios recursos la adquisición de activos.

❖ RAZONES DE RENTABILIDAD

- **Margen de Utilidad Bruta**

Tabla 77 Margen de Utilidad Bruta Omarsa

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}}$	0,14	0,14	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, tanto para el año 2014 como para el 2013, cada \$100 que genera Omarsa S.A. por ventas, podemos obtener \$14 de Utilidad Bruta. La razón no ha variado en el transcurso de un año. Un aumento de la misma podría significar un mayor nivel de fondos que la empresa dispondría para cubrir sus necesidades.

3.7.4 Análisis Financiero de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

3.7.4.1 Estado de Situación Financiera de Soc. Nac. De Galápagos C.A.

Tabla 78 Estado de Situación Financiera Sociedad Nacional de Galápagos

Estado de Situación Financiera de Soc. Nacional de Galápagos C.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1026656.75	666035.3
Inversiones	0.00	124049.86
Cuentas y Documentos por Cobrar	12920757.02	9136825.34
Otras Ctas. Y Doc. Por Cobrar	525135.76	596109.08
Activos por Imptos. Corrientes	718908.63	956880.6
Inventario	6490128.13	15365303.53
Prepagados	109801.25	117338.5
(-) Prov. Por Deterioro Act. Corriente	0.00	76615.4
Otros Activos Corrientes	0.00	663435.82
Total de Activos Corrientes	21791387.54	27549362.63
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	10283141.06	11596686.36
Otras Ctas. Y Doc. Por Cobrar No Corr.	0.00	1404870
Activos Financieros No Corrientes	0.00	644629.04
Otros Activos No Corrientes	2142967.78	437821.8
Total de Activos No Corrientes	12426108.8	14084007.2
Total de Activos	\$34217496.38	\$41633369.83

PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	4554900.96	7526340.18
Obligaciones con Instituciones Financieras	10708013.2	11622295.9
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar	7143487.63	9259187.28
Pasivos por Impuestos Corrientes	0.00	285715.77
Anticipo de Clientes	0.00	1671087.37
Obligaciones Acumuladas	1519079.52	1397660.01
Dividendos	0.00	3751604
Porc. Corriente de Provisiones	783649.24	0.00
Otros Pasivos Corrientes	242927.5	0.00
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	<i>24952058.1</i>	<i>35513890.51</i>
Pasivos No Corrientes		
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr.	0.00	681574
Obligaciones con Inst. Financieras	596471.91	315957.48
Otros Pasivos No Corrientes	979175.93	53400
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	<i>1575647.84</i>	<i>997531.48</i>
Pasivos Diferidos		
Pasivos por Imptos. Diferidos	28640.11	24752.54
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>	<i>28640.11</i>	<i>24752.54</i>
Total de Pasivos	\$26556346.02	\$36536174.53
PATRIMONIO		
Capital Social	719234.36	719234.36
Reservas	359624.25	359624.18
Resultados	6582291.75	4018337.43
Total de Patrimonio	7661150.36	\$5097195.97
Total de Pasivos y Patrimonio	\$34217496.38	\$41633369.83

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.4.2 Estado de Resultados Integral de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

Tabla 79 Estado de Resultados Integrales Sociedad Nacional de Galápagos

Estados de Resultados Integral de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas Netas	161668029.6	1071505.65
Exportaciones	0.00	191880519
<i>Total de Operacionales</i>	<i>161668029.6</i>	<i>192952024.7</i>
No Operacionales		
Prestación de Servicios	122320.89	0.00
Intereses	62719.71	0.00
Otros	350539.92	224697.12
<i>Total de No Operacionales</i>	<i>535580.52</i>	<i>224697.12</i>
(-)Costo de Ventas	(153976753.6)	(182616046)
(=)Utilidad Bruta	8226856.51	10560675.77
GASTOS		
Operacionales		

(-)Administración y Ventas	(5190051.24)	(5824343.12)
(-)Financieros	(0.00)	(1491456.79)
(-)Otros	(0.00)	(0.00)
(-)Total de Operacionales	(5190051.24)	(7315799.91)
Utilidad Operacional	3036805.27	3244875.86
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	3036805.27	3244875.86
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	668097.1594	713872.6892
Total Resultado Integral	\$2368708.111	\$2531003.171

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.4.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

- **Activos**

Los activos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 80 Activos de Sociedad Nacional de Galápagos

Activos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 34 217 496.38	\$ 41 633 369.83

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han aumentado con respecto al año 2013, debido a un aumento en los activos corrientes especialmente en los inventarios, que pasaron de tener \$ 6 490 128.13 en el 2013 a tener \$ 15 365 303.53 en el 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 81 Pasivos Sociedad Nacional de Galápagos

Pasivos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 26 556 346.02	\$ 36 536 174.53

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han aumentado un 37% en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus cuentas y documentos por pagar han aumentado en un 65%, y también por la aparición de la cuenta Dividendos por Pagar.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Sociedad Nacional de Galápagos C.A. presentan los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 82IR Causado de Sociedad Nacional de Galápagos

IRC de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$ 724.614,59	\$ 786.955,20

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa ha incrementado su contribución al Estado con el pago de impuestos en relación al 2013, ya que aumentó su Impuesto a la Renta Causado en \$62340.61.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. son como se muestran a continuación:

Tabla 83 Cuentas por Cobrar de Sociedad Nacional de Galápagos

Cuentas por Cobrar de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	\$ 12 920 757.02	\$ 9 136 825.34

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

A pesar del incremento de las exportaciones de camarón en el 2014, las cuentas por cobrar de la empresa han disminuido en \$3783931.68.

- **Ingresos**

Los ingresos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 84 Ingresos de Sociedad Nacional de Galápagos

Ingresos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$162 203 610.14	\$ 193 176 721.77

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Sociedad Nacional de Galápagos C.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 85 Gastos de Sociedad Nacional de Galápagos

Gastos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 5 190 051.24	\$ 7 315 799.91

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De la misma forma que las ventas de la empresa incrementaron su valor, así mismo sucedió con sus gastos. Los gastos administrativos y de ventas pasaron de tener \$ 5 190 051.24 en el año 2013 a tener \$ 5 824 343.12 en el año 2014; es decir, aumentaron aproximadamente un 12%. Además, en el año 2014 existieron gastos financieros por \$ 1 491 456.79.

3.7.4.4 Razones Financieras de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 86 Razón Circulante de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,87	0,76	-0,11

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Sociedad Nacional de Galápagos C.A. adeude, tiene \$0,87 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$0,76 para cubrir sus deudas.

Tanto en el año 2013 como en el 2014, la empresa no puede cubrir sus obligaciones de corto plazo ya que su razón circulante es menor a 1.

- **Prueba Ácida**

Tabla 87 Prueba Ácida de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,61	0,34	-0,27

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Sociedad Nacional de Galápagos C.A, sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$0,61 para cubrir la deuda. Es decir, que no puede responder satisfactoriamente a sus obligaciones de corto plazo durante este año.

En el año 2014, se refleja un decremento de 0,27 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$0,34 para pagar sus deudas. Esto demuestra que la compañía no tiene un buen nivel de liquidez para ambos periodos.

❖ **RAZONES DE ACTIVIDAD**

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 88 Rotación de Inventarios de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	33,11	13,26	-19,85

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Sociedad Nacional de Galápagos C.A. rota sus inventarios aproximadamente 13 veces, por lo cual podemos decir que ha disminuido en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 33 veces. Esta disminución se evidencia en la variación de 19,85 puntos en la razón financiera.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 89 Periodo Promedio de Cobro de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	29,17	17,28	-11,89

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Sociedad Nacional de Galápagos C.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 17 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 29 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 90 Rotación de Activos Totales de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	4,72	4,63	-0,09

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Sociedad Nacional de Galápagos C.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2013 de 4,72, superando por 0,09 a la rotación del año 2014 que fue de 4.63, lo cual indica que los activos de la empresa han perdido un poco de productividad. Mientras más alto sea esta razón, representa que la compañía tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

- Razón de Deuda

Tabla 91 Razón de Deuda de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,78	0,88	0,1

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 88% de los activos de Sociedad Nacional de Galápagos C.A. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 78% de estos activos habían sido adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía no ha podido financiar con sus propios recursos la adquisición de activos.

❖ RAZONES DE RENTABILIDAD

- Margen de Utilidad Bruta

Tabla 92 Margen de Utilidad Bruta de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}}$	0,05	0,05	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, tanto para el año 2014 como para el 2013, cada \$100 que genera Sociedad Nacional de Galápagos C.A. por ventas, podemos obtener \$5 de Utilidad Bruta. La razón no ha variado en el transcurso de un año. Un aumento de la misma podría significar un mayor nivel de fondos que la empresa dispondría para cubrir sus necesidades.

3.7.5 Análisis Financiero de Promarisco S.A.

3.7.5.1 Estado de Situación Financiera de Promarisco S.A.

Tabla 93 Estado de Situación Financiera Promarisco S.A

Estado de Situación Financiera de Promarisco S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	212021.49	3618951.09
Cuentas y Documentos por Cobrar	10649366.35	11252354.65
Otras Ctas. Y Doc. Por Cobrar	9136848.46	1790705.46
Activos por Imptos. Corrientes	1822844	1188167.78
Inventario	15205769.54	19156984.4
Prepagados	293774.77	310774.95
<i>Total de Activos Corrientes</i>	<i>37320624.61</i>	<i>37317938.33</i>
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	123146724.6	111697667
Activos Financieros No Corrientes	14995255.4	17109430.9
Otros Activos No Corrientes	1794554.32	419716.73
<i>Total de Activos No Corrientes</i>	<i>139936534</i>	<i>129226814.6</i>
Total de Activos	\$177257158.9	\$166544752.9
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	24079348.1	8790018.13
Obligaciones con Instituciones Financieras	31140277.9	21506220.5
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar	2265232.82	6297016.57
Pasivos por Impuestos Corrientes	1531487.46	0.00
Anticipo de Clientes	0.00	128215
Obligaciones Acumuladas	2168585.45	2251140.68
Provisiones	1078616.35	298509.28
Otros Pasivos Corrientes	4204.85	0.00
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	<i>62267752.9</i>	<i>39271120.16</i>
Pasivos No Corrientes		
Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr.	73857514.2	93547809.9
Obligaciones con Inst. Financieras	43761755	52421265
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr	0.00	730828.14
Obligaciones por Benef. Definidos	2966732.66	3741834.57
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	<i>120586001.8</i>	<i>150441737.6</i>
Pasivos Diferidos		
Pasivos por Imptos. Diferidos	0.00	0.00
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>		<i>0.00 0.00</i>
Total de Pasivos	\$182853754.7	\$189712857.8
PATRIMONIO		
Capital Social	25000000	1905332
Reservas	206043.88	0.00
Resultados	-30802639.66	-25073436.64
Total de Patrimonio	\$-5596595.78	\$-23168104.64
Total de Pasivos y Patrimonio	\$177257158.9	\$166544752.9

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.5.2 Estado de Resultados Integral de Promarisco S.A.

Tabla 94 Estado de Resultados Integrales Promarisco S.A

Estados de Resultados Integral de Promarisco S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas Netas	147982839.8	16349240.16
Exportaciones	0.00	177789223
<i>Total de Operacionales</i>	147982839.8	194138463
No Operacionales		
Prestación de Servicios	1358958.34	0.00
Intereses	646088.91	0.00
Utilidad en Vta. De PPE	0.00	11340.9
Otros	0.00	2236232.56
<i>Total de No Operacionales</i>	2005047.25	2247573.46
(-)Costo de Ventas	(157915270.8)	(172580718)
(=)Utilidad Bruta	-7927383.69	23805318.62
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(12936696.41)	(15007033.21)
(-)Financieros	(8803987)	(3254386.79)
(-)Otros	(3426599.99)	(0.00)
(-)Total de Operacionales	(25167283.4)	(18261420)
<i>Utilidad Operacional</i>	-33094667.09	5543898.62
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	-33094667.09	5543898.62
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	0.00	1219657.696
Total Resultado Integral	\$-33094667.09	\$4324240.924

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.5.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Promarisco S.A.

- **Activos**

Los activos de Promarisco S.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 95 Activos de Promarisco S.A

Activos de Promarisco S.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 177 257 158.89	\$ 166 544 752.93

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han disminuido con respecto al año 2013, debido a una reducción de valor en las Propiedades, Plantas y Equipos especialmente en los inmuebles, que pasaron de tener \$ 73772287.75 en el 2013 a tener \$ 69383467.4 en el 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Promarisco S.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 96 Pasivos de Promarisco S.A

Pasivos de Promarisco S.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 182 853 754.67	\$ 189 712 857.77

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han aumentado un 4% en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que durante el 2014, sus Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes pasaron de tener \$ 73 857 514.16 en el año 2013 a tener \$ 93 547 809.90 en el 2014.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Promarisco S.A. presentan los siguientes rubros de IR Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 97 IR Causado de Promarisco S.A

IRC de Promarisco S.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$ 0.00	\$ 1595221.05

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 la compañía no tuvo Impuesto a la Renta Causado ya que presentó una pérdida por \$ -33 094 667.09. En cambio en el año 2014 la empresa generó utilidades, contribuyendo en el pago de impuestos con la cantidad de \$ 1595221.05.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Promarisco S.A. son como se muestran a continuación:

Tabla 98 Cuentas por Cobrar de Promarisco S.A

Cuentas por Cobrar de Promarisco S.A.		
CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	\$ 10 649 366.35	\$ 11 252 354.65

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

El incremento de las Cuentas por Cobrar de Promarisco S.A. se debe al aumento de las Cuentas por Cobrar a Relacionados, que en el 2013 tenían un valor de \$ 3 491 377.39, pero al 2014 aumentaron a \$ 12 009 670.61.

- **Ingresos**

Los ingresos de Promarisco S.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 99 Ingresos de Promarisco S.A

Ingresos de Promarisco S.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 149 987 887.08	\$ 196 386 036.62

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Promarisco S.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 100 Gastos de Promarisco S.A

Gastos de Promarisco S.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 25 167 283.40	\$ 18 261 420.00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

A pesar de que las ventas de Promarisco S.A. aumentaron, no sucedió lo mismo con los gastos ya que estos disminuyeron. Esta disminución se debe a que durante el año 2014 no se incurrieron en otros gastos y los gastos financieros bajaron en más de un 50%.

3.7.5.4 Razones Financieras de Promarisco S.A.

- ❖ **RAZONES DE LIQUIDEZ**

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 101 Razón Circulante Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,60	0,95	0,35

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Promarisco S.A. adeude, tiene \$0,60 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$0,95 para cubrir sus deudas.

Tanto en el año 2013 como en el 2014, la empresa no puede cubrir sus obligaciones de corto plazo ya que su razón circulante es menor a 1. A pesar de ello, en el año 2014 aumentó en 0,35 su razón financiera.

- **Prueba Ácida**

Tabla 102 Prueba Acida Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,36	0,46	0,10

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Promarisco S.A, sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$0,36 para cubrir la deuda. Es decir, que no puede responder satisfactoriamente a sus obligaciones de corto plazo durante este año.

En el año 2014, se refleja un ligero aumento de 0,10 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$0,46 para pagar sus deudas. Esto demuestra que la compañía no tiene un buen nivel de liquidez para ambos periodos.

❖ **RAZONES DE ACTIVIDAD**

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 103 Rotación de Inventarios Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	30,84	23,86	-6,98

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Promarisco S.A. rota sus inventarios aproximadamente 24 veces, por lo cual podemos decir que ha disminuido en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 31 veces. Esta disminución se evidencia en la variación de 6,98 puntos en la razón financiera.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 104 Periodo Promedio de Cobro Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	26,27	21,16	-5,11

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Promarisco S.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 21 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 26 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 105 Rotación de Activos Totales Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	0,83	1,17	0,34

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Promarisco S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 1,17, superando por 0,34 a la rotación del año 2013 que fue de 0,83, lo cual indica que los activos de la empresa han recuperado su productividad. Mientras más alto sea esta razón, representa que la compañía tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

- **Razón de Deuda**

Tabla 106 Razón de Deuda Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	1,03	1,14	0,11

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 más del 100% de los activos de Promarisco S.A. han sido financiados con recursos de terceros. De igual manera sucede con el año 2013.

Esto nos indica que la compañía no tiene financiados con sus propios recursos la adquisición de los activos, siendo la totalidad de los mismos financiados con recursos de terceras personas.

❖ RAZONES DE RENTABILIDAD

- **Margen de Utilidad Bruta**

Tabla 107 Margen de Utilidad Bruta Promarisco S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}}$	-0,05	0,12	0,17

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, debido a las pérdidas en el ejercicio que Promarisco S.A. obtuvo en el año 2013, la razón financiera es negativa. Esto significa que la empresa durante ese año no disponía de los fondos suficientes para cubrir sus necesidades.

Para año 2014 la empresa obtuvo ganancias, reflejándose en un aumento de 0,17 en su margen de utilidad. Esto representa que por cada \$100 que se generen por las ventas, se obtendrá \$5 de Utilidad Bruta.

3.7.6 Análisis Financiero del Grupo Granmar S.A. Empagran

3.7.6.1 Estado de Situación Financiera de Empagran S.A.

Tabla 108 Estado de Situación Financiera de Empagran S.A

Estado de Situación Financiera de Empagran S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2358492.37	1250374.59
Cuentas y Documentos por Cobrar	39662946.48	31330083.54
Otras Ctas. Y Doc. Por Cobrar	7244859.37	21907765.44
Activos por Imptos. Corrientes	1509278.2	2594584.33
Inventario	20823472.89	21669056.76
Prepagados	3979016.16	581222.58
<i>Total de Activos Corrientes</i>	<i>75578065.47</i>	<i>79333087.24</i>
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	62672137.68	69437108.5
Activos Financieros No Corrientes	14908830.2	33787318.38
Otros Activos No Corrientes	5398495.78	92305.46

<i>Total de Activos No Corrientes</i>	82979463.6	103316732.3
Total de Activos	\$158557529.1	\$182649819.6
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	4338223	5752040.48
Obligaciones con Instituciones Financieras	55226498.9	53902008.3
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar	0.00	237065.53
Pasivos por Impuestos Corrientes	892527.67	1822557.28
Anticipo de Clientes	0.00	63812697.57
Obligaciones Acumuladas	1328183.81	2099025.98
Provisiones	0.00	0.00
Otros Pasivos Corrientes	16814.54	0.00
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	61802247.9	63812697.57
Pasivos No Corrientes		
Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr.	0.00	0.00
Obligaciones con Inst. Financieras	47221835.05	28195123.75
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr	4671286.93	8116604.96
Obligaciones por Benef. Definidos	3510516.72	4118956.86
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	55403638.7	40430685.57
Pasivos Diferidos		
Pasivos por Imptos. Diferidos	0.00	0.00
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>	0.00	0.00
Total de Pasivos	\$117205886.6	\$104243383.1
PATRIMONIO		
Capital Social	18269415	26269415
Ap. Futuras Capitalizaciones	8000000	32000000
Reservas	664294.56	1329674.16
Otros Resultados Integrales	11646001.01	11646001.01
Resultados	2771931.9	7161346.27
Total de Patrimonio	\$41351642.47	\$78406436.44
Total de Pasivos y Patrimonio	\$177257158.9	\$182649819.6

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.6.2 Estado de Resultados Integral de Empagran S.A.

Tabla 109 Estado de Resultados Integrales de Empagran S.A

Estados de Resultados Integral de Empagran S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas Netas	83758102.75	39139303.37
Exportaciones	0.00	92238930.79
<i>Total de Operacionales</i>	83758102.75	131378234.2
No Operacionales		
Prestación de Servicios	231181.71	0.00
Otros Ing. De Act. Ordinarias	135834.77	0.00
Utilidad en Vta. De PPE	0.00	8857.13
Otros	9904.99	0.00
<i>Total de No Operacionales</i>	376921.47	8857.13
(-)Costo de Ventas	(68141088.04)	(104795270)

(=)Utilidad Bruta	15993936.18	26591821.29
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(6811343.06)	(9356105.92)
(-)Financieros	(5513393.09)	(9136478.61)
(-)Otros	(746223.93)	(0.00)
(-)Total de Operacionales	(13070960.08)	(18492584.53)
Utilidad Operacional	2922976.1	8099236.76
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	2922976.1	8099236.76
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	643054.742	1781832.087
Total Resultado Integral	\$2279921.358	\$6317404.673

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.6.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Empagran S.A.

- **Activos**

Los activos de Empagran S.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 110 Activos de Empagran S.A

Activos de Empagran S.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 158 557 529.10	\$ 182 649 819.58

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han aumentado con respecto al año 2013, debido a un aumento en la cuenta Activos Financieros No Corrientes, que pasaron de tener \$ 14 908 830.17 en el año 2013 a tener \$ 33 787 318.38 en el año 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Empagran S.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los

pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 111 Pasivos de Empagran S.A

Pasivos de Empagran S.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 117 205 886.63	\$ 104 243 383.14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han disminuido en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus Pasivos No Corrientes han disminuido un 37%, pasando de tener \$ 55 403 638.70 en el año 2013 a tener \$ 40 430 685.57 en el año 2014.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Empagran S.A. presentan los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 112 IR Causado de Empagran S.A

IRC de Empagran S.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$ 892.527,67	\$ 1'822.557,28

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa ha incrementado su contribución al Estado con el pago de impuestos en relación al 2013, ya que aumentó su Impuesto a la Renta Causado en \$930029.61.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Empagran S.A. son como se muestran a continuación:

Tabla 113 Cuentas por Cobrar de Empagran S.A

Cuentas por Cobrar de Empagran S.A.		
CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	\$ 39 662 946.48	\$ 31 330 083.54

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

A pesar del incremento de las exportaciones de camarón en el 2014, las cuentas por cobrar de la empresa han disminuido en \$8332862.94. La principal disminución se evidencia en las cuentas por cobrar a relacionados.

- **Ingresos**

Los ingresos de Empagran S.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 114 Ingresos de Empagran S.A

Ingresos de Empagran S.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 84 135 024.22	\$ 131 387 091.29

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Empagran S.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 115 Gastos de Empagran S.A

Gastos de Empagran S.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 13 070 960.08	\$ 18 492 584.53

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De la misma forma que las ventas de la empresa incrementaron su valor, así mismo sucedió con sus gastos. Los gastos administrativos y de ventas pasaron de tener \$ 6 811 343.06 en el año 2013 a tener \$ 9 356 105.92 en el año 2014; es decir, aumentaron aproximadamente un 37%.

3.7.6.4 Razones Financieras de Empagran S.A.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 116 Razón Circulante de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	1,22	1,24	0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Empagran S.A. adeude, tiene \$1,22 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$1,24 para cubrir sus deudas.

Tanto en el año 2013 como en el 2014, la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo ya que su razón circulante es mayor a 1. Además, en el año 2014 aumentó en 0,02 su razón financiera.

- **Prueba Ácida**

Tabla 117 Prueba Ácida de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	0,89	0,90	0,01

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empagran S.A, sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$0,89 para cubrir la deuda. Es decir, que no puede responder satisfactoriamente a sus obligaciones de corto plazo durante este año.

En el año 2014, se refleja un ligero aumento de 0,01 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$0,90 para pagar sus deudas. Esto demuestra que la compañía no tiene un buen nivel de liquidez para ambos periodos.

❖ RAZONES DE ACTIVIDAD

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 118 Rotación de Inventarios de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	15,25	22,37	7,10

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Empagran S.A. rota sus inventarios aproximadamente 22 veces, por lo cual podemos decir que ha aumentado en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 15 veces. Este aumento se refleja también en el aumento del nivel de exportaciones.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 119 Periodo Promedio de Cobro de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	172,84	87,04	-85,80

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empagran S.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 87 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 173 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 120 Rotación de Activos Totales de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	0,53	0,72	0,19

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empagran S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 0,72, superando por 0,19 a la rotación del año 2013 que fue de 0,53. A pesar de que la razón aumentó en el transcurso de un año, los activos de la empresa no logran ser productivos. Mientras más alto sea esta razón, representa que la compañía tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

- Razón de Deuda

Tabla 121 Razón de Deuda de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,74	0,57	-0,17

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 57% de los activos de Empagran S.A. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 74% de estos activos habían sido adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía ha podido financiar en un mayor porcentaje la adquisición de activos con sus propios recursos.

❖ RAZONES DE RENTABILIDAD

- Margen de Utilidad Bruta

Tabla 122 Margen de Utilidad Bruta de Empagran S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}}$	0,19	0,20	0,01

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, por el año 2014, por cada \$100 que genera Empagran S.A. por ventas, podemos obtener \$20 de Utilidad Bruta. Con relación al año 2013, la empresa ha aumentado en \$1 la ganancia que obtiene por sus ventas.

3.7.7 Análisis Financiero de Empacadora del Pacífico S.A. (Edpacif S.A.)

3.7.7.1 Estado de Situación Financiera de Empacadora del Pacífico S.A.

Tabla 123 Estado de Situación Financiera de Edpacif S.A

Estado de Situación Financiera de Empacadora del Pacífico S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	936977.17	372163.1
Cuentas y Documentos por Cobrar	8631750.42	8792876.76
Otras Ctas. Y Doc. Por Cobrar	561528.08	1235711.38
Activos por Imptos. Corrientes	889334.18	1289878.14
Inventario	987184.62	1697435.4
Prepagados	56462.85	98430.35
<i>Total de Activos Corrientes</i>	<i>12063237.32</i>	<i>13486495.13</i>
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	4325917.34	5238795.66
Activos por Imptos. Diferidos	72032.9	0.00
Activos Financieros No Corrientes	46997.79	990136.84
Otros Activos No Corrientes	370000	0.00
<i>Total de Activos No Corrientes</i>	<i>4814948.03</i>	<i>6228932.5</i>
Total de Activos	\$16878185.35	\$19715427.63
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	3556956.73	3913631.28
Obligaciones con Instituciones Financieras	4192740.57	4404349.79
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar	0.00	241690.29
Préstamos de Accionistas	0.00	93018.18
Pasivos por Impuestos Corrientes	442292.56	615838.44
Obligaciones Acumuladas	1101156.53	683173.48
Dividendos	0.00	299960
Provisiones	336331.34	397456.97
Otros Pasivos Corrientes	51719.64	0.00
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	<i>9681197.37</i>	<i>10649118.43</i>
Pasivos No Corrientes		
Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr.	0.00	77723.01
Obligaciones con Inst. Financieras	736866.17	663293.3
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr	0.00	0.00
Obligaciones por Benef. Definidos	269232.27	353159.54
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	<i>1006098.44</i>	<i>1094175.85</i>
Pasivos Diferidos		
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Total de Pasivos	\$10687295.81	\$11743294.28
PATRIMONIO		
Capital Social	1360000	1360000
Ap. Futuras Capitalizaciones	2331136.85	2331136.85
Reservas	323443.27	465380.77
Otros Resultados Integrales	0.00	0.00
Resultados	2176309.42	3815615.71
Total de Patrimonio	\$6190889.54	\$7972133.33
Total de Pasivos y Patrimonio	\$16878185.35	\$19715427.63

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.7.2 Estado de Resultados Integral de Empacadora del Pacífico S.A.

Tabla 124 Estado de Resultados Integrales de Edpacif S.A

Estados de Resultados Integral de Empacadora del Pacífico S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas Netas	78009174.28	2601100.04
Exportaciones	0.00	110809300
<i>Total de Operacionales</i>	78009174.28	113410400
No Operacionales		
Rendimientos Financieros	0.00	8192.55
Utilidad en Vta. De PPE	0.00	6661.39
Otros Ing. De Act. Ordinarias	63301.68	0.00
Dividendos	0.00	10805.15
Otros	89074.76	347104.54
<i>Total de No Operacionales</i>	152376.44	372763.63
(-)Costo de Ventas	(73029289.95)	(106268489)
(=)Utilidad Bruta	5132260.77	7514674.67
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(2332705.55)	(3496770.01)
(-)Financieros	(330984.8)	(419871.51)
(-)Otros	(278373.29)	(0.00)
<i>(-)Total de Operacionales</i>	<i>(2942063.64)</i>	<i>(3916641.52)</i>
<i>Utilidad Operacional</i>	<i>2190197.13</i>	<i>3598033.15</i>
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	2190197.13	3598033.15
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	481843.3686	791567.293
Total Resultado Integral	\$1708353.761	\$2806465.857

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.7.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Empacadora del Pacífico S.A.

- **Activos**

Los activos de Empacadora del Pacífico S.A. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 125 Activos de Edpacif S.A

Activos de Empacadora del Pacífico S.A.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 16 878 185.35	\$ 19 715 427.63

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han aumentado con respecto al año 2013, debido a un aumento en la cuenta Propiedades, Planta y Equipo, que pasó de tener \$ 4 325 917.34 en el año 2013 a tener \$ 5 238 795.66 en el año 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Empacadora del Pacífico S.A. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 126 Pasivos de Edpacif S.A

Pasivos de Empacadora del Pacífico S.A.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 10 687 295.81	\$ 11 743 294.28

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han aumentado en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus Pasivos Corrientes han aumentado un 9%, pasando de tener \$ 9 681 197.37 en el año 2013 a tener \$ 10 649 118.43 en el año 2014.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Empacadora del Pacífico S.A. presentan los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 127 IR Causado de Edpacif S.A

IRC de Empacadora del Pacífico S.A.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$ 442.292,56	\$ 615.838,44

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa ha incrementado su contribución al Estado con el pago de impuestos en relación al 2013, ya que aumentó su Impuesto a la Renta Causado en \$173545.88.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Empacadora del Pacífico S.A. son como se muestran a continuación:

Tabla 128 Cuentas por Cobrar de Edpacif S.A

Cuentas por Cobrar de Empacadora del Pacífico S.A.		
CUENTAS POR COBRAR	2013	2014
	\$ 8 631 750.42	\$ 8 792 876.76

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Las Cuentas por Cobrar de Empacadora del Pacífico S.A. han tenido un ligero incremento de 2% en el año 2014 debido principalmente a las cuentas por cobrar a relacionados, las cuales obtuvieron un valor de \$ 3 268 911.41 en el año 2013, mientras que en el año 2014 obtuvieron \$ 6 113 042.97.

- **Ingresos**

Los ingresos de Empacadora del Pacífico S.A. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 129 Ingresos de Edpacif S.A

Ingresos de Empacadora del Pacífico S.A.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 78 161 550.72	\$ 113 783 163.67

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Empacadora del Pacífico S.A. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 130 Gastos de Edpacif S.A

Gastos de Empacadora del Pacífico S.A.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 2 942 063.64	\$ 3 916 641.52

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De la misma forma que las ventas de la empresa incrementaron su valor, así mismo sucedió con sus gastos. Los gastos administrativos y de ventas pasaron de tener \$ 2 332 705.55 en el año 2013 a tener \$ 3 496 770.01 en el año 2014; es decir, aumentaron aproximadamente un 49%.

3.7.7.4 Razones Financieras de Empacadora del Pacífico S.A.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 131 Razón Circulante de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{ActivosCorrientes}}{\text{PasivosCorrientes}}$	1,25	1,27	0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Empacadora del Pacífico S.A. adeude, tiene \$1,25 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$1,27 para cubrir sus deudas.

Tanto en el año 2013 como en el 2014, la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo ya que su razón circulante es mayor a 1. Además, en el año 2014 aumentó en 0,02 su razón financiera.

- **Prueba Ácida**

Tabla 132 Prueba Ácida de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventario}}{\text{PasivosCorrientes}}$	1,14	1,11	-0,03

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empacadora del Pacífico S.A, sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$1,14 para cubrir la deuda.

En el año 2014, se refleja una ligera disminución de 0,03 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$1,11 para pagar sus deudas. A pesar de que la razón disminuyó en el 2014, la empresa puede seguir respondiendo ante sus obligaciones de corto plazo.

❖ RAZONES DE ACTIVIDAD

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 133 Rotación de Inventarios de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	91,01	84,55	-6,46

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Empacadora del Pacífico S.A. rota sus inventarios aproximadamente 85 veces, por lo cual podemos decir que ha disminuido en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 91 veces.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 134 Periodo Promedio de Cobro de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	40,39	28,30	-12,09

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empacadora del Pacífico S.A. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 28 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 40 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 135 Rotación de Activos Totales de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	4,62	5,75	1,13

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empacadora del Pacífico S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 5,75, superando por 1,13 a la rotación del año 2013 que fue de 4,62. Para ambos años fiscales, la rotación de activos demuestra que la empresa tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

- Razón de Deuda

Tabla 136 Razón de Deuda de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,63	0,60	-0,03

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 60% de los activos de Empacadora del Pacífico S.A. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 63% de estos activos habían sido adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía ha podido financiar en un mayor porcentaje la adquisición de activos con sus propios recursos.

❖ RAZONES DE RENTABILIDAD

- Margen de Utilidad Bruta

Tabla 137 Margen de Utilidad Bruta de Edpacif S.A

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas}}$	0,07	0,07	0,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, tanto para el año 2014 como para el 2013, cada \$100 que genera Empacadora del Pacífico S.A. por ventas, podemos obtener \$7 de Utilidad Bruta. La razón no ha variado en el transcurso de un año. Un aumento de la misma podría significar un mayor nivel de fondos que la empresa dispondría para cubrir sus necesidades.

3.7.8 Análisis Financiero de Compañía Empacadora Dufer Cía. Ltda.

3.7.8.1 Estado de Situación Financiera de Empacadora Dufer Cía. Ltda.

Tabla 138 Estado de Situación Financiera de Empacadora Dufer

Estado de Situación Financiera de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
	Al 31 de diciembre de	
ACTIVOS	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	607376.57	528565.18
Cuentas y Documentos por Cobrar	1273932.15	629084.3
Otras Ctas. Y Doc. Por Cobrar	232144.1	8592.02
Activos por Imptos. Corrientes	145739.67	357372.82
Inventario	781466.75	880225.3
Prepagados	8194.91	11995
<i>Total de Activos Corrientes</i>	3048854.15	2415834.62
Activos No Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	1982859.53	2284239.52
Activos por Imptos. Diferidos	0.00	0.00
Activos Financieros No Corrientes	0.00	100834.42
Otros Activos No Corrientes	0.00	0.00
<i>Total de Activos No Corrientes</i>	1982859.53	2385073.94
Total de Activos	\$5031713.68	\$4800908.56
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	399148.88	214116.84
Obligaciones con Instituciones Financieras	310000	333167.99
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar	0.00	75352.59
Pasivos por Impuestos Corrientes	143444.54	150504.72
Obligaciones Acumuladas	69749.22	288909.93
Otros Pasivos Corrientes	28643.17	0.00
<i>Total de Pasivos Corrientes</i>	950985.81	1062052.07
Pasivos No Corrientes		
Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr.	197872.5	0.00
Obligaciones con Inst. Financieras	11527.92	72176.09
Préstamos de Accionistas	0.00	473793.16
Otras Ctas. Y Doc. Por Pagar No Corr	1316614.52	0.00
Obligaciones por Benef. Definidos	247241.13	332429.93
<i>Total de Pasivos No Corrientes</i>	1773256.07	878399.18
Pasivos Diferidos		
<i>Total de Pasivos Diferidos</i>	0.00	0.00
Total de Pasivos	\$2724241.88	\$1940451.25
PATRIMONIO		
Capital Social	400	400
Ap. Futuras Capitalizaciones	40000	65000
Reservas	655717.71	63362
Otros Resultados Integrales	0.00	0.00
Resultados	1611354.09	2731695.6
Total de Patrimonio	\$2307471.8	\$2860457.6
Total de Pasivos y Patrimonio	\$5031713.68	\$4800908.56

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.8.2 Estado de Resultados Integral de Empacadora Dufer Cía. Ltda.

Tabla 139 Estado de Resultados Integrales de Empacadora Dufer

Estados de Resultados Integral de Empacadora del Pacífico S.A.		
	Al 31 de diciembre de	
INGRESOS	2013	2014
Operacionales		
Ventas Netas	30273312.03	1646720.66
Exportaciones	0.00	55393284.9
<i>Total de Operacionales</i>	30273312.03	57040005.6
No Operacionales		
Rendimientos Financieros	0.00	2177.5
Otros	0.00	0.00
<i>Total de No Operacionales</i>	0.00	2177.5
(-)Costo de Ventas	(28842569.89)	(54845056.7)
(=)Utilidad Bruta	1430742.14	2197126.36
GASTOS		
Operacionales		
(-)Administración y Ventas	(939032.66)	(1392528.07)
(-)Financieros	(26714.66)	(35076.79)
(-)Otros	(0.00)	(0.00)
<i>(-)Total de Operacionales</i>	(965747.32)	(1427604.86)
<i>Utilidad Operacional</i>	464994.82	769521.5
(-) Otros Egresos	0.00	0.00
Utilidad Neta antes de Impuestos	464994.82	769521.5
Menos: Impuesto a la Renta Corriente	102298.8604	169294.73
Total Resultado Integral	\$362695.9596	\$600226.77

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

3.7.8.3 Análisis de las Principales Cuentas de los Estados Financieros de Empacadora Dufer Cía. Ltda.

- **Activos**

Los activos de Empacadora Dufer Cía. Ltda. están compuestos por importantes cuentas como Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Propiedad, Planta y Equipo, Activos Financieros No Corrientes. A continuación se muestra a cuánto ascienden los activos de esta empresa en los años fiscales 2013 y 2014:

Tabla 140 Activos de Empacadora Dufer

Activos de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
ACTIVOS	2013	2014
	\$ 5 031 713.68	\$ 4 800 908.56

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Los activos de la empresa durante el 2014 han decrecido con respecto al año 2013 debido a una disminución en los Activos Corrientes, especialmente en la cuenta Cuentas y Documentos por Cobrar que pasó de tener \$ 1 273 932.15 en el año 2013 a tener \$ 629 084.30 en el año 2014.

- **Pasivos**

Los pasivos de Empacadora Dufer Cía. Ltda. están compuestos por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Obligaciones Acumuladas, etc. Los pasivos de la compañía, durante los años 2013 y 2014, han variado según lo muestra la siguiente tabla:

Tabla 141 Pasivos de Empacadora Dufer

Pasivos de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
PASIVOS	2013	2014
	\$ 2 724 241.88	\$ 1 940 451.25

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2014, los pasivos han disminuido en relación con el año 2013. Esto se debe principalmente a que sus Pasivos No Corrientes han decrecido, pasando de tener un valor de \$ 1 773 256.07 en el año 2013 a tener \$ 878 399.18 en el año 2014.

- **Impuesto a la Renta Causado**

Empacadora Dufer Cía. Ltda. presenta los siguientes rubros de Impuesto a la Renta Causado para los años 2013 y 2014:

Tabla 142 IR Causado de Empacadora Dufer

IRC de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2013	2014
	\$ 143.444,54	143.972,38

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el año 2014, la empresa ha incrementado su contribución al Estado con el pago de impuestos en relación al 2013, ya que aumentó su Impuesto a la Renta Causado en \$527.84.

- **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar de Empacadora Dufer Cía. Ltda. son como se muestran a continuación:

Tabla 143 Cuentas por Cobrar de Empacadora Dufer

Cuentas por Cobrar de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
CUENTAS POR	2013	2014
COBRAR	\$ 1 273 932.15	\$ 629 084.30

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Las Cuentas por Cobrar de Empacadora Dufer Cía. Ltda. han tenido un decremento de \$644847.85 en el año 2014 debido principalmente a las cuentas por cobrar a no relacionados, las cuales obtuvieron un valor de \$ 1 273 932.15 en el año 2013, mientras que en el año 2014 obtuvieron \$ 443 068.19.

- **Ingresos**

Los ingresos de Empacadora Dufer Cía. Ltda. se componen de ventas, rendimientos financieros y otros ingresos; los cuales han variado como se muestra a continuación:

Tabla 144 Ingresos de Empacadora Dufer

Ingresos de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
INGRESOS	2013	2014
	\$ 30 273 312.03	\$ 57 042 183.06

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Durante el 2014 los ingresos han tenido una notable mejoría gracias al aumento en las ventas y en los ingresos no operacionales. Esto se evidencia en el aumento de las exportaciones de camarón en el país.

- **Gastos**

Empacadora Dufer Cía. Ltda. presenta los siguientes montos totales de gastos en los años 2013 y 2014:

Tabla 145 Gastos de Empacadora Dufer

Gastos de Empacadora Dufer Cía. Ltda.		
GASTOS	2013	2014
	\$ 965 747.32	\$ 1 427 604.86

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De la misma forma que las ventas de la empresa incrementaron su valor, así mismo sucedió con sus gastos. Los gastos administrativos y de ventas pasaron de tener \$ 939 032.66 en el año 2013 a tener \$ 1 392 528.07 en el año 2014; es decir, aumentaron aproximadamente un 48%.

3.7.8.4 Razones Financieras de Empacadora Dufer Cía. Ltda.

❖ RAZONES DE LIQUIDEZ

Dentro de las Razones de Liquidez que analizaremos de la información financiera de la empresa están la Razón Circulante y la Prueba Ácida.

- **Razón Circulante**

Tabla 146 Razón Circulante de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón Circulante	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	3,21	2,27	-0,94

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013 por cada dólar que Empacadora Dufer Cía. Ltda. adeude, tiene \$3,21 de activo corriente para responder a sus obligaciones. En el año 2014 por cada dólar que adeude, tiene \$2,27 para cubrir sus deudas.

Tanto en el año 2013 como en el 2014, la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo ya que su razón circulante es mayor a 1.

- **Prueba Ácida**

Tabla 147 Prueba Ácida de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2,38	1,45	-0,93

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empacadora Dufer Cía. Ltda., sin considerar los inventarios, en el año 2013 por cada dólar que adeude posee \$2,38 para cubrir la deuda.

En el año 2014, se refleja una ligera disminución de 0,93 en la razón financiera con respecto al año anterior; lo cual significa que la empresa por cada dólar que adeude, tendrá \$1,45 para pagar sus deudas. A pesar de que la razón disminuyó en el 2014, la empresa puede seguir respondiendo ante sus obligaciones de corto plazo.

❖ RAZONES DE ACTIVIDAD

Las Razones de Actividad que analizaremos serán la Rotación de Inventarios, el Periodo Promedio de Cobro y la Rotación de Activos Totales.

- **Rotación de Inventarios**

Tabla 148 Rotación de Inventarios de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	36,91	78,26	41,35

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2014 Empacadora Dufer Cía. Ltda. rota sus inventarios aproximadamente 78 veces, por lo cual podemos decir que ha aumentado en relación al año 2013 en el cual la rotación de inventarios era de aproximadamente 37 veces.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 149 Periodo Promedio de Cobro de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Periodo Promedio de Cobro	$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas Anuales}}{365}}$	15,36	4,03	-11,33

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empacadora Dufer Cía. Ltda. para el año 2014 efectúa el cobro a sus clientes aproximadamente cada 4 días. En el año 2013 el cobro a los clientes se efectuaba cada 15 días aproximadamente. Se evidencia que ha mejorado la administración de las cuentas por cobrar durante el periodo del 2014.

- **Rotación de Activos Totales**

Tabla 150 Rotación de Activos Totales de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Rotación de Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activos\ Totales}$	6,02	11,88	5,86

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Empacadora del Pacífico S.A. obtuvo una rotación de sus activos para el año 2014 de 11,88, superando por 5,86 a la rotación del año 2013 que fue de 6,02. Para ambos años fiscales, la rotación de activos demuestra que la empresa tiene eficiencia operativa y sabe gestionar sus activos.

❖ **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

- **Razón de Deuda**

Tabla 151 Razón de Deuda de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Razón de Deuda	$\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	0,54	0,40	-0,14

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La razón de deuda nos indica que en el año 2014 el 40% de los activos de Empacadora Dufer Cía. Ltda. han sido financiados con recursos de terceros. En el año 2013, el 54% de estos activos habían sido adquiridos mediante deudas. Esto nos indica que en el transcurso de un año la compañía ha podido financiar en un mayor porcentaje la adquisición de activos con sus propios recursos.

❖ **RAZONES DE RENTABILIDAD**

- **Margen de Utilidad Bruta**

Tabla 152 Margen de Utilidad Bruta de Empacadora Dufer

Razón Financiera	Fórmula	2013	2014	Variación
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{Utilidad\ Bruta\ en\ Ventas}{Ventas}$	0,05	0,04	0,01

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

De acuerdo al Margen de Utilidad Bruta podemos concluir que, por el año 2014, por cada \$100 que genera Empacadora Dufer Cía. Ltda. por ventas, podemos obtener \$4 de Utilidad Bruta. Con relación al año 2013, la empresa ha aumentado en \$1 la ganancia que obtiene por sus ventas.

3.7.9 Resumen del Análisis de las Cuentas Principales de los Estados Financieros

- **Activos**

Las empresas exportadoras de camarón analizadas presentan rubros de Activos muy importantes, siendo sus cuentas principales Cuentas y Documentos por Cobrar, Inventarios, Activos por Impuestos Corrientes, Propiedades, Planta y Equipo. A continuación se presentará un gráfico comparativo de los Activos totales de dichas empresas para los periodos fiscales 2013 y 2014.

Tabla 153 Evolución de los Activos 2013-2014

EXPORTADORAS	ACTIVOS 2013	ACTIVOS 2014
Santa Priscila	\$ 135 049 332.42	\$ 153 771 984.64
Expalsa	64 500 901.98	57 790 113.04
Omarsa	86 040 372.61	107 130 436.71
Soc. Nac. Galápagos	34 217 496.38	41 633 369.83
Promarisco	177 257 158.89	166 544 752.93
Empagran	158 557 529.10	182 649 819.58
Pacífico	16 878 185.35	19 715 427.63
Dufer	5 031 713.68	4 800 908.56

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

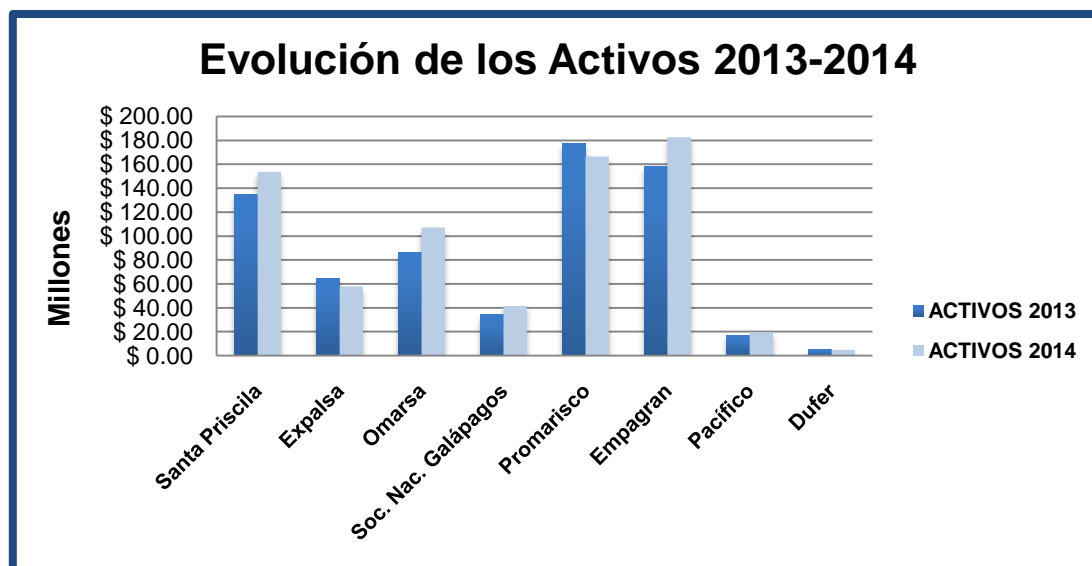


Ilustración 11 Evolución de los Activos 2013-2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el gráfico nos podemos dar cuenta que en el año 2013, Promarisco fue la empresa que más Activos tuvo con un total de \$166 544 752.93, seguida de Empagran y Santa Priscila. En el año 2014 Empagran lidera el grupo con un total de Activos de \$182 649 819.58, seguida de Promarisco y Santa Priscila.

Todas las empresas aumentaron sus activos con respecto al año 2014, excepto Expalsa, Promarisco y Dufer. La empresa que más aumentó sus Activos durante el año 2014 fue Omarsa, incrementándolos aproximadamente en un 24.5%.

- **Pasivos**

Las empresas exportadoras de camarón analizadas poseen Pasivos compuestos principalmente por cuentas como Cuentas y Documentos por Pagar, Obligaciones con Instituciones Financieras, Pasivos por Impuestos Corrientes, Obligaciones Acumuladas, entre otros. A continuación se presentará un gráfico comparativo de los Pasivos totales de dichas empresas para los periodos fiscales 2013 y 2014.

Tabla 154 Evolución de los Pasivos 2013-2014

EXPORTADORAS	PASIVOS 2013	PASIVOS 2014
Santa Priscila	\$ 86 551 652.70	\$ 77 975 293.67
Expalsa	33 239 450.85	21 705 904.70
Omarsa	50 724 290.88	67 961 966.94
Soc. Nac. Galápagos	26 556 346.02	36 536 174.53
Promarisco	182 853 754.67	189 712 857.77

Empagran	117 205 886.63	104 243 383.14
Pacífico	10 687 295.81	11 743 294.28
Dufer	2 724 241.88	1 940 451.25

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

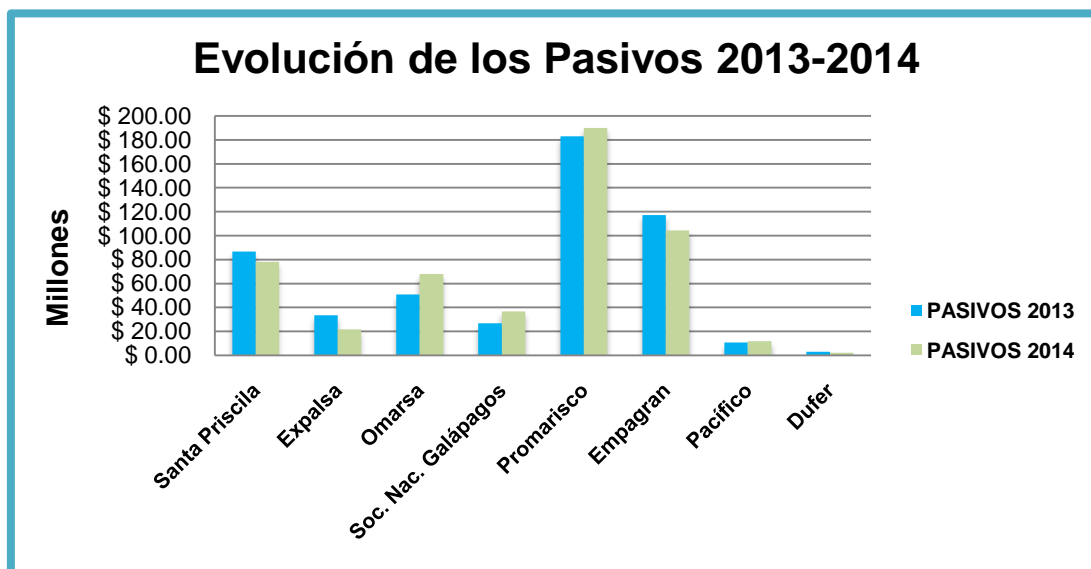


Ilustración 12 Evolución de los Pasivos 2013-2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2013, la empresa que tenía mayores Pasivos fue Promarisco con un valor total de \$182 853 754.67, seguida de Empagran y Santa Priscila. Para el año 2014, Promarisco sigue siendo la empresa con más Pasivos, con un total de \$ 189 712 857.77, seguida de las exportadoras Empagran y Santa Priscila.

Las empresas que disminuyeron sus Pasivos entre los años 2013 y 2014 fueron Expalsa, Empagran y Dufer; siendo esta última la que posee menos Pasivos entre las compañías analizadas.

- **Impuesto a la Renta Causado**

A continuación se muestra la evolución del IR Causado de las 8 exportadoras de camarón:

Tabla 155 Evolución del IRC 2013-2014

EXPORTADORAS	IRC 2013	IRC 2014
Santa Priscila	\$ 3 087 843.90	\$ 4 905 925.59
Expalsa	2 303 531.36	2 150 812.10
Omarsa	1 505 261.56	3 145 276.42
Soc. Nac. Galápagos	724 614.59	786 955.20
Promarisco	0.00	1 595 221.05
Empagran	892 527.67	1 822 557.28
Pacífico	442 292.56	615 838.44
Dufer	143 444.54	143 972.38

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

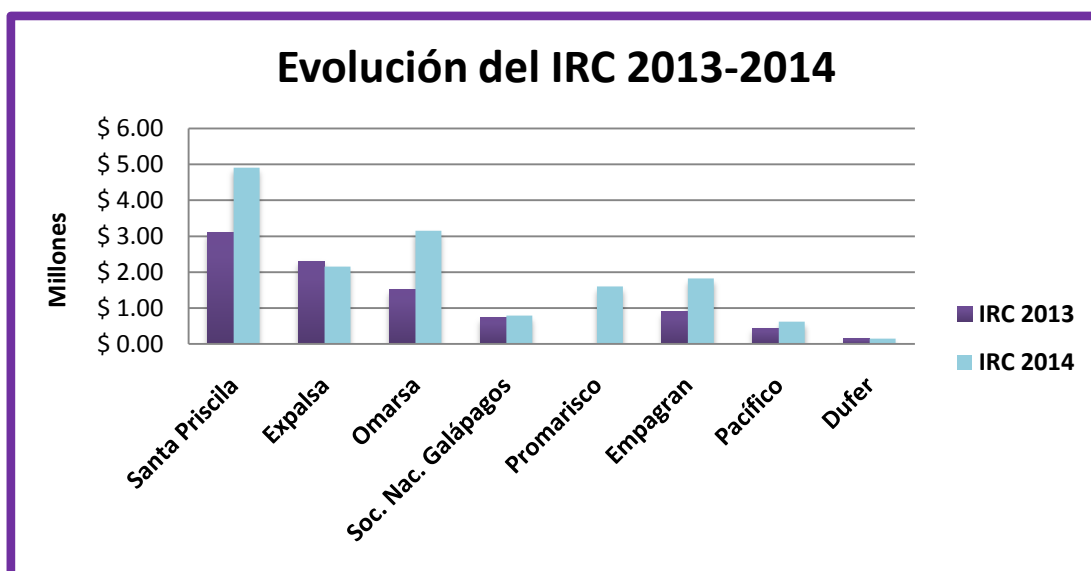


Ilustración 13 Evolución del IRC 2013-2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Como se observa en el gráfico, la exportadora que más ha contribuido con el pago de impuestos en el año 2013 es Santa Priscila seguida por Expalsa, Omarsa y Empagran. En el año 2014, Santa Priscila sigue liderando la lista, seguida por Omarsa, Expalsa y Empagran.

En el año 2013, Promarisco no tuvo Impuesto a la Renta Causado debido a que presentó pérdidas en el ejercicio.

- **Cuentas por Cobrar**

Las Cuentas por Cobrar de las exportadoras están constituidas por Cuentas por Cobrar a Relacionados y a No Relacionados. A continuación se presentará un gráfico comparativo de los valores totales de estas cuentas de las empresas exportadoras analizadas para los periodos fiscales 2013 y 2014.

Tabla 156 Evolución de Ctas por Cobrar 2013-2014

EXPORTADORAS	CTAS. POR COBRAR 2013	CTAS. POR COBRAR 2014
Santa Priscila	\$ 18 858 898.20	\$ 24 390 400.51
Expalsa	\$ 42 000 546.91	\$ 22 263 207.73
Omarsa	\$ 24 356 876.96	\$ 22 130 282.92
Soc. Nac. Galápagos	\$ 12 920 757.02	\$ 9 136 825.34
Promarisco	\$ 10 649 366.35	\$ 11 252 354.65
Empagran	\$ 39 662 946.48	\$ 31 330 083.54
Pacífico	\$ 8 631 750.42	\$ 8 792 876.76
Dufer	\$ 1 273 932.15	\$ 629 084.30

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

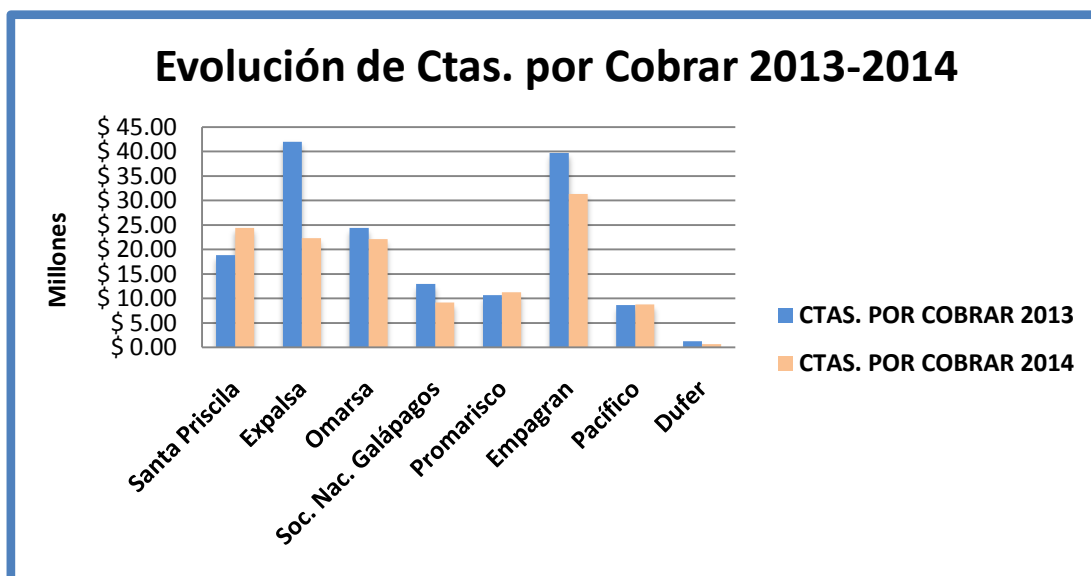


Ilustración 14 Evolución de Ctas por Cobrar 2013-2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el año 2013, Expalsa fue la exportadora que más Cuentas por Cobrar presentó en su Estado de Situación Financiera con un valor de \$ 42 000 546.91, seguida de Empagran, Omarsa y Santa Priscila.

Para el año 2014, Empagran lidera la lista de las exportadoras con mayores Cuentas por Cobrar, seguida de Santa Priscila, Expalsa y Omarsa. Dufer fue la empresa que más disminuyó esta cuenta debido a que no tuvo Cuentas por Cobrar a relacionados.

- **Ingresos**

Los ingresos de las exportadoras de camarón están conformados por dos grupos: Operacionales y No Operacionales. Los Ingresos Operacionales están conformados por las ventas nacionales y extranjeras que se realicen, mientras que los Ingresos No Operacionales están constituidos principalmente por Rendimientos Financieros, Prestación de Servicios, entre otros. A continuación se observará cómo estos ingresos han crecido en los años 2013 y 2014.

Tabla 157 Evolución de Ingresos 2013-2014

EXPORTADORAS	INGRESOS 2013	INGRESOS 2014
Santa Priscila	\$ 284 187 101.92	\$ 356 622 683.98
Expalsa	252 254 907.17	304 740 399.45
Omarsa	166 283 294.42	242 769 673.59
Soc. Nac. Galápagos	162 203 610.14	193 176 721.77
Promarisco	149 987 887.08	196 386 036.62
Empagran	84 135 024.22	131 387 091.29
Pacífico	78 161 550.72	113 783 163.67
Dufer	30 273 312.03	57 042 183.06

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

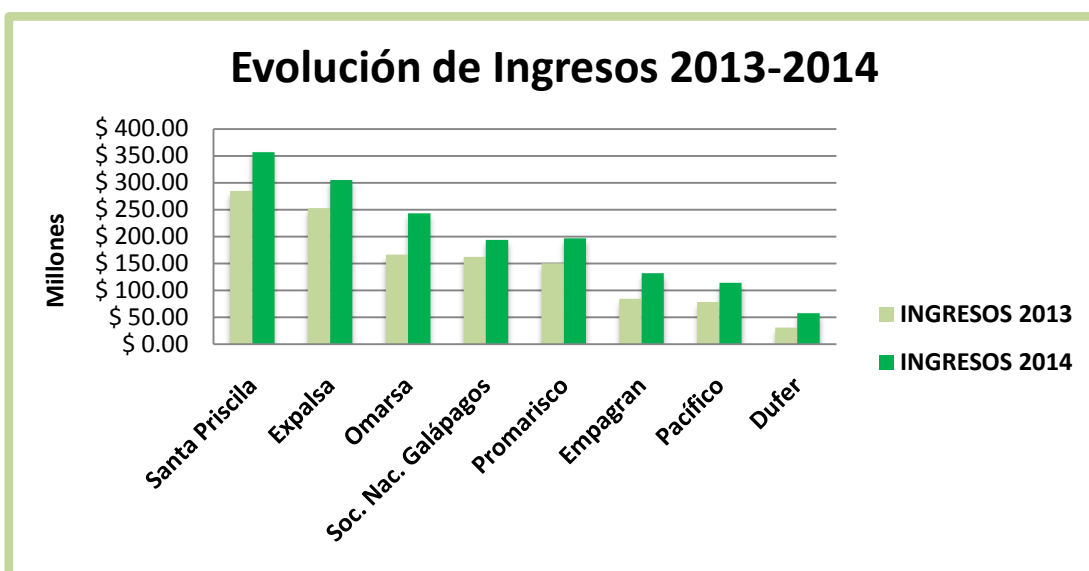


Ilustración 15 Evolución de Ingresos 2013-2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Se puede apreciar que el crecimiento de los ingresos de las exportadoras para el año 2014 ha sido muy favorecedor lo cual se debe al aumento de las exportaciones del sector camaronero del país, que han ubicado a este crustáceo como segundo producto no petrolero de exportación.

Tanto en el año 2013 como en el año 2014, Santa Priscila es la empresa que más ingresos ha tenido, aumentando sus ventas hasta en un 25% para este último año.

- **Gastos**

Los gastos de las exportadoras están constituidos principalmente por los Gastos Administrativos y de Ventas, Gastos Financieros y Otros Gastos. A continuación se observará cómo estos gastos han crecido en los años 2013 y 2014.

Tabla 158 Evolución de Gastos 2013-2014

EXPORTADORAS	GASTOS 2013	GASTOS 2014
Santa Priscila	\$ 16 096 693.91	\$ 20 072 327.40
Expalsa	7 652 421.19	11 156 348.56
Omarsa	16 606 188.71	22 692 749.15
Soc. Nac. Galápagos	5 190 051.24	7 315 799.91
Promarisco	25 167 283.40	18 261 420.00
Empagran	13 070 960.08	18 492 584.53
Pacífico	2 942 063.64	3 916 641.52
Dufer	965 747.32	1 427 604.86

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

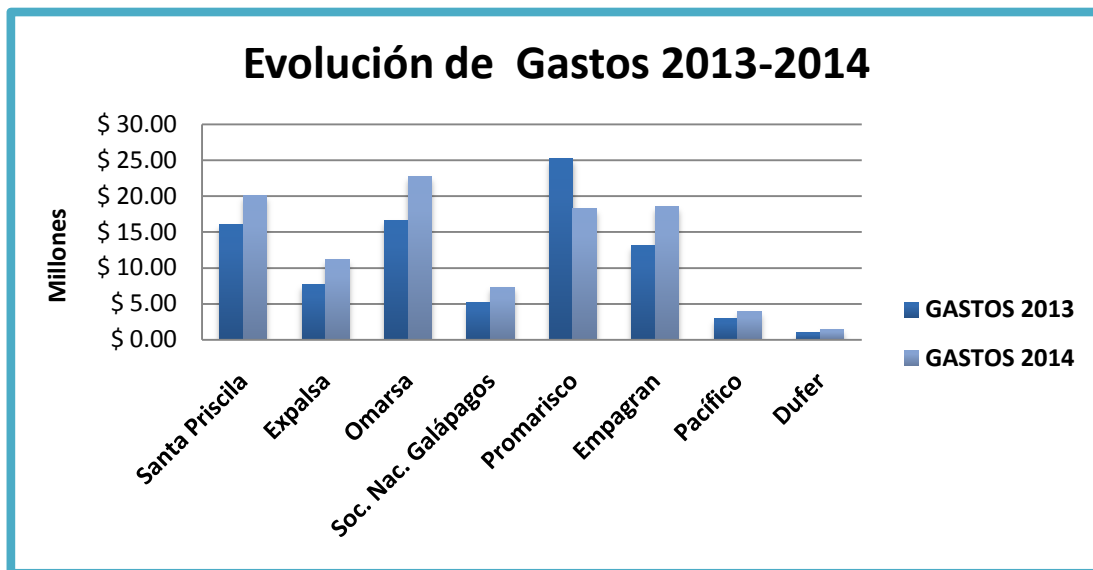


Ilustración 16 Evolución de Gastos 2013-2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el año 2013 Promarisco fue la empresa que más gastos presentó, seguida de Omarsa, Santa Priscila y Empagran.

Para el año 2014 Omarsa presenta los mayores rubros por gastos incurridos, seguida de Santa Priscila, Promarisco y Empagran. Omarsa aumentó sus gastos en este año debido a sus Gastos Administrativos y de Ventas, que pasaron de tener \$ 10 672 642.26 en el 2013 a tener \$ 16 953 347.26 en el 2014.

3.7.10 Resumen del Análisis de las Razones Financieras

Tabla 159 Resumen del Análisis de las Razones Financieras

EXPORTADORAS	RAZONES DE LIQUIDEZ				RAZONES DE ACTIVIDAD					
	Razón Corriente		Prueba Ácida		Rotación de Inventarios		Periodo Promedio de Cobro		Rotación de Activos Totales	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Santa Priscila	1.29	1.62	0.78	1.03	25.61	40.49	24.65	25.67	2.07	2.26
Expalsa	2.24	2.80	2.00	2.34	48.84	45.35	60.89	26.75	3.90	5.26
Omarsa	0.99	1.06	0.65	0.64	22.19	14.84	53.88	33.35	1.92	2.26
Soc. Nac. Galápagos	0.87	0.78	0.61	0.34	33.11	13.26	29.17	17.28	4.72	4.63
Promarisco	0.60	0.95	0.36	0.46	30.84	23.86	26.27	21.16	0.83	1.17
Empagran	1.22	1.24	0.89	0.90	15.25	22.37	172.84	87.04	0.53	0.72
Pacífico	1.25	1.27	1.14	1.11	91.01	84.55	40.39	28.30	4.62	5.75
Dufer	3.21	2.27	2.38	1.45	36.91	78.26	15.36	4.03	6.02	11.88

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Según se puede observar en la tabla, las exportadoras Expalsa y Dufer son las que tienen mayor Razón Corriente en los años 2013 y 2014, lo cual indica que son las que tienen mayor capacidad para responder ante sus obligaciones de corto plazo.

Expalsa y Dufer también presentan el valor más alto de la razón Prueba Ácida para ambos periodos, esto indica que estas compañías pueden responder satisfactoriamente a sus obligaciones de corto plazo a pesar de no tener inventarios.

Expalsa y Pacífico presentan los valores más altos en la Rotación de Inventarios en el año 2013; mientras que en el 2014 los valores más altos los presentan Pacífico y Dufer, indicando que estas dos últimas compañías han convertido su inventario en dinero un mayor número de veces en el año.

En el año 2013 en el Periodo Promedio de Cobro, Santa Priscila y Dufer presentan los menores valores; mientras que en 2014 los menores valores los presentan Galápagos y Dufer, indicando que manejan una buena gestión de sus cuentas por cobrar.

Durante el año 2013 en la Rotación de Activos Totales, Galápagos y Dufer presentan razones muy altas; mientras que en el año 2014 las razones más altas las presentan Pacífico y Dufer, lo cual significa que sus activos una productividad muy elevada.

Tabla 160 Resumen del Análisis de las Razones Financieras

EXPORTADORAS	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO		RAZÓN DE RENTABILIDAD	
	Razón de Deuda		Margen de Utilidad Bruta	
	2013 %	2014 %	2013 %	2014 %
Santa Priscila	64	51	13	16
Expalsa	52	38	5	6
Omarsa	59	63	14	14
Soc. Nac. Galápagos	78	88	5	5
Promarisco	100	100	-5	12
Empagran	74	57	19	20
Pacífico	63	60	7	7
Dufer	54	40	5	4

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Como se indica en la tabla, las exportadoras Expalsa y Dufer son las que presentan un menor porcentaje de Razón de Deuda para los años 2013 y 2014; lo cual indica que éstas no se desarrollan en mayor medida con capital ajeno, es decir, no tienen alto grado de dependencia con sus acreedores.

En cuanto al Margen de Utilidad Bruta, Omarsa y Empagran presentan los mayores porcentajes para el año 2013. Para el año 2014, quienes presentan las mayores razones son Santa Priscila y Empagran lo que significa que estas compañías pueden obtener ganancias adicionales que podrían ser utilizadas para el crecimiento o desarrollo de las mismas.

3.8 Análisis Tributario

Con las 8 empresas exportadoras de camarón que hemos seleccionado para propósitos de nuestro estudio, se realizará el Análisis Tributario.

La información primaria que sirve de base para este análisis es pública y será utilizada estrictamente para fines académicos. Fue tomada de las bases de datos de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas

3.8.1 Análisis Tributario de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

Tabla 161 Tasa Efectiva de Santa Priscila S.A

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,011	0,014	0,003

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado.

3.8.2 Análisis Tributario de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

Tabla 162 Tasa Efectiva de Expalsa S.A

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,009	0,007	-0,002

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado.

3.8.3 Análisis Tributario de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.

Tabla 163 Tasa Efectiva de Omarsa S.A

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,009	0,013	0,004

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Omarsa S.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado.

3.8.4 Análisis Tributario de Sociedad Nacional de Galápagos C.A.

Tabla 164 Tasa Efectiva de Sociedad Nacional de Galápagos

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,004	0,004	0,000

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Sociedad Nacional de Galápagos C.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado.

3.8.5 Análisis Tributario de Promarisco S.A.

Tabla 165 Tasa Efectiva de Promarisco S.A

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,000	0,008	0,008

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Promarisco S.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado.

3.8.6 Análisis Tributario de Grupo Granmar S.A. Empagran

Tabla 166 Tasa Efectiva de Empagran S.A

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,011	0,014	0,003

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Empagran S.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado

3.8.7 Análisis Tributario de Empacadora del Pacífico S.A.

Tabla 167 Tasa Efectiva de Edpacif S.A

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,006	0,005	-0,001

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Empacadora del Pacífico S.A. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado

3.8.8 Análisis Tributario de Empacadora Dufer Cía. Ltda.

Tabla 168 Tasa Efectiva de Empacadora Dufer

Razón Tributaria	Fórmula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,005	0,003	-0,002

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva indica que para el año 2014, por cada \$1 dólar que Empacadora Dufer Cía. Ltda. obtiene en ingresos, se genera aproximadamente \$0.01 de Impuesto a la Renta Causado

3.8.9 Resumen del Análisis de las Razones Tributarias

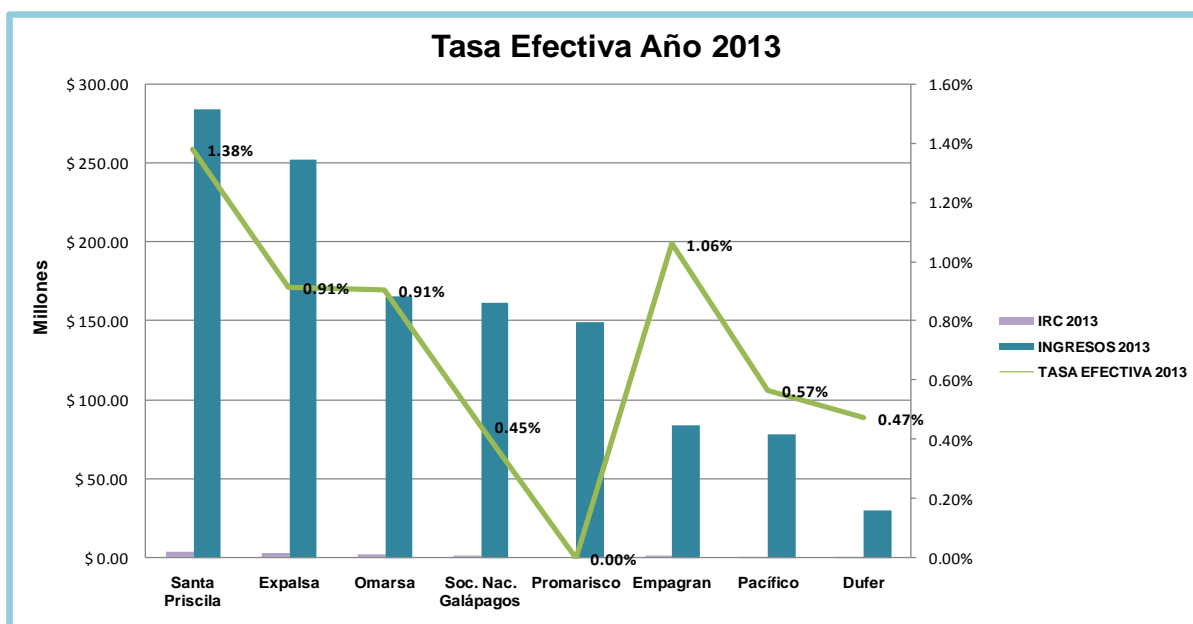


Ilustración 17 Tasa Efectiva Año 2013

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

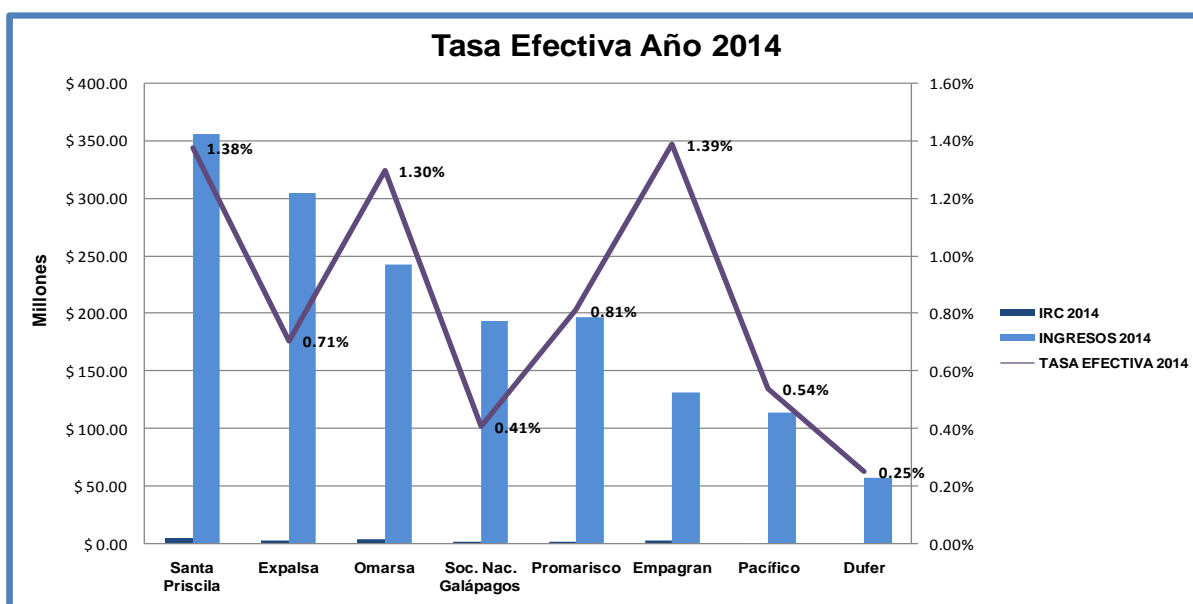


Ilustración 18 Tasa Efectiva Año 2014

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Tasa Efectiva es uno de los indicadores más apropiados a la hora de determinar la carga tributaria por concepto de las ganancias que perciben las compañías en cada periodo fiscal. Una Tasa Efectiva considerablemente alta pudiera significar la presencia de ciertos gastos que no se relacionan directamente con la actividad generadora de renta y que pudieran no haber sido incluidos, por ejemplo el reembolso de los gastos sin documentos soporte.

En la ilustración N°17 se puede observar que en el año 2013 las exportadoras Santa Priscila y Empagran eran las únicas que superaban el 1% en cuanto a la contribución tributaria que realizaban en relación a sus ingresos. La exportadora Promarisco presenta un 0% de Tasa Efectiva debido a que en ese año no generó Impuesto a la Renta Causado por las pérdidas del ejercicio obtenidas.

En la ilustración N°18 se aprecia que durante el año 2014 la exportadora Omarsa, junto a Santa Priscila y Empagran superan el 1% en la Tasa Efectiva. Las exportadoras Expalsa, Sociedad Nacional de Galápagos, Pacífico y Dufer disminuyeron su Tasa Efectiva con respecto al año 2013, lo cual podría significar un efecto desfavorable en la intención de disminuir el riesgo de elusión tributaria por parte de los contribuyentes.

CAPÍTULO 4

PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA: PLANIFICACIÓN Y EJECUCIÓN

4.1 Planificación de la Auditoría

4.1.1 Objetivo General

Verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las empresas que conforman el sector de Exportación de Camarón a fin de que dicha información pueda ser consultada por la Administración Tributaria para la selección de contribuyentes que pudieran ser objeto de determinación.

4.1.2 Objetivos Específicos

- Evaluar la efectividad de los sistemas de control interno de las empresas a auditar con el objetivo de detectar y corregir representaciones erróneas significativas.
- Aplicar procedimientos para verificar el cumplimiento de los deberes tributarios de las exportadoras en las fechas determinadas por el Servicio de Rentas Internas.
- Analizar las cuentas más sensibles del sector determinadas mediante el análisis financiero.
- Revisar documentación soporte correspondiente de las transacciones de las cuentas a analizar.
- Comparación de los Estados Financieros de las empresas exportadoras con la declaración del Impuesto a la Renta presentadas por cada una.

4.1.3 Alcance

Se realizará la revisión de los Estados Financieros y declaraciones de impuestos correspondientes a los periodos fiscales 2013 y 2014, y demás documentación soporte disponible, con la finalidad de verificar si las transacciones se han realizado razonablemente y en los plazos especificados.

4.1.4 Limitaciones

La ejecución de la auditoría estará sujeta a limitantes en cuanto a la información disponible, ya que sólo se podrán consultar los estados financieros y demás información de carácter tributario que se encuentre disponible en los sitios web de entes reguladores como la Superintendencia de Compañías.

4.1.5 Procedimientos a emplear

- Realizar pruebas de control para obtener evidencia de auditoría sobre el diseño y la operación efectiva de los sistemas de control interno.
- Revisar todos los documentos que se encuentren disponibles a fin de cotejar la información presentada en los estados financieros y declaraciones.
- Valorar las empresas que conforman este sector en términos tributarios de acuerdo a varios antecedentes.

4.1.6 Requerimientos de Documentación

Para efectuar una correcta auditoría de las cuentas más sensibles de las empresas escogidas de este sector, se necesitará la siguiente información:

- Estados Financieros correspondientes a los periodos a analizar.
- Mayores contables.
- Documentación soporte de las transacciones como facturas, comprobantes de retención, etc.
- Informes de auditoría de años anteriores.
- Declaraciones tributarias.
- Anexos Transaccionales.
- Demás información detallada de las cuentas a analizar.

4.2 Conocimiento del Negocio

De acuerdo a la NIA 310 denominada Conocimiento del Negocio, es muy importante que el auditor obtenga un conocimiento previo del negocio a fin de que le sea posible determinar todas aquellas acciones que puedan tener un efecto relevante en el dictamen de auditoría. Esto involucra desde el conocimiento general del ambiente o la industria en la cual se desenvuelve la empresa hasta el conocimiento de sus actividades particulares.

Para obtener la información necesaria, el auditor puede recurrir a varias fuentes como: entrevistas con personal que labora en la entidad, revisión de informes de auditoría externa de años anteriores, entrevistas con personal de auditoría interna, publicaciones acerca de la industria como libros o periódicos, legislaciones más importantes que afecten a la entidad, visitas a la entidad, entre otros.

El conocimiento del negocio es primordial para que el auditor pueda realizar juicios acerca de: los riesgos de auditoría, los riesgos propios del sector, el desarrollo de una estrategia de auditoría, la determinación de la importancia relativa, la determinación de las pruebas necesarias a efectuar.

4.2.1 Evaluaciones de Riesgos de Auditoría y de Control Interno

La NIA 400 hace referencia a la importancia de conocer y comprender el control interno y los sistemas de contabilidad de las empresas a ser auditadas a fin de poder realizar un buen enfoque de auditoría. El auditor debe asegurar que el riesgo de auditoría sea considerablemente bajo al diseñar los procedimientos de auditoría.

El Riesgo de Auditoría es aquel en el cual el auditor puede dar una opinión incorrecta o inapropiada cuando los estados financieros contienen una parte significativamente errónea. Este riesgo está conformado por:

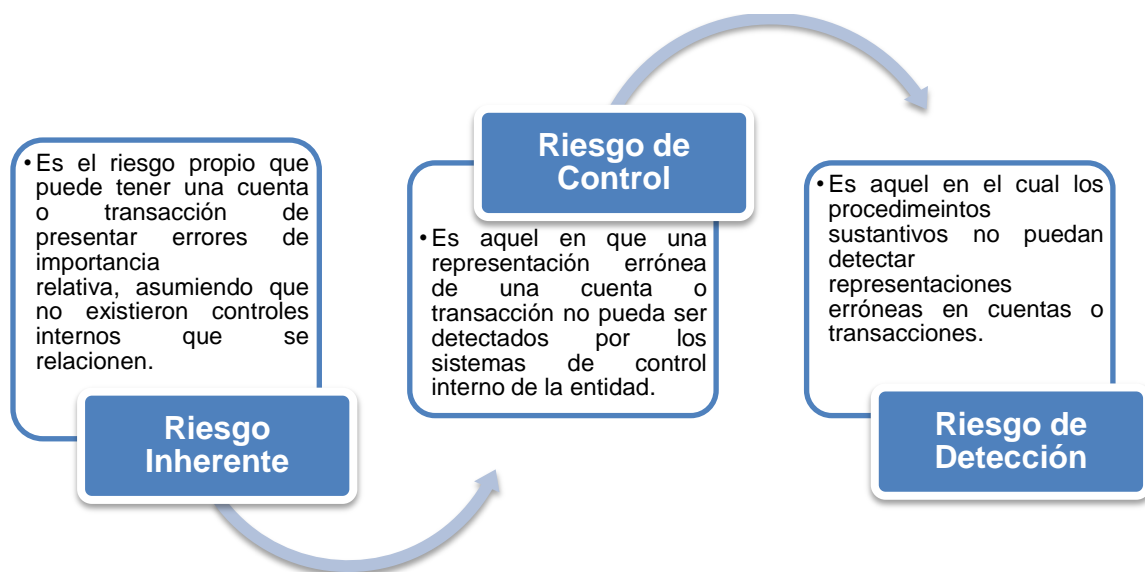


Ilustración 19 Riesgos de Auditoría y de Control Interno

Fuente: NIA 400

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para obtener un conocimiento de los sistemas de contabilidad y de control interno se debe tomar en cuenta la experiencia obtenida con la entidad, la cual se complementa con:

- Investigaciones efectuadas para obtener datos a través del personal involucrado en las actividades de interés, junto con documentos relevantes como manuales de procesos, manuales de funciones, flujogramas, etc.
- Conocimiento obtenido de operaciones inusuales.
- Control de operaciones con partes vinculadas a las entidades auditadas.
- Cruce de información financiera y tributaria con organismos reguladores.
- Cruce entre bases imponibles de impuestos (Ventas declaradas en renta frente a Ventas declaradas en fuente).

4.2.2 Materialidad o Importancia Relativa

Luego de conocer al cliente y a su entorno, los auditores deben formular una estrategia global para el trabajo a realizar. Esta estrategia involucra el cálculo de la materialidad. Según la NIA 310, la materialidad es la estimación en la fase preliminar del menor grado de error que pueda influir en el juicio de alguien al evaluar los estados financieros.

El principal objetivo de la materialidad en la auditoría es determinar hasta dónde llegará el alcance de los procedimientos, los cuales se destinan a la detección de errores relevantes.

Si bien es cierto, la consideración de la materialidad en la auditoría es una exigencia de las normas de auditoría, los auditores no están en la obligación de calcularla. Sin embargo hay quienes piensan que su cálculo es indispensable para que todos los que están involucrados en la auditoría consideren como materiales los mismos valores.

Existen diversos criterios para la determinación de la materialidad, entre ellos el uso del sentido común para saber qué cantidad puede distorsionar las cifras presentadas en los balances. También se suele utilizar como base los estados financieros para el cálculo de una materialidad global, que luego puede ser distribuida a cada cuenta de acuerdo a los porcentajes que se estime necesarios.

Proponemos las siguientes directrices para el cálculo de la materialidad para las empresas que conforman el sector de Exportación de Camarón:

Tabla 169 Porcentajes aplicables al error máximo o materialidad relativa

CUENTA GLOBAL	RIESGO DE AUDITORIA		
	HIGH	MEDIUM	LOW
ACTIVOS	1,00%	0,75%	0,50%
PASIVOS	3,00%	2,00%	1,00%
PATRIMONIO	5,00%	3,50%	2,00%
INGRESOS	2,00%	1,50%	1,00%
COSTOS	4,00%	3,00%	2,00%
GASTOS	6,00%	4,50%	3,00%
EXTRAORDINARIOS	8,00%	6,00%	4,00%
RESULTADOS	10,00%	7,50%	5,00%

Fuente: Whittington R., & Pany, K. (2004). Principios de Auditoria

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para el cálculo de la Materialidad Absoluta se aplicará la siguiente fórmula:

$$\text{Materialidad Absoluta (Ma)} = \text{Cuenta Global (Cg)} \times \text{Materialidad Relativa (Mr)}$$

A continuación se propone un ejemplo para la aplicación de la fórmula de Materialidad Absoluta con los porcentajes establecidos de Materialidad Relativa de la Tabla 169:

Tabla 170 Aplicación de Materialidad Absoluta

CUENTA	MONTO	M. Relativa HIGH	M. Relativa MEDIUM	M. Relativa LOW	Materialidad ABSOLUTA
ACTIVOS	158,504.37	1,585.04	1,188.78	792.52	1,188.78
PASIVOS	108,118.87	3,243.57	2,162.38	1,081.19	2,162.38
PATRIMONIO	50,385.5	2,519.28	1,763.49	1,007.71	1,763.49
INGRESOS	67,494.95	1,349.90	1,012.42	674.95	1,012.42
GASTOS	77,258.76	4,635.53	3,476.64	2,317.76	3,476.64
RESULTADOS	-9763.81	-976.38	-732.29	-488.19	-732.29

Fuente: Whittington R., & Pany, K. (2004). Principios de Auditoría

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para las Exportadoras de Camarón se ha decidido usar la Materialidad Relativa Media como Materialidad Absoluta, ya que según nuestro criterio y conocimiento del sector, esta es la más indicada al momento de requerir bases de comparación para evaluar la materialidad.

4.2.3 Pruebas de Auditoría

El auditor al desarrollar su trabajo, realiza tres tipos de pruebas que permiten obtener evidencia suficiente y relevante. Estas pruebas son: De control, Analíticas y Sustantivas.

- **Pruebas de Control.**- son aquellas que permiten obtener la evidencia de que los sistemas de control interno y de contabilidad funcionan eficientemente. De acuerdo a los resultados de estas pruebas, el auditor puede concluir si los controles internos operan de acuerdo a lo que se estimó en la planificación preliminar.
- **Pruebas Analíticas.**-son aquellas que comparan las cantidades que se registran versus las expectativas del auditor. También se pueden realizar mediante el análisis de razones financieras de varios periodos para observar su comportamiento.

- **Pruebas Sustantivas.**-son aquellas que se aplican de manera particular a cada cuenta con el fin de obtener evidencia relacionada con la integridad de los estados financieros. Se suelen aplicar 2 tipos de pruebas sustantivas: pruebas de las operaciones y pruebas de detalles de saldos.

4.3 Ejecución de la Auditoría

Una vez realizada la Planificación de la Auditoría, el siguiente paso es ejecutarla. Las cuentas más relevantes que se analizarán en esta fase se han determinado en base al análisis financiero efectuado en el Capítulo 3.

Las cuentas analizadas serán: Ingresos, Costos y Gastos, Declaraciones de IVA y de Impuesto a la Renta, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar.

4.3.1 Programa de Auditoría

El Programa de Auditoría será elaborado de acuerdo a los requerimientos de cada cuenta para las Exportadoras de Camarón a auditar. El Programa de Auditoría para Ingresos, Costos y Gastos propuesto es el que se muestra a continuación:

4.3.1.1 Programa de Auditoría de Ingresos, Costos y Gastos

Tabla 171 Programa de Auditoría de Ingresos, Costos y Gastos

**EXPORTADORA XYZ S.A.
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS
PROGRAMA DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1**

Fecha:
Preparado por:
Aprobado por:

DESCRIPCIÓN	BASE LEGAL	REF.	HECHO POR	TIEMPO
OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA GENERALES Verificar que sean razonables tanto los importes contabilizados al cierre del ejercicio como los cambios habidos durante el mismo, en relación con la actividad económica de la empresa.				
ESPECÍFICOS Verificar que los ingresos y gastos que hayan sido registrados sean los correspondientes al período de revisión. Verificar que todos los costos y gastos incurridos durante el periodo en cuestión hayan sido registrados.				

<p>Revisar que las partidas de ingresos y gastos hayan sido correctamente clasificadas de acuerdo a lo que estipula la LORTI (Ingresos Gravados y Exentos-Gastos Deducibles y No Deducibles).</p>				
<p>PROCEDIMIENTOS GENERALES</p>				
<p>1 Revisar la razonabilidad de los sistemas de control interno y de contabilidad. Utilizar Anexo de Evaluación de Control Interno.</p>				
<p>2 Preparar un resumen de los puntos fuertes y débiles para determinar la naturaleza, la oportunidad y el alcance de los procedimientos de auditoría aplicables.</p>				
<p>3 Preparar una hoja resumen con los saldos a analizar en esta área, cuadrada con el mayor y la cuenta de pérdidas y ganancias auditada.</p>				
<p>4 Revisar que las notas a los estados financieros cumplan con lo exigido por las NIIF.</p>				
<p>INGRESOS</p>				
<p>1 Verificar que los valores registrados por concepto de exportaciones estén debidamente sustentados con documentos soporte.</p>				
<p>2 Seleccionar transacciones de ventas al azar o las más significativas y verificar la adecuada contabilización. Verificar el cobro con estados de cuenta bancarios.</p>				
<p>3 Verificar que los precios de venta vayan acorde a la lista referencial de precios de exportación de camarón establecida por el organismo competente.</p>				
<p>COSTOS Y GASTOS</p>				
<p>1 Seleccionar las transacciones de compras al azar o las más significativas y verificar la adecuada contabilización y la documentación soporte. Verificar el pago con documentación bancaria.</p>				
<p>2 Verificar que los pagos de sueldos y salarios consten en el Rol de Pagos mensual de la compañía.</p>				
<p>3 Verificar que los pagos al IESS por concepto de aportes patronales y fondos de reserva que hayan sido considerados como gastos deducibles se hayan efectuado hasta la fecha de la declaración de Impuesto a la Renta.</p>				
<p>4 Verificar la existencia de actas de finiquito debidamente legalizadas para el pago de indemnizaciones laborales.</p>				

5	Revisar que los gastos deducibles por concepto de provisión por jubilación patronal sea por concepto de trabajadores que hayan cumplido por lo menos diez años laborando en la misma empresa.				
6	Verificar que la Provisión por Cuentas Incobrables considerada para la deducibilidad de gastos se realice según lo especificado por las leyes tributarias.				
7	Revisar que los gastos de gestión que hayan sido considerados como gastos deducibles hayan sido incurridos por el giro ordinario del negocio, y que cumplan además lo que especifica el RALORTI.				
8	Verificar que los impuestos, tasas, contribuciones, aportes a la seguridad social soporten la actividad generadora del ingreso.				
9	Revisar que los porcentajes que hayan sido considerados para objeto de la depreciación de la Propiedad, Planta y Equipo sean los que se especifica en las leyes tributarias para asuntos de deducibilidad.				

4.3.1.2 Programa de Auditoría de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta

Tabla 172 Programa de Auditoria de Declaraciones de IVA e IR

EXPORTADORA XYZ S.A.
DECLARACIONES DE IVA E IMPUESTO A LA RENTA
PROGRAMA DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1

Fecha:
Preparado por:
Aprobado por:

DESCRIPCIÓN	BASE LEGAL	REF.	HECHO POR	TIEMPO
OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA				
GENERALES				
Corroborar que los pagos por concepto de IVA e Impuesto a la Renta hayan sido determinados de forma adecuada y se hayan realizado en los plazos estipulados por las disposiciones tributarias.				
ESPECÍFICOS				
Solicitar toda la documentación que soporte las declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta.				
Revisar que se tome en consideración el cumplimiento de las disposiciones tributarias vigentes en el ejercicio fiscal.				
PROCEDIMIENTOS				

GENERALES				
1	Comprobar la existencia de archivos que soporten las declaraciones y retenciones.			
2	Comprobar si las declaraciones fueron realizadas de acuerdo a las fechas de pago según el noveno dígito del RUC del contribuyente.			
3	Verificar el cálculo y pago de los intereses por mora y multas en el caso de que las declaraciones no fueran efectuadas a tiempo.			
4	Revisar si los comprobantes cumplen con los requisitos mínimos que establece el Reglamento de Comprobantes de Ventas y Retención.			
DECLARACIONES DE IVA Y RETENCIONES				
1	Solicitar los detalles de las ventas mensuales del periodo fiscal a revisar, clasificadas por tarifa 12% y 0%, exportaciones de bienes y exportaciones de servicios; verificando que la información reflejada en los mayores contables sea la misma que la que consta en el Formulario 104.			
2	Solicitar los detalles de las compras locales e importaciones netas mensuales, segregados por tipo de compras, del periodo fiscal a revisar, y verificar que la información conste tanto en los Anexos Transaccionales (ATS) y en el Formulario 104.			
3	Solicitar las declaraciones mensuales del IVA (Reflejadas en el Formulario 104) del periodo fiscal a revisar, y verificar que el valor declarado en los casilleros 499 y 699 del formulario sea el mismo que se refleje en los mayores contables.			
4	Solicitar las declaraciones mensuales del IVA como agente de retención del periodo fiscal a revisar.			
5	Verificar que los porcentajes de retención sean los establecidos por las leyes tributarias.			
DECLARACIONES DE IMPUESTO A LA RENTA Y RETENCIONES				
1	Revisar la conciliación tributaria del periodo fiscal a revisar para determinar posibles errores en el cálculo del Impuesto a la Renta.			
2	Revisar si el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta ha sido realizado según lo estipulado por el Art. 41 de la LORTI.			
3	Revisar (si hubiera) la existencia de crédito tributario de Impuesto a la Renta.			

4	Solicitar los mayores auxiliares de las cuentas de retención en la fuente de Impuesto a la Renta y verificar que los saldos mensuales se reflejen tanto en las declaraciones del Formulario 103 como en los Anexos Transaccionales (ATS).				
5	Revisar si las retenciones de Impuesto a la Renta han sido realizadas sobre la base imponible correcta.				

4.3.1.3 Programa de Auditoría de Cuentas por Cobrar

Tabla 173 Programa de Auditoría de Cuentas por Cobrar

**EXPORTADORA XYZ S.A.
CUENTAS POR COBRAR
PROGRAMA DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1**

Fecha:
Preparado por:
Aprobado por:

DESCRIPCIÓN	BASE LEGAL	REF.	HECHO POR	TIEMPO
OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA				
GENERALES				
Verificar que los importes por cobrar a los clientes sean los mismos que constan en las ventas a crédito realizadas por la entidad que están pendientes de cobro.				
ESPECÍFICOS				
Verificar que los importes de cuentas por cobrar correspondan a derechos a favor de la compañía exportadora.				
Asegurar que las cuentas por cobrar sean registradas correctamente en cuanto a cuantía, período e importe.				
Revisar que la titularidad de las cuentas a cobrar corresponda a la compañía.				
Elaborar un detalle de cuentas por cobrar de acuerdo a su antigüedad para tomar medidas en cuanto a su gestión de cobro.				
PROCEDIMIENTOS				
GENERALES				
1 Revisar los procedimientos de los sistemas contables y de control interno establecidos para controlar las cuentas por cobrar de la entidad. Identificar los puntos fuertes y débiles y proponer las recomendaciones o sugerencias aplicables.				

2	Revisar que exista la adecuada segregación de funciones en cuanto al manejo de las cuentas por cobrar y su custodia.			
3	Verificar que los auxiliares de cuentas por cobrar sean contabilizados una vez recibido el aviso de cobro.			
4	Realizar conciliaciones de los mayores de cuentas por cobrar con sus auxiliares.			
5	Revisar documentación soporte de las transacciones de ventas y cuentas por cobrar.			
6	Comprobar la razonabilidad (en base a los vencimientos) de la clasificación de las cuentas por cobrar entre largo y corto plazo.			
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES				
1	Obtener un detalle de saldos de cuentas por cobrar al cierre del ejercicio fiscal y realizar las respectivas comprobaciones aritméticas.			
2	Seleccionar los saldos a de cuentas por cobrar más significativos y saldos acreedores para su confirmación por escrito.			
3	Enviar un extracto de las cuentas por cobrar a los clientes seleccionados en el punto anterior solicitando la confirmación del mismo, o en su caso, la aclaración a las posibles diferencias.			
4	Para aquellos casos en los que los clientes no hayan contestado la primera circularización, enviar una segunda. Si no contestan, realizar procedimientos alternativos.			
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
1	Obtener un detalle de los saldos de Otras cuentas por cobrar y cuadrar con el Estado de Situación Financiera.			
2	Realizar confirmaciones del saldo de estas cuentas en base a la importancia relativa de estas cuentas en el conjunto de los estados financieros auditados.			
PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES				
1	Obtener un detalle de los saldos de las cuentas por cobrar de acuerdo a la antigüedad de la deuda. Para las partidas que tengan mayor antigüedad, determinar si existe la necesidad de provisión por insolvencias.			
2	Obtener un resumen de todos los movimientos de la cuenta provisión por insolvencias del periodo auditado.			

3 Realizar revisiones de los índices más significativos en relación con la cobrabilidad de la deuda.				
--	--	--	--	--

4.3.1.4 Programa de Auditoría de Cuentas por Pagar

Tabla 174 Programa de Auditoría de Cuentas por Pagar

**EXPORTADORA XYZ S.A.
CUENTAS POR PAGAR
PROGRAMA DE TRABAJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1**

Fecha:
Preparado por:
Aprobado por:

DESCRIPCIÓN	BASE LEGAL	REF.	HECHO POR	TIEMPO
<p>OBJETIVOS DE LA AUDITORÍA</p> <p>GENERALES</p> <p>Verificar que los importes a pagar a los proveedores de las exportadoras sean razonables respecto a los importes por las compras realizadas a los mismos, sean estas compras locales o importaciones.</p> <p>ESPECÍFICOS</p> <p>Verificar que los importes de las cuentas por pagar correspondan a las obligaciones de pagos a favor de terceros por compras o servicios prestados.</p> <p>Asegurar que las cuentas por pagar sean registradas correctamente en cuanto a cuantía, período e importe.</p> <p>Verificar que los detalles de las cuentas por pagar cuadren con los mayores.</p> <p>Verificar que los cargos realizados en las cuentas de los proveedores hayan sido por pagos autorizados.</p> <p>PROCEDIMIENTOS</p> <p>GENERALES</p>				
<p>1 Revisar los procedimientos de los sistemas contables y de control interno establecidos para controlar las cuentas por pagar de la entidad. Identificar los puntos fuertes y débiles y proponer las recomendaciones o sugerencias aplicables.</p>				
<p>2 Comprobar la razonabilidad (en base a los vencimientos) de la clasificación de las cuentas por pagar entre largo y corto plazo.</p>				

3 Obtener un detalle de saldos de cuentas por pagar al cierre del ejercicio fiscal y realizar las respectivas comprobaciones aritméticas.				
4 Seleccionar una muestra de proveedores/acreedores para su confirmación por escrito de acuerdo a los saldos de cuentas por pagar más significativos.				
5 Enviar un extracto de las cuentas por pagar a los clientes seleccionados en el punto anterior solicitando la confirmación del mismo, o en su caso, la aclaración a las posibles diferencias.				
6 Para aquellos casos en los que los clientes no hayan contestado la primera circularización, enviar una segunda. Si no contestan, realizar procedimientos alternativos.				
7 Realizar una revisión analítica de los saldos de proveedores y otras cuentas por pagar de acuerdo a los totales de cuentas.				
8 Revisar el correcto registro contable de las cuentas por pagar en moneda extranjera.				
9 Revisar los principales conceptos de gastos en la cuentas de pérdidas y ganancias para identificar las posibilidades de que existan pasivos no registrados.				
10 Obtener información de los distintos departamentos de la exportadora sobre contratos que pudieran generar pasivos no registrados.				
11 Revisar que las notas a los estados financieros cumplan con lo exigido por las NIIF.				

4.3.2 Cuestionario de Control Interno

A continuación se muestran los cuestionarios de control interno para cada cuenta de las Exportadoras de Camarón que se auditará:

4.3.2.1 Cuestionario de CI de Ingresos, Costos y Gastos

Tabla 175 Cuestionario de Control Interno de Ingresos, Costos y Gastos

**EXPORTADORA XYZ S.A.
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1**

Fecha: _____
Preparado por: _____
Aprobado por: _____

Descripción	Sí	No	Observación
INGRESOS			
1 ¿En la exportadora existen procedimientos para la aceptación y mantenimiento de clientes?			
2 ¿La exportadora tiene establecido procedimientos para la autorización de cambios en las condiciones de venta?			
3 ¿Se fijan los precios de venta acorde a la lista referencial de precios de exportación de camarón establecida por el organismo competente?			
4 ¿Existen en la exportadora procedimientos de control de pedidos y embarques?			
5 ¿Existen en la exportadora procedimientos de control de facturación?			
COSTOS Y GASTOS			
1 ¿La exportadora tiene establecidos los criterios para la selección de proveedores?			
2 ¿Existen catálogos con los proveedores autorizados por la exportadora?			
3 ¿Existe segregación de funciones en cuanto a la gestión de compras, registro contable de las mismas y pagos a los proveedores?			
4 ¿Existen de procedimientos para el control de los pagos y poder así evitar posibles duplicidades?			
5 ¿Se verifica que los pagos de sueldos y salarios consten en el Rol de Pagos mensual de la exportadora?			
6 ¿Verificar que los pagos al IESS por concepto de aportes patronales y fondos de reserva que hayan sido considerados como gastos deducibles se hayan efectuado hasta la fecha de la declaración de Impuesto a la Renta?			
7 ¿Se revisa que los gastos deducibles por concepto de provisión por jubilación patronal sean por concepto de trabajadores que hayan cumplido por lo menos diez años laborando en la exportadora?			
8 ¿Se Verifica que la Provisión por Cuentas Incobrables considerada para la deducibilidad de gastos se realice según lo especificado por las leyes tributarias?			
9 ¿Se revisa que los porcentajes que hayan sido considerados para objeto de la depreciación de la Propiedad, Planta y Equipo sean los que se especifica en las leyes tributarias para asuntos de deducibilidad?			

4.3.2.2 Cuestionario de CI de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta

Tabla 176 Cuestionario de Control Interno de Declaraciones de IVA e IR

**EXPORTADORA XYZ S.A.
DECLARACIONES DE IVA E IMPUESTO
A LA RENTA
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1**

Fecha:

Preparado por:

Aprobado por:

Descripción	Sí	No	Observación
DECLARACIONES DE IVA Y RETENCIONES			
1 ¿Los comprobantes de venta de la exportadora están de acuerdo con los requisitos que estipula el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención?			
2 ¿La compañía consideracomó crédito tributario el IVA pagado en la adquisición de los productos que exporta?			
3 ¿La exportadora cumple con las fechas de declaraciones de IVA de acuerdo al noveno dígito del RUC?			
4 ¿La compañía aplica las retenciones en la fuente del IVA en base a las disposiciones tributarias vigentes?			
5 ¿La exportadora prepara el respectivo comprobante de retención cuando se realiza retenciones en la fuente del IVA?			
6 ¿La exportadora emite comprobantes de retención en la fuente de IVA que cumplen con lo estipulado en el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención?			
DECLARACIONES DE IMPUESTO A LA RENTA Y RETENCIONES			
1 ¿La compañía elabora la conciliación tributaria especificando los rubros relacionados con los gastos no deducibles, ingresos exentos y otras deducciones?			
2 ¿La conciliación tributaria de la exportadora es revisada y aprobada por personal idóneo diferente al que la elaboró?			
3 ¿El cálculo del anticipo de impuesto a la renta de la exportadora se basa en las disposiciones tributarias vigentes?			
4 ¿El cálculo del anticipo de impuesto a la renta de la exportadora es revisado y aprobado por personal idóneo diferente al que lo elaboró?			
5 ¿Una persona idónea y jerárquicamente responsable es quien revisa los porcentajes de retención en la fuente y el valor retenido?			
6 ¿La exportadora emite comprobantes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta que cumplen con lo estipulado en el Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención?			

4.3.2.3 Cuestionario de CI de Cuentas por Cobrar

Tabla 177 Cuestionario de Control Interno de Cuentas por Cobrar

**EXPORTADORA XYZ S.A.
Cuentas por Cobrar
Cuestionario de Control Interno
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20X1**

Fecha:

Preparado por: _____

Aprobado por: _____

Descripción	Sí	No	Observación
Cuentas por Cobrar Clientes			
1 ¿La exportadora cuenta con registros auxiliares individualizados de las cuentas por cobrar?			
2 ¿La exportadora cuenta con algún otro tipo de control extracontable para las cuentas por cobrar?			
3 ¿Los detalles de las cuentas por cobrar cuadran con los mayores? ¿Se mantiene un detalle de la antigüedad de la cartera por cobrar?			
4 ¿Se comprueba mínimo mensualmente que los detalles de las cuentas por cobrar cuadren con los mayores?			
5 ¿La exportadora realiza periódicamente la circularización de las cuentas por cobrar con los saldos más significativos?			
6 ¿Existe una correcta segregación de funciones de las personas que manejan las cuentas por cobrar?			
Otras Cuentas por Cobrar			
1 ¿Existen controles, políticas y seguimientos establecidos para el manejo de las otras cuentas por cobrar de la exportadora?			
2 ¿Se mantienen detalles extracontables de dichas cuentas a cobrar las cuales se van cuadrando periódicamente con las cuentas contables?			
3 ¿La exportadora realiza confirmaciones de los saldos por cobrar con los deudores correspondientes?			
Provisión de Cuentas Incobrables			
1 ¿Se elaboran detalles de antigüedad de las cuentas por cobrar para su revisión y seguimiento?			
2 ¿Se definen procedimientos en caso de persecución de deudas atrasadas?			
3 ¿La exportadora sigue ciertos criterios para la provisión de cuentas incobrables? ¿Estos criterios son uniformes con los que se aplicaron en anteriores ejercicios?			

4.3.2.4 Cuestionario de CI de Cuentas por Pagar

Tabla 178 Cuestionario de Control Interno de Cuentas por Pagar

**EXPORTADORA XYZ S.A.
Cuentas por Pagar
CUESTIONARIO DE CONTROL INTERNO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1**

Fecha:

Preparado por:

Aprobado por:

Descripción	Sí	No	Observación
1. ¿Existe una segregación para los rubros de cuentas por pagar a proveedores, acreedores y efector por pagar?			
2. ¿La exportadora mantiene auxiliares de proveedores y de acreedores? ¿Estos auxiliares son conciliados de forma periódica con el mayor?			
3. ¿La exportadora realiza circularizaciones de los saldos de cuentas por pagar? ¿Se ajustan las partidas que son necesarias?			
4. ¿El departamento de contabilidad realiza comprobaciones cuando se reciben documentos relacionados con cuentas por pagar?			
5. ¿Los comprobantes de pago de la exportadora son aprobados por las personas autorizadas?			
6. ¿Existen procedimientos para evitar el doble pago y registro contable de las cuentas por pagar?			
7. ¿Los saldos de antiguas cuentas por pagar cuentan con controles? ¿Existe alguna persona encargada del pago de las cuentas antiguas?			
8. ¿Se efectúa una revisión de los saldos que se adeudan a los proveedores o acreedores?			
9. ¿Se comprueba que la realización de pagos a proveedores/acreedores refleja la correspondiente comunicación soporte de la contabilización previa de las facturas?			
10. ¿Se controlan en la compañía los vencimientos de los pagos que se realizan?			
11. ¿Se segregan correctamente las funciones de compra, recepción de inventarios, contabilización y pago de las cuentas que se adeudan?			
12. ¿Se realizan verificaciones y revisiones periódicas, por personas externas, que confirman el adecuado funcionamiento y cumplimiento de políticas y criterios establecidos en el área de proveedores y otras cuentas a pagar?			

4.3.3 Papeles de Trabajo

Los Papeles de Trabajo propuestos para la ejecución de la auditoría serán desarrollados únicamente para las dos principales Exportadoras de Camarón: Industrial Pesquera Santa Priscila S.A. y Expalsa Exportadora de Alimentos S.A. Cabe recalcar que para la realización de los Papeles de Trabajo se utilizará la información que se encuentra disponible en el portal web de la Superintendencia de Compañías por lo tanto, en caso de no encontrar cierta información, sólo se detallarán los totales con sus respectivas marcas de revisión a manera ilustrativa.

Hemos designado los siguientes índices a los Papeles de Trabajo para los grupos de cuentas a auditar:

Tabla 179 Índice de Papeles de Trabajo

Índice de Papeles de Trabajo	
Cuenta Contable	Índice
Cuentas por Cobrar	M
Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta	N
Cuentas por Pagar	O
Ingresos, Costos y Gastos	P

4.3.3.1 Papeles de Trabajo de Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.

4.3.3.1.1 Papeles de Trabajo de Cuentas por Cobrar

Tabla 180 Cedula Sumaria de Cuentas por Cobrar de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
CUENTAS POR COBRAR
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

M-1

Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013
CUENTAS POR COBRAR				
Compañías Relacionadas	M-2	0,00	☺	17'867.183,00
Clientes	M-3	25'953.718,64	☺	20'119.476,00
Otras Cuentas por Cobrar		17'535.072,10	☺	3'212.737,00
Provisión Cuentas Incobrables		(1'563.318,13)	☺	(1'217.586,53)
		41'925.472,61	✓	39'981.809,47

- ☺ Verificado con Mayor Contable. Conforme
- 📁 Verificado con Papeles de Trabajo del 2013. Conforme.
- ✓ Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 181 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Santa Priscila S.A

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
CUENTAS POR COBRAR
DETALLE DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

M-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013	
COMPAÑÍAS RELACIONADAS				
Locales				
Bresson S.A.	0,00		5'709.084,00	
Otras	0,00		12'158.099,00	
	0,00		17'867.183,00	
	0,00	⊖	17'867.183,00	✓

M-1

M-1

- ⊖ Verificado con Anexo de Compañías Relacionadas. Conforme.
- ✓ Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 182 Cedula de Detalle de Clientes de Santa Priscila S.A

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
CUENTAS POR COBRAR
DETALLE DE CLIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

M-3

Fecha: _____
Preparado por: _____
Aprobado por: _____

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013
CLIENTES			
Cliente 1			
Cliente 2			
Cliente 3			
Cliente 4			
Cliente 5			
Cliente 6			
Cliente 7			
Cliente 8			
Cliente 9			
Cliente 10			
	M-1 25'953.718,64	+ ✓	M-1 20'119.476,00 ✓

- + Verificado con Anexo de Clientes. Conforme
- ✓ Verificada sumatoria. Conforme

4.3.3.1.2 Papeles de Trabajo de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta

Tabla 183 Cedula Sumaria de Declaraciones de IVA e IR de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-1

Fecha: Preparado por: _____ Aprobado por: _____
--

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013	
ACTIVOS					
Activos por Impuesto Corriente	N-2	5'393.240,00	<input type="checkbox"/>	3'880.983,00	<input type="checkbox"/>
Activos por Impuesto No Corriente	N-2	0,00	<input type="checkbox"/>	0,00	<input type="checkbox"/>
		5'393.240,00	<input type="checkbox"/>	3'880.983,00	<input type="checkbox"/>
PASIVOS					
Pasivos por Impuesto No Corriente	N-3	0,00	<input type="checkbox"/>	3'308.578,00	<input type="checkbox"/>
		0,00	<input type="checkbox"/>	3'308.578,00	<input type="checkbox"/>

- Verificado con Mayor Contable. Conforme
- Verificado con Papeles de Trabajo del año anterior.
- Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 184 Cedula Detalle de Activos por Impuesto Corriente y no Corriente de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
DETALLE DE ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE Y NO CORRIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	3'161.829,20	2'425.251,00
Anticipo de Impuesto a la Renta	2'154.699,85	1'424.773,00
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	76.710,95	30.959,00
	5'393.240,00	3'880.983,00
	N-1	N-1
ACTIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE		
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	N-1	N-1

Verificado con Anexo de Activos por Impuesto Corriente.
Conforme.

Verificado con Anexo de Activos por Impuesto No Corriente.
Conforme.

Verificada sumatoria. Conforme.

Tabla 185 Cedula Detalle de Pasivos por Impuesto No Corriente de Santa Priscila S.A

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
DETALLE DE PASIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

N-3

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013
PASIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE				
Saldo Inicial	B-4 B-5	0,00		3'733.003,00
(+) Ajustes por Depreciación de PPE valuados		0,00		71.082,00
(-) Compensaciones		0,00		(495.507,00)
	N-1	0,00	ml, yb N-1	3'308.578,00
				yb

ml Verificado con Anexo de Pasivos por Impuesto Corriente. Conforme.

yb Verificada sumatoria. Conforme.

Tabla 186 Cedula de Conciliación Tributaria de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-4

Fecha: Preparado por: _____ Aprobado por: _____
--

	31.12.2014
Utilidad del Ejercicio	33'996.637,10
(+) Gastos No Deducibles Locales	1'208.884,18
(-) Deducción de Participación a Trabajadores	(3'719.692,10)
(-) Otras Rentas Exentas	(9'519.570,85)
(+) Part. Trab. Atribuible a Ingresos Exentos	1'427.935,63
(-) Deduciones por Leyes Especiales	(185.441,24)
Utilidad Gravable	<u>23'208.752,70</u>
Impuesto a la Renta Causado 22%	4'905.925,59
(-) Anticipo Determinado correspondiente al Ejercicio Fiscal	B-5 (2'104.607,72)
Impuesto a la Renta mayor al Anticipo Determinado	2'801.317,87
(+) Anticipo Pendiente de Pago	B-3 101.355,58
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el Ejercicio Fiscal	B-5 (111.862,41)
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	(0,00)
(-) Crédito Tributario generado por ISD	B-5 (76.710,95)
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>2'714.100,09</u>

4.3.3.1.3 Papeles de Trabajo de Cuentas por Pagar

Tabla 187 Cedula Sumaria de Cuentas por Pagar de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
CUENTAS POR PAGAR
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

O-1

Fecha: _____
Preparado por: _____
Aprobado por: _____

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013	
CUENTAS POR PAGAR					
Compañías y Partes Relacionadas	O-2	0,00	□	10'967.584,00	♦
Proveedores	O-3	17'717.088,50	□	24'225.801,00	♦
Anticipo de Exportaciones		0,00	□	3'521.971,00	♦
Empleados		0,00	□	366.225,00	♦
Otras		15'511.816.,50	□	1'931.020,00	♦
		33'228.905,00	♦	41'012.601,00	♦

- Verificado con Mayor Contable. Conforme
- ♦ Verificado con Papeles de Trabajo del año 2013. Conforme.
- ♦ Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 188 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Santa Priscila S.A

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
CUENTAS POR PAGAR
DETALLE DE COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

O-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS		
Locales		
Compañía Nusa	0,00	2'421.559,00
Otras Compañías	0,00	1'881.400,00
Accionistas	0,00	3'913.207,00
Compañías Asociadas	0,00	1'383.945,00
Ecuatrainer S.A.	0,00	1'367.473,00
	0,00	10'967.584,00
O-1	0,00 ☹️ ✓	10'967.584,00 ✓

☹️ Verificado Anexo de Compañías Relacionadas. Conforme.

✓ Verificada sumatoria. Conforme.

Tabla 189 Cedula de Detalle de Proveedores de Santa Priscila S.A

**INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
CUENTAS POR PAGAR
DETALLE DE PROVEEDORES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

O-3

Fecha: Preparado por: ----- Aprobado por: -----
--

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013
PROVEEDORES			
Locales			
Proveedor Local 1			
Proveedor Local 2			
Proveedor Local 3			
Proveedor Local 4			
Proveedor Local 5			
	_____		_____
Exterior:			
Proveedor Exterior 1			
Proveedor Exterior 2			
Proveedor Exterior 3			
Proveedor Exterior 4			
Proveedor Exterior 5			
	_____		_____
	O-1 <u>17'717.088,50</u> ▽ ✓		O-1 <u>24'225.801,00</u> ✓

- ▽ Verificado Anexo de Proveedores. Conforme.
- ✓ Verificada sumatoria. Conforme.

4.3.3.1.4 Papeles de Trabajo de Ingresos, Costos y Gastos

Tabla 190 Cedula Sumaria de Ingresos, Costos y Gastos de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A				P-1	
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS					
SUMARIA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013		
INGRESOS					
Ventas Netas	P-2 346'857.551,00	⇒	P-2 279'224.486,00	↻	
(-)COSTO DE VENTAS	P-3 (302'553.659,00)	⇒	P-3 (246'761.240,00)	↻	
UTILIDAD BRUTA	44'303.892,00		32'463.246,00		
GASTOS OPERACIONALES					
Gastos de Administración	P-3 (15'424.079,00)	⇒	P-3 (7'039.265,00)	↻	
Gastos de Venta	P-3 (2'800.107,00)	⇒	P-3 (5'290.105,00)	↻	
Total Gastos Operacionales	(18'224.186,00)		(12'329.370,00)		
(+) OTROS INGRESOS	P-2 7'916.932,00	⇒	P-2 1'195.292,00		
UTILIDAD ANTES DE PART. TRAB. E IMPTO. RENTA	33'996.638,00		21'329.168,00		
(-) 15% Participación de Trabajadores	(3'719.692,00)		(2'548.896,00)		
(-) 22% Impuesto a la Renta Corriente	(4'905.926,00)		(3'087.844,00)		
TOTAL RESULTADO DEL AÑO	B-4 25'371.020,00	▲	15'692.426,00		

- ⇒ Verificado con Mayor Contable. Conforme
 ↻ Verificado con Papeles de Trabajo del año 2013. Conforme.
 ▲ Verificado con Estado de Resultados. Conforme.

Tabla 191 Cedula Detalle de los Ingresos de Santa Priscila S.A

		P-2	
		Fecha:	
		Preparado por: -----	
		Aprobado por: -----	
INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A			
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS			
DETALLE DE LOS INGRESOS			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013	
VENTAS			
Camarón	X ⓘ ▶	260'021.940,00	
Tilapia	X ⓘ ▶	17'216.121,00	
Nauplios y larvas	X ⓘ ▶	1'171.107,00	
Balanceado	X ⓘ ▶	188.743,00	
Inventario	X ⓘ ▶	447.700,00	
Otros		178.875,00	
	P-1 346'857.551,00	P-1 279'224.486,00	
OTROS INGRESOS	P-1 7'916.932,00	P-1 1'195.292,00	
TOTAL INGRESOS	354'774.483,00 ✓	354'774.483,00 ✓	

- X Verificado Crédito a Estado de Cuenta Bancario. Conforme
- ⓘ Verificado que Precio de Venta sea el mínimo de sustentación. Conforme.
- ✓ Verificada sumatoria. Conforme.
- ▶ Verificado con mayor contable. Conforme.

Tabla 192 Cedula de Detalle de los Costos y Gastos de Santa Priscila S.A

INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS
DETALLE DE LOS COSTOS Y GASTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

P-3

Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013
COSTO DE VENTAS			
Camarón		☉ ☉ ☉ ☉ →	220'684.428,00
Tilapia		☉ ☉ ☉ ☉ →	23'799.694,00
Nauplios y larvas		☉ ☉ ☉ ☉ →	1'358.695,00
Balanceado		☉ ☉ ☉ ☉ →	188.796,00
Inventario		☉ ☉ ☉ ☉ →	489.584,00
Otros		☉ ☉ ☉ ☉ →	240.043,00
	P-1 <u>302'553.659,00</u>	P-1	P-1 <u>246'761.240,00</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
		☉ ☉ ☉ ☉ →	
		☉ ☉ ☉ ☉ →	
		☉ ☉ ☉ ☉ →	
	P-1 <u>18'224.186,00</u>	P-1	P-1 <u>12'329.370,00</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>320'777.845,00</u>		<u>259'090.610,00</u>

- ☉ Verificado Factura. Conforme.
- ☉ Verificado Cálculo de Disposiciones Tributarias. Conforme
- ☉ Verificado Comprobante de Retención. Conforme
- ☉ Verificado Débito a Estado de Cuenta Bancario. Conforme.
- Verificado con mayor. Conforme.

4.3.3.2 Papeles de Trabajo de Expalsa Exportadora de Alimentos S.A.

4.3.3.2.1 Papeles de Trabajo de Cuentas por Cobrar

Tabla 193 Cedula Sumaria de Cuentas por Cobrar de Expalsa S.A

**EXPALSA S.A.
Cuentas por Cobrar
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

M-1

Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013	
Cuentas por Cobrar					
Compañías Relacionadas	M-2	438.464,49	☺	2'391.619,00	☹
Clientes	M-3	22'121.786,83	☺	39'497.222,81	☹
Otras Cuentas por Cobrar		450.472,00	☺	393.875,00	☹
Provisión Cuentas Incobrables		(752.855,08)	☺	(392.855,00)	☹
		22'257.868,24	☑	41'889.861,81	☑

- ☺ Verificado con Mayor Contable. Conforme
- ☹ Verificado con Papeles de Trabajo del 2013. Conforme.
- ☑ Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 194 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
CUENTAS POR COBRAR
DETALLE DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

M-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013	
COMPAÑÍAS RELACIONADAS			
Regicity S.A	370.792,00	482.410,00	
Fevalri	49.779,00	7.617,00	
Proteínas del Ecuador Ecuaprotein S.A	9.854,00	1'080.251,00	
Pascutti S.A	7.814,00	6.885,00	
Emibla S.A	0,00	405.835,00	
Gisis S.A.	0,00	385.471,00	
Expormeksa S.A	0,00	22.001,00	
Otras	225,00	1.149,00	
	438.464,00	2'391.619,00	
	M-1 438.464,00 ⊖	M-1 2'391.619,00 ☑	

⊖ Verificado con Anexo de Compañías Relacionadas. Conforme.

☑ Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 195 Cedula de Detalle de Clientes de Expalsa S.A

**EXPALSA S.A.
CUENTAS POR COBRAR
DETALLE DE CLIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

M-3

Fecha: _____ Preparado por: _____ <input type="checkbox"/> Aprobado por: _____ <input type="checkbox"/>
--

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013
CLIENTES			
Cliente 1			
Cliente 2			
Cliente 3			
Cliente 4			
Cliente 5			
Cliente 6			
Cliente 7			
Cliente 8			
	22'121.786,83	+ <input checked="" type="checkbox"/>	39'497.222,81
	M-1		M-1

- + Verificado con Anexo de Clientes. Conforme
- Verificada sumatoria. Conforme

4.3.3.2.2 Papeles de Trabajo de Declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta

Tabla 196 Cedula Sumaria de Declaraciones de IVA e IR de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-1

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO		31.12.2014			31.12.2013	
ACTIVOS						
Activos por Impuesto Corriente	N-2	2'181.980,00	<input type="checkbox"/>	N-2	1'778.607,00	<input type="checkbox"/>
Activos por Impuesto No Corriente	N-2	0,00	<input type="checkbox"/>	N-2	0,00	<input type="checkbox"/>
		2'181.980,00	<input checked="" type="checkbox"/>		1'778.607,00	<input checked="" type="checkbox"/>
PASIVOS						
Pasivos por Impuesto No Corriente	N-3	0,00	<input type="checkbox"/>	N-3	0,00	<input type="checkbox"/>
		0,00	<input checked="" type="checkbox"/>		0,00	<input checked="" type="checkbox"/>

- Verificado con Mayor Contable. Conforme
- Verificado con Papeles de Trabajo del año anterior.
- Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 197 Cedula de Detalle de Activos por Impuesto Corriente y No Corriente de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
DETALLE DE ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE Y NO CORRIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE			
Impuesto al Valor Agregado – IVA	1'084.692,67		620.979,83
Anticipo de Impuesto a la Renta	1'097.287,33		1'157.627,17
	2'181.980,00	N-1 <input checked="" type="checkbox"/>	1'778.607,00 <input checked="" type="checkbox"/>
ACTIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE			
	0,00		0,00
	0,00	N-1 <input checked="" type="checkbox"/>	0,00 <input checked="" type="checkbox"/>

- Verificado con Anexo de Activos por Impuesto Corriente. Conforme.
- Verificado con Anexo de Activos por Impuesto No Corriente. Conforme.
- Verificada sumatoria. Conforme.

Tabla 198 Cedula de Detalle de Pasivos por Impuesto No Corriente de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
DETALLE DE PASIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-3

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013
PASIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE				
Saldo Inicial	B-4 B-5	0,00		0,00
(+) Ajustes por Depreciación de PPE valuados		0,00		0,00
(-) Compensaciones		0,00		0,00
	N-1	0,00	ℓ <input checked="" type="checkbox"/> N-1	0,00 <input checked="" type="checkbox"/>

- ℓ Verificado con Anexo de Pasivos por Impuesto Corriente. Conforme.
- Verificada sumatoria. Conforme.

Tabla 199 Cedula de Conciliación Tributaria de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
DECLARACIONES DE IVA Y RENTA
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

N-4

Fecha: Preparado por: ----- Aprobado por: -----
--

	31.12.2014
Utilidad del Ejercicio	8'204.199,19
(+) Gastos No Deducibles Locales	3'886.567,68
(-) Deducción de Participación a Trabajadores	(1'230.629,88)
(-) Otras Rentas Exentas	(489.462,01)
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos Exentos	3.178,36
(+) Part. Trab. Atribuible a Ingresos Exentos	72.942,55
Utilidad Gravable	10'446.795,89
Impuesto a la Renta Causado 22%	2'198.295,10
(-) Anticipo Determinado correspondiente al Ejercicio Fiscal	B-5 (1'655.132,68)
Impuesto a la Renta mayor al Anticipo Determinado	543.162,42
(+) Anticipo Pendiente de Pago	B-3 42.409,40
	B-5
(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el Ejercicio Fiscal	(40.943,51)
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	(42.409,40)
(-) Crédito Tributario generado por ISD	B-5 (0,00)
Impuesto a la Renta a Pagar	502.218,91

4.3.3.2.3 Papeles de Trabajo de Cuentas por Pagar

Tabla 200 Cedula Sumaria de Cuentas por Pagar de Expalsa S.A

**EXPALSA S.A.
CUENTAS POR PAGAR
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

O-1

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
CUENTAS POR PAGAR		
Compañías y Partes Relacionadas	38.026,00 <input type="checkbox"/>	1'153.097,00 <input type="checkbox"/>
Proveedores	6'119.131,00 <input type="checkbox"/>	4'770.828,00 <input type="checkbox"/>
Empleados	0,00 <input type="checkbox"/>	0,00 <input type="checkbox"/>
Otras	0,00 <input type="checkbox"/>	0,00 <input type="checkbox"/>
	6'157.157,00 <input type="checkbox"/>	5'923.925,00 <input type="checkbox"/>

- Verificado con Mayor Contable. Conforme
- Verificado con Papeles de Trabajo del año 2013. Conforme.
- Verificada sumatoria. Conforme

Tabla 201 Cedula de Detalle de Compañías Relacionadas de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
CUENTAS POR PAGAR
DETALLE DE COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

O-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS		
Locales		
Ciminocorp S.A	0,00	274.330,00
Limasol S.A	0,00	239.471,00
Plumont S.A	0,00	170.261,00
Consave S.A	0,00	123.259,00
Cahusa S.A	6.868,00	87.035,00
Zopic S.A	0,00	76.527,00
Macrobio S.A	0,00	55.507,00
Expormeksa S.A	0,00	22.000,00
Corpanimos S.A	9.633,00	17.818,00
Filacas S.A	0,00	16.327,00
Costa Oeste S.A	0,00	14.632,00
Calimmo S.A	0,00	12.700,00
Ymelmar S.A	0,00	8.261,00
Tropimar S.A	21.525,00	0,00
Otros	0,00	34.969,00
	38.026,00	1'153.097,00
O-1	38.026,00 ☒ ✓	O-1 1'153.097,00 ✓

☒ Verificado Anexo de Compañías Relacionadas. Conforme.

✓ Verificada sumatoria. Conforme.

Tabla 202 Cedula de Detalle de Proveedores de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
CUENTAS POR PAGAR
DETALLE DE PROVEEDORES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

O-3

Fecha:	-----
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
PROVEEDORES		
Locales		
Empacadora	4'453.134,00	4'624.725,00
Laboratorio	0,00	222,00
Provisiones	1'665.997,00	145.881,00
	6'119.131,00	4'770.828,00
	O-1 6'119.131,00 ▽✓	O-1 4'770.828,00 ✓

- ▽ Verificado Anexo de Proveedores. Conforme.
 ✓ Verificada sumatoria. Conforme.

4.3.3.2.4 Papeles de Trabajo de Ingresos, Costos y Gastos

Tabla 203 Cedula Sumaria de Ingresos, Costos y Gastos de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
INGRESOS		
Ventas Netas	P-2 303'744.407,00 ⇒ P-2	251'754.843,00 ↻
(-)COSTO DE VENTAS	P-3 (286'520.566,00) ⇒ ↻ P-3	(238'930.512,00) ↻
UTILIDAD BRUTA	<u>17'223.841,00</u>	<u>12'824.331,00</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	P-3 (3'689.181,00) ⇒ ↻ P-3	(2'966.828,00) ↻
Gastos de Venta	P-3 (2'474.894,00) ⇒ ↻ P-3	(1'867.112,00) ↻
Total Gastos Operacionales	<u>(6'164.075,00)</u>	<u>(4'833.940,00)</u>
(-) OTROS EGRESOS	P-2 <u>(3'085.238,00)</u> P-2	<u>825.217,00</u>
(-) GASTOS FINANCIEROS	<u>(1'000.959,00)</u>	<u>(1'909.229,00)</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. TRAB. E IMPTO. RENTA	6'973.569,00	5'255.945,00
(-) 22% Impuesto a la Renta Corriente	<u>(2'150.812,00)</u>	<u>(2'303.531,00)</u>
TOTAL RESULTADO DEL AÑO	B-4 <u>4'822.757,00</u> ▲	<u>2'952.414,00</u>

- ⇄ Verificado con Mayor Contable. Conforme
- ↻ Verificado con Papeles de Trabajo del año 2013. Conforme.
- ↻ Verificada la inclusión de \$1230630,00 de Participación de Trabajadores. Conforme.
- ▲ Verificado con Estado de Resultados. Conforme.

Tabla 204 Cedula de Detalle de los Ingresos de Expalsa S.A

**EXPALSA S.A.
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS
DETALLE DE LOS INGRESOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

P-2

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

	CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
VENTAS			
		X ⓘ ▶ X ⓘ ▶ X ⓘ ▶ X ⓘ ▶ X ⓘ ▶	
		P-1 <u>303'744.407,00</u>	P-1 <u>251'754.843,00</u>
TOTAL INGRESOS		303'744.407,00 ✓	251'754.843,00 ✓

- X Verificado Crédito a Estado de Cuenta Bancario. Conforme
- ⓘ Verificado que Precio de Venta sea el mínimo de sustentación. Conforme.
- ✓ Verificada sumatoria. Conforme.
- ▶ Verificado con mayor contable. Conforme.

Tabla 205 Cedula de Detalle de los Costos y Gastos de Expalsa S.A

EXPALSA S.A.
INGRESOS, COSTOS Y GASTOS
DETALLE DE LOS COSTOS Y GASTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

P-3

Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____

CONCEPTO	31.12.2014		31.12.2013
COSTO DE VENTAS			
Materias primas	259'873.105,00	☉ Ⓜ Ⓝ →	215'255.734,00
Remuneraciones y Beneficios Sociales	10'596.195,00	☉ Ⓜ Ⓝ →	10'115.813,00
Participación de Trabajadores	1'140.714,00	☉ Ⓜ Ⓝ →	834.768,00
Depreciaciones	622.215,00	☉ Ⓜ Ⓝ →	561.502,00
Mantenimiento de equipo	4'155.211,00	☉ Ⓜ Ⓝ →	3'636.792,00
Otros	10'133.123,00	☉ Ⓜ Ⓝ →	8'525.903,00
	P-1 286'520.563,00	P-1	23'893.0512,00
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
		☉ Ⓜ Ⓝ →	
		☉ Ⓜ Ⓝ →	
		☉ Ⓜ Ⓝ →	
	P-1 6'164.075,00	P-1	4'833.940,00
TOTAL COSTOS Y GASTOS	292'684.638,00		24'376.4452,00

- ☉ Verificado Factura. Conforme.
- ☉ Verificado Cálculo de Disposiciones Tributarias. Conforme
- Ⓜ Verificado Comprobante de Retención. Conforme
- Ⓝ Verificado Débito a Estado de Cuenta Bancario. Conforme.
- Verificado con mayor. Conforme.

4.3.4 Análisis de Precios de Transferencia

4.3.4.1 Información General de Camaronera XYZ S.A

La empresa Camaronera XYZ S.A. tiene como principal actividad económica la exportación de camarón en todas las variedades a Estados Unidos y ciertos países de Europa. Camaronera XYZ S.A. exporta el 56% de su camarón a Seafood Trading Corp., la cual es una empresa domiciliada en Estados Unidos y está relacionada por porcentaje de transacciones. Por esta venta, Camaronera XYZ S.A. recibe la cantidad de \$107060066,00 en el año 2014. El 44% de las ventas restantes la realiza a diferentes compañías nacionales y extranjeras, las cuales son partes independientes.

Según lo señala la empresa Camaronera XYZ S.A. en su Informe de Precios de Transferencia, los precios de exportación se basan en el Acuerdo Ministerial 089 que trata acerca de los precios referenciales para los productos de la acuicultura destinados a la exportación publicados de manera mensual.

El directorio de Camaronera XYZ S.A. lo conforman el presidente, Rodrigo Laniado Romero, el Vicepresidente, Ricardo Sola Tanca y la Gerente General, Elvira Landes Guerrero.

Tiene como accionistas a las empresas Naturisa S.A. y Empacadora Champmar S.A., ambas con un porcentaje accionario del 50%. El Gerente General de Naturisa S.A. es Ricardo Sola Tanca el cual tiene el 90% de las acciones de la misma. El Gerente General de Empacadora Champmar S.A. es Rodrigo Laniado el cual posee el 70% de sus acciones.

Dentro de sus principales proveedores de materia prima se encuentra la camaronera Naturisa S.A., de quien recibe el 54% de su producción cancelando \$52'831.080,00 en el año 2014.

A continuación se muestra un gráfico de las Partes Relacionadas de Camaronera XYZ S.A.:

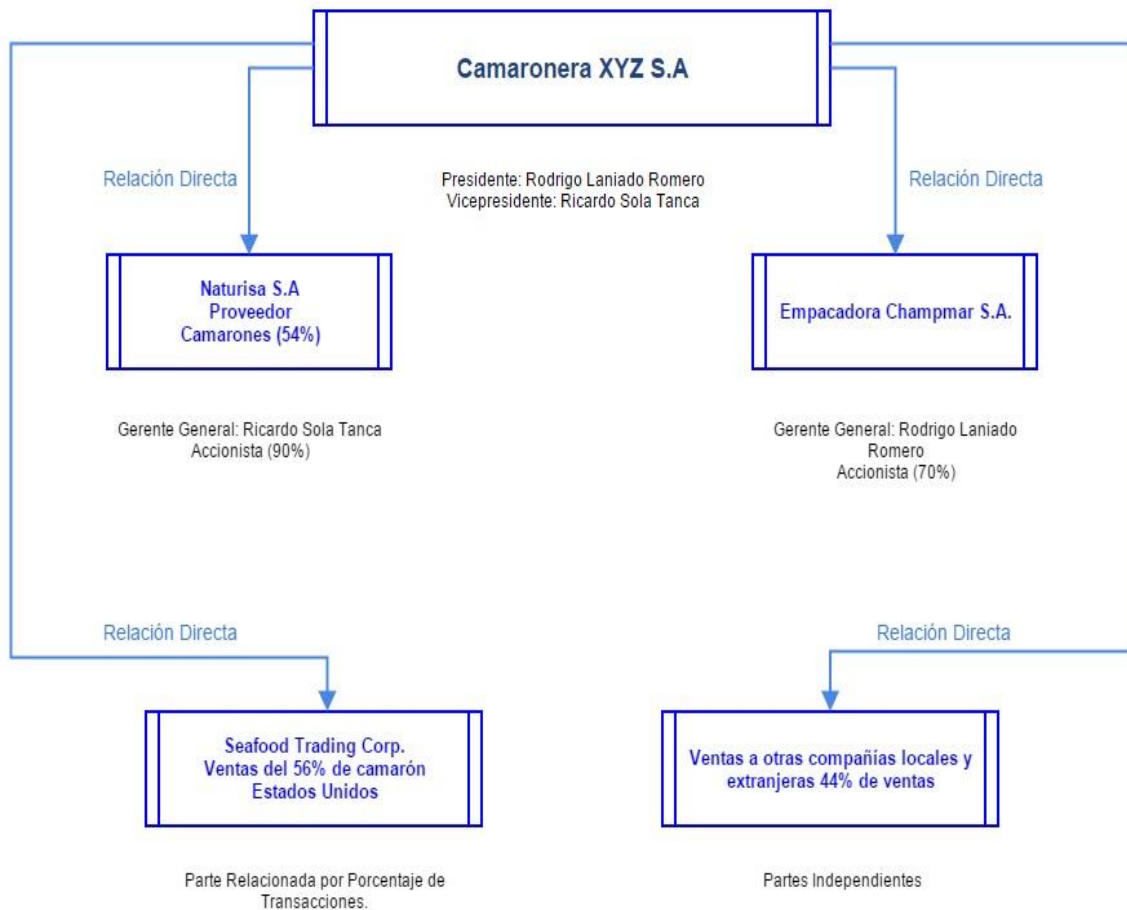


Ilustración 20 Partes Relacionadas de Camaronera XYZ S.A

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para los Papeles de Trabajo de Precios de Transferencia, se escogió analizar la subpartida 0306.17.99.00 perteneciente al Camarón Congelado tipo *Penaeus Vannamei* con Cabeza por Kilo 30-40 ya que durante el año 2014 la empresa Camaronera XYZ S.A. exportó el 80% aproximadamente de esta variedad de camarón.

En el curso normal de sus operaciones, Camaronera XYZ S.A. se encuentra sujeta a varios riesgos de tipo económico, de precios y financiero:

- Riesgos de precios: la compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de su competencia.
- Riesgos de tasas de interés: surgen de las obligaciones financieras. Todas sus operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variable.

c) Riesgos económicos: el precio del camarón está inmerso a precios establecidos por el MAGAP debido a que Camaronera XYZ S.A. exporta la mayor parte de su producto (camarón).

Es por ello, que la venta se ve inmersa ante variantes de los mercados internacionales lo que puede ocasionar que el negocio se vea afectado con precios bajos, sin que el productor pueda hacer nada al respecto.

4.3.4.2 Método de Ajuste de Precios de Transferencia

De acuerdo al Manual de Fiscalidad Internacional del Instituto de Estudios Fiscales de la Escuela de Hacienda Pública de España⁹, “el método del Precio Comparable no Controlado suele ser el más adecuado cuando el objeto de la transacción es un bien o servicio respecto del que hay comparables internos, es decir, operaciones de la misma naturaleza que la propia empresa ha hecho con terceros o cuando el objeto de la transacción es un commodity, es decir, un bien respecto del cual hay un mercado organizado que determina diariamente un precio conocido”.

De acuerdo a lo expuesto en el párrafo anterior, consideraremos al camarón como un commodity ya que cuenta con un mercado en el cual se puede obtener información de partes independientes acerca de sus precios de comercialización.

La doctrina económica señala que un precio mínimo es un nivel controlado bajo el cual no se permite que descienda el precio de un artículo. Así, cuando Camaronera XYZ S.A argumenta que en la fijación de sus precios procede de acuerdo a la normativa vigente en el Acuerdo 081, contradice la teoría económica que indica que si el objetivo de la empresa es maximizar su beneficio, es irracional que se realice la venta a un precio mínimo cuando la interacción entre la oferta y la demanda en el mercado mundial reflejan precios superiores.

A fin de brindar a la Administración Tributaria las fuentes de información en las cuales se puedan encontrar precios referenciales del camarón en mercados internacionales, hemos seleccionado a Fish Information & Services (FIS) que es un reconocido sitio de internet en el cual se puede encontrar información confiable acerca de la industria internacional de pesca. FIS fue fundada en 1995 y se ha caracterizado por ofrecer información sobre productos del mar, de la pesca y acuicultura de forma actualizada y confiable.

A continuación presentamos los precios referenciales de Camarón Congelado tipo *Penaeus Vannamei* para Europa obtenidos de FIS:

⁹Instituto de Estudios Fiscales, 2007, “Manual de Fiscalidad Internacional, Volumen II”.

Tabla 206 Precios Referenciales de Camarón en España

PRECIOS REFERENCIALES DE CAMARÓN EN ESPAÑA SEMANA 50 DEL AÑO 2014		
PRODUCTO	TALLA (Kg)	PRECIO FOB (Kg)
Camarón Congelado Entero tipo <i>Penaeus Vannamei</i>	21/30	\$ 10.00
	21/40	\$ 9.60
	41/50	\$ 8.80
	51/60	\$ 7.90
	61/70	\$ 7.30
	71/80	\$ 6.80
	81/90	\$ 6.50
	91/100	\$ 6.10
	101/120	\$ 6.00

Fuente: FIS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 207 Precios Medios FOB en los Puertos de Italia

PRECIOS MEDIOS FOB EN LOS PUERTOS DE ITALIA EN LAS SEMANAS 50 Y 51 DEL 2014				
PRODUCTO	SEMANA 50		SEMANA 51	
	PRECIO MIN.	PRECIO MAX.	PRECIO MIN.	PRECIO MAX.
Camarón Congelado Entero tipo <i>Penaeus Vannamei</i>	\$ 6.95	\$ 10.35	\$ 7.73	\$ 10.21

Fuente: FIS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 208 Precios en la Unión Europea del Camarón Congelado Entero Tipo *Penaeus Vannamei*

PRECIOS EN LA UNIÓN EUROPEA DEL Camarón Congelado Entero tipo <i>Penaeus Vannamei</i>		
PAÍS	PRECIO MEDIO FOB (Kg)	
	2014	2013
Alemania	\$ 9.26	\$ 7.67
Bélgica	\$ 9.11	\$ 7.11
Bulgaria	\$ 7.29	\$ 6.75
Chipre	\$ 7.81	\$ 6.91
Croacia	\$ 3.95	\$ 7.26
Dinamarca	\$ 7.72	\$ 6.70
Eslovaquia	\$ 0.00	\$ 3.49
Eslovenia	\$ 3.55	\$ 5.24
España	\$ 6.36	\$ 5.80
Estonia	\$ 9.00	\$ 8.31
Finlandia	\$ 0.00	\$ 8.42
Francia	\$ 7.43	\$ 6.53
Grecia	\$ 6.96	\$ 6.51
Hungría	\$ 9.30	\$ 8.30
Irlanda	\$ 11.32	\$ 8.47
Italia	\$ 6.90	\$ 6.04
Letonia	\$ 9.61	\$ 7.14
Lituania	\$ 9.25	\$ 6.24
Luxemburgo	\$ 0.00	\$ 9.15
Malta	\$ 0.00	\$ 4.89
Países Bajos	\$ 7.86	\$ 6.74
Polonia	\$ 7.90	\$ 7.01
Portugal	\$ 7.13	\$ 6.47
Reino Unido	\$ 9.50	\$ 7.91
República Checa	\$ 1.28	\$ 3.95
Rumania	\$ 9.21	\$ 7.26
Suecia	\$ 10.21	\$ 8.14
Total/Promedio	\$ 7.64	\$ 6.64

Fuente: FIS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

4.3.4.3 Ejemplo de Ajuste de Precios de Transferencia

Con objeto de efectuar el cálculo del Ajuste por Precios de Transferencia, propondremos los siguientes datos de transacciones para la empresa Camaronera XYZ S.A.:

Tabla 209 Detalle de Exportaciones Realizadas de Camaronera XYZ S.A

CAMARONERA XYZ S.A. PRECIOS DE TRANSFERENCIA DETALLE DE EXPORTACIONES REALIZADAS	A-1
Fecha: Preparado por: _____ Aprobado por: _____	

CAMARONERA XYZ S.A.			
Fecha	2014, Enero	Valor FOB	\$ 2'239.731,60
Precio FOB Unitario	\$ 8,20	Costos	\$ 1'671.679,60
Procedencia	Ecuador	Tipo de Camarón	<i>Penaeus Vannamei</i>
Destino	Estados Unidos	Presentación	Congelado con Cabeza por Kilo 30-40.
Kilos	273.138	Cajas	15.264

Tabla 210 Detalle de Exportaciones Realizadas de Seafood Trading Corp

CAMARONERA XYZ S.A. PRECIOS DE TRANSFERENCIA DETALLE DE EXPORTACIONES REALIZADAS	A-2
Fecha: Preparado por: _____ Aprobado por: _____	

SEAFOOD TRADING CORP			
Fecha	2014, Enero	Valor FOB	\$ 2'786.007,60
Precio FOB Unitario	\$ 10,20	Costos	\$ 1'671.679,60
Procedencia	Estados Unidos	Tipo de Camarón	<i>Penaeus Vannamei</i>
Destino	Francia	Presentación	Congelado con Cabeza por Kilo 30-40.
Kilos	273.138	Cajas	15.264

Tabla 211 Pago del IR de Camaronera XYZ S.A Sin Ajuste de PPC

A-3

CAMARONERA XYZ S.A.
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Fecha:	
Preparado por:	_____
Aprobado por:	_____

CAMARONERA XYZ S.A.	
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	
SIN AJUSTE DE PPC	
MES: ENERO	
Ingresos	\$ 2'239.731,60
Costos	\$ 1'671.679,60
Base Imponible	\$ 568.052,00
IR a Pagar 22%	\$ 124.971,44
Utilidad de la transacción	\$ 443.080,56

Tabla 212 Pago del IR de Seafood Trading Corp

A-4

CAMARONERA XYZ S.A.
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Fecha:	
Preparado por:	_____
Aprobado por:	_____

SEAFOOD TRADING CORP	
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	
MES: ENERO	
Ingresos	\$ 2'786.007,60
Costos	\$ 1'671.679,60
Base Imponible	\$ 1'114.328,00
IR a Pagar 0%	-
Ingreso Neto de la Transacción	\$ 1'114.328,00

Tabla 213 Pago de IR de Camaronera XYZ S.A Transacción directa a Francia

**CAMARONERA XYZ S.A.
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
PAGO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

A-5

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CAMARONERA XYZ S.A.	
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	
TRANSACCIÓN DIRECTA A FRANCIA	
MES: ENERO	
Ingresos	\$ 2'786.007,60
Costos	\$ 2'239.731,60
Base Imponible	\$ 546.276,00
IR a Pagar 22%	\$ 120.180,72
Utilidad de la transacción	\$ 426.095,28

Tabla 214 Cuadro Consolidado de la Triangulación de Camaronera XYZ S.A

**CAMARONERA XYZ S.A.
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
CUADRO CONSOLIDADO DE LA
TRIANGULACIÓN DE CAMARONERA XYZ S.A.**

A-6

Fecha:	
Elaborado por:	-----
Aprobado por:	-----

	Ecuador	Estados Unidos	Venta directa a Francia
Ingresos	\$ 2'239.731,60	\$ 2'786.007,60	\$ 2'786.007,60
Costos	\$ 1'671.679,60	\$ 2'239.731,60	\$ 1'671.679,60
Base Imponible	\$ 568.052,00	\$ 546.276,00	\$ 1'114.328,00
IR a Pagar 22%	\$ 124.971,44	-	\$ 245.152,16
Utilidad de la transacción	\$ 443.080,56	\$ 546.276,00	\$ 869.175,84

Tabla 215 Ajuste de Precio de Transferencia

CAMARONERA XYZ S.A.
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
AJUSTE DE PRECIO DE TRANSFERENCIA

A-7

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

AJUSTE DE PRECIO DE TRANSFERENCIA	
Ingresos	\$ 2'239.731,60
Costos	\$ 1'671.679,60
Utilidad Neta	\$ 568.052,00
Ajuste de Precio de Transferencia	\$ 546.276,00
Utilidad Gravada	\$ 1'114.328,00
IR a Pagar 22%	\$ 245.152,16
Utilidad de la transacción	\$ 869.175,84

CAPÍTULO 5

ANÁLISIS MULTIVARIADO DE DATOS

5.1 Introducción

Debido a que el objetivo de nuestro Análisis Tributario y Financiero para el sector de Exportación de Camarón es el de seleccionar a los contribuyentes que serán sujetos a una determinación tributaria, utilizaremos herramientas estadísticas como XLSTAT e IBM SPSS Statistics para realizar los cuatro análisis multivariados propuestos: Análisis de Componentes Principales, Análisis Clúster, Análisis Factorial y Análisis Discriminante.

5.2 Metodología de selección de contribuyentes

Para efectuar el análisis multivariado, utilizaremos a las ocho principales empresas Exportadoras de Camarón que se escogieron en el Capítulo 3. De estas empresas, tomaremos los Indicadores Financieros y Tributarios que se analizaron en el mismo capítulo para los análisis propuestos.

Para el Análisis Clúster, utilizaremos los mencionados indicadores de cada una de las empresas, para luego obtener los resultados esperados.

En el Análisis de Componentes Principales trabajaremos con las variables conformadas por los indicadores, las cuales serán reducidas a un menor número de variables que extraigan la mayor cantidad de información de las variables originales.

En el Análisis Factorial, las variables cuantitativas utilizadas permitirán clasificar a las empresas estudiadas en dos grupos homogéneos con características similares intragrupo pero independientes uno de otro.

En el Análisis Discriminante, vamos a predecir la pertenencia o no pertenencia de las empresas seleccionadas del sector a los grupos previamente obtenidos en el Análisis de Componentes Principales mediante la consideración de las variables cuantitativas que identifican a estas empresas.

5.3 Definición de Indicadores

El Análisis Financiero y Tributario realizado en el Capítulo 3 permitió obtener los indicadores que servirán de base para nuestro análisis multivariado. A continuación se muestran los datos que serán utilizados para los análisis, correspondientes al año 2014:

Tabla 216 Indicadores Financieros de Exportadoras de Camarón Año 2014

EXPORTADORAS CAMARONERAS	INDICADORES FINANCIEROS							INDICADORES TRIBUTARIOS
	Razón Corriente	Prueba Ácida	Rotación de Inventarios	Periodo Promedio de Cobro	Rotación de Activos Totales	Razón de Deuda	Margen de Utilidad Bruta	Tasa Efectiva
Santa Priscila	1.62	1.03	40.49	25.67	2.26	0.51	0.16	0.0138
Expalsa	2.80	2.34	45.35	26.75	5.26	0.38	0.06	0.0091
Omarsa	1.06	0.64	14.84	33.35	2.26	0.63	0.14	0.0091
Soc. Nac. Galápagos	0.78	0.34	13.26	17.28	4.63	0.88	0.05	0.0045
Promarisco	0.95	0.46	23.86	21.16	1.17	1.14	0.12	0.0000
Empagran	1.24	0.90	22.37	87.04	0.72	0.57	0.20	0.0106
Pacífico	1.27	1.11	84.55	28.30	5.75	0.60	0.07	0.0057
Dufer	2.27	1.45	78.26	4.03	11.88	0.40	0.04	0.0047

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

5.4 Análisis Clúster o de Conglomerados

El Análisis Clúster permite clasificar a varios elementos o variables en grupos buscando que exista la mayor homogeneidad posible en cada grupo y la mayor diferencia posible entre los grupos. Los clústeres o grupos en los que se clasifican a las variables no son conocidos con anterioridad pero son sugeridos por la naturaleza de los datos, permitiendo agrupar en un mismo clúster a los elementos con cierta clase de similitud.

Utilizaremos el Clúster Jerárquico o Clusterización Aglomerativa Jerárquica, en el cual se empieza analizando tanto los grupos como los individuos que se encuentren. Luego se forman grupos, ascendentemente, hasta lograr que todos los casos se encuentren en un mismo conglomerado. Este análisis permite acortar distancias o maximizar similitudes en los grupos.

Una vez realizado el Análisis Clúster con la herramienta XLSTAT, obtenemos los siguientes resultados:

Tabla 217 Estadísticos Descriptivos

Estadísticos Descriptivos							
Variable	Observaciones	Obs. con datos perdidos	Obs. sin datos perdidos	Mínimo	Máximo	Media	Desv. típica
Razón Corriente	8	0	8	0.776	2.796	1.498	0.700
Prueba Ácida	8	0	8	0.343	2.340	1.033	0.639
Rotación de Inventarios	8	0	8	13.257	84.546	40.372	27.762
Periodo Promedio de Cobro	8	0	8	4.026	87.042	30.447	24.525
Rotación de Activos Totales	8	0	8	0.719	11.881	4.241	3.617
Razón de Deuda	8	0	8	0.376	1.139	0.638	0.255
Margen de Utilidad Bruta	8	0	8	0.039	0.202	0.106	0.059
Tasa Efectiva	8	0	8	0.000	0.014	0.007	0.004

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

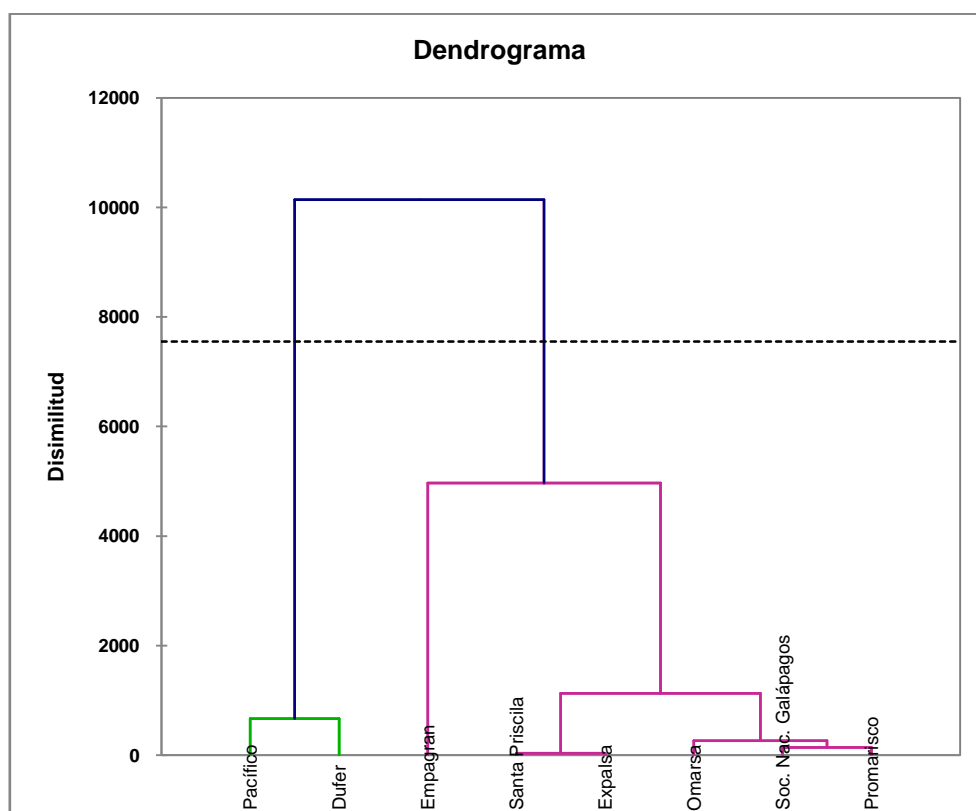
Tabla 218 Matriz de Proximidad

Matriz de Proximidad (Distancia euclídea cuadrada)								
	Santa Priscila	Expalsa	Omarsa	Soc. Nac. Galápagos	Promarisco	Empagran	Pacífico	Dufer
Santa Priscila	0	36.962	717.359	818.743	299.207	4097.669	1960.415	1988.273
Expalsa	36.962	0	989.364	1128.324	517.442	4187.824	1542.836	1644.498
Omarsa	717.359	989.364	0	266.617	231.628	2941.734	4896.842	4976.806
Soc. Nac. Galápagos	818.743	1128.324	266.617	0	139.541	4965.364	5205.528	4457.212
Promarisco	299.207	517.442	231.628	139.541	0	4344.093	3755.738	3370.876
Empagran	4097.669	4187.824	2941.734	4965.364	4344.093	0	7341.482	10140.924
Pacífico	1960.415	1542.836	4896.842	5205.528	3755.738	7341.482	0	667.453
Dufer	1988.273	1644.498	4976.806	4457.212	3370.876	10140.924	667.453	0

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Ilustración 21 Dendrograma- Análisis Clúster



Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Podemos observar en el Dendrograma que los ocho Exportadores de Camarón han sido divididos en 2 clústeres o conglomerados:

Tabla 219 Clasificación de los Exportadores de Camarón por Clúster

CLASIFICACIÓN DE LOS EXPORTADORES DE CAMARÓN POR CLÚSTER	
Exportador de Camarón	Clúster
Santa Priscila	1
Expalsa	1
Omarsa	1
Soc. Nacional de Galápagos	1
Promarisco	1
Empagran	1
Pacífico	2
Dufer	2

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

También se puede observar en el Dendrograma que la mayor distancia entre exportadoras se da entre Pacífico y Promarisco. Las empresas con mayor similitud entre sí son Sociedad Nacional de Galápagos y Promarisco ya que son las que tienen una menor disimilitud o distancia entre ellas.

De este análisis se puede decir que los contribuyentes que estarían sujetos a revisión por parte de la Administración Tributaria son los que pertenecen al Clúster 1:

- ✓ Santa Priscila
- ✓ Expalsa
- ✓ Omarsa
- ✓ Sociedad Nacional de Galápagos
- ✓ Promarisco
- ✓ Empagran

5.5 Análisis de Componentes Principales

Este Análisis es un método de reducción de la dimensión que permite trabajar con varias variables que son observables y tiene como objetivo extraer lo mejor de cada variable en un menor número de variables no observables. Estas variables no observables son los componentes principales o factores que propone el modelo, las cuales permitirán una interpretación más sencilla del problema.

Una vez realizado el Análisis de Componentes Principales con la herramienta XLSTAT, obtenemos los siguientes resultados:

Tabla 220 Matriz de Correlaciones (Pearson (n))

Matriz de correlaciones (Pearson (n))								
Variables	Razón Corriente	Prueba Ácida	Rotación de Inventarios	Periodo Promedio de Cobro	Rotación de Activos Totales	Razón de Deuda	Margen de Utilidad Bruta	Tasa Efectiva
Razón Corriente	1	0.963	0.515	-0.220	0.554	-0.765	-0.366	0.283
Prueba Ácida	0.963	1	0.531	-0.091	0.453	-0.774	-0.335	0.320
Rotación de Inventarios	0.515	0.531	1	-0.356	0.733	-0.515	-0.535	-0.080
Periodo Promedio de Cobro	-0.220	-0.091	-0.356	1	-0.614	-0.086	0.783	0.447
Rotación de Activos Totales	0.554	0.453	0.733	-0.614	1	-0.474	-0.811	-0.246
Razón de Deuda	-0.765	-0.774	-0.515	-0.086	-0.474	1	0.110	-0.679
Margen de Utilidad Bruta	-0.366	-0.335	-0.535	0.783	-0.811	0.110	1	0.505
Tasa Efectiva	0.283	0.320	-0.080	0.447	-0.246	-0.679	0.505	1

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En la Matriz de Correlaciones podemos observar que hay grupos altamente relacionados como en el caso del grupo conformado por la Razón Corriente y la Prueba Ácida y el grupo conformado por el Periodo Promedio de Cobro y el Margen de Utilidad Bruta. También podemos ver que no hay relaciones entre los grupos.

Tabla 221 Valores Propios

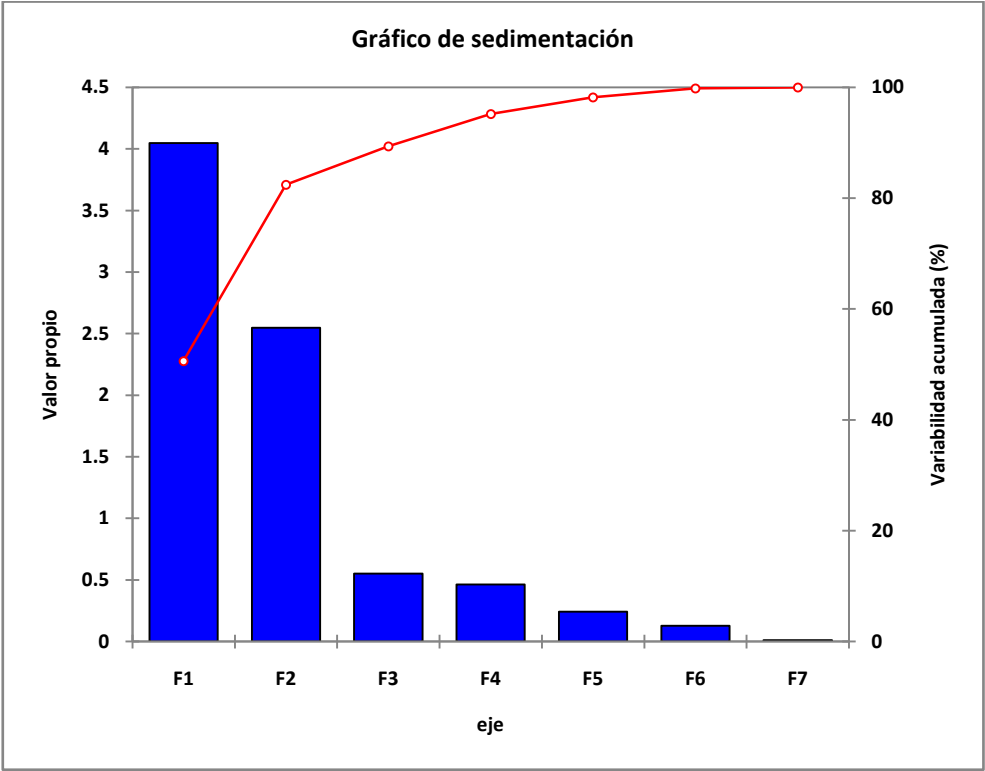
Valores Propios							
	F1	F2	F3	F4	F5	F6	F7
Valor propio	4.050	2.548	0.553	0.465	0.244	0.128	0.012
Variabilidad (%)	50.621	31.851	6.913	5.813	3.052	1.599	0.150
% acumulado	50.621	82.472	89.385	95.198	98.250	99.850	100.000

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Podemos observar que la primera componente principal (F1) tiene una varianza o valor propio de 4.050 y explica el 50.621% de la variabilidad total. La segunda componente principal (F2) tiene una varianza o valor propio de 2.548 y explica el 31.851% de la variabilidad total. Se dice entonces que ambas componentes, en su conjunto, representan el 82.472% de la variabilidad total. Los componentes F3 a la F7 explican una pequeña proporción de la variabilidad y por lo tanto carecen de importancia para el estudio. La gráfica de sedimentación provee esta información de manera visual:

Ilustración 22 Gráfico de Sedimentación



Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 222 Contribuciones de las Observaciones

Contribuciones de las observaciones (%)							
	F1	F2	F3	F4	F5	F6	F7
Santa Priscila	0.152	12.273	0.001	29.093	30.264	0.974	14.743
Expalsa	21.510	8.552	40.393	8.161	0.012	8.544	0.328
Omarsa	6.493	0.946	0.582	12.549	1.254	1.039	64.636
Soc. Nac. Galápagos	4.365	18.326	2.485	11.753	23.747	14.141	12.683
Promarisco	14.466	22.570	6.171	19.210	16.205	8.784	0.093
Empagran	13.724	29.771	8.073	15.569	14.456	1.617	4.292
Pacífico	3.745	2.434	37.160	3.270	8.028	29.936	2.928
Dufer	35.545	5.129	5.135	0.396	6.034	34.964	0.297

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el primer componente principal la empresa Dufer aporta con el 35.545% y la empresa Expalsa aporta con el 21.510%, siendo ambas las que más contribuyen. En el segundo componente principal, las empresas que más aportan son Empagran y Promarisco con un 29.771% y 22.570% respectivamente; mientras que los porcentajes de aportación de Dufer y Expalsa son 5.129% y 8.552% respectivamente.

Tabla 223 Contribuciones de las Variables

Contribuciones de las variables (%)							
	F1	F2	F3	F4	F5	F6	F7
Razón Corriente	17.965	5.130	17.682	4.797	0.637	14.322	14.889
Prueba Ácida	16.371	7.368	12.698	14.512	1.491	5.775	4.597
Rotación de Inventarios	15.695	0.339	47.280	4.792	28.826	1.135	1.261
Periodo Promedio de Cobro	6.433	18.687	10.059	30.754	24.523	3.199	5.831
Rotación de Activos Totales	18.544	4.351	6.866	2.431	26.212	18.924	5.516
Razón de Deuda	12.438	16.735	3.420	6.237	6.842	0.005	43.521
Margen de Utilidad Bruta	12.516	15.351	1.865	0.545	9.891	50.511	3.120
Tasa Efectiva	0.038	32.039	0.130	35.931	1.577	6.127	21.265

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En cuanto a las contribuciones de las variables podemos observar que en el primer componente principal (F1) la variable que tiene un mayor peso es Rotación de Activos Totales con un 18.544%, seguida de Razón Corriente con una contribución de 17.965%. En el segundo componente principal (F2) tenemos que la variable con mayor peso es Tasa Efectiva con un 32.039%, seguida de Periodo Promedio de Cobro con una contribución de 18.687%.

Tabla 224 Vectores Propios

	Vectores Propios						
	F1	F2	F3	F4	F5	F6	F7
Razón Corriente	0.424	0.226	-0.421	-0.219	0.080	0.378	0.386
Prueba Ácida	0.405	0.271	-0.356	-0.381	0.122	-0.240	-0.214
Rotación de Inventarios	0.396	-0.058	0.688	-0.219	0.537	-0.107	0.112
Periodo Promedio de Cobro	-0.254	0.432	0.317	-0.555	-0.495	-0.179	0.241
Rotación de Activos Totales	0.431	-0.209	0.262	0.156	-0.512	0.435	0.235
Razón de Deuda	-0.353	-0.409	-0.185	-0.250	0.262	-0.007	0.660
Margen de Utilidad Bruta	-0.354	0.392	0.137	-0.074	0.315	0.711	-0.177
Tasa Efectiva	0.020	0.566	0.036	0.599	0.126	-0.248	0.461

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En la tabla de Vectores Propios se observa que la mayor correlación positiva en el primer componente (F1) la tiene el indicador financiero Rotación de Activos Totales (0.431). En el segundo componente, la mayor correlación positiva la tiene el indicador tributario Tasa Efectiva (0.566). Esta información está relacionada con los datos que se presentan en la tabla Contribución de las Variables.

Una vez definidas cuáles son las variables que tienen el mayor porcentaje de contribución en cada componente, se procederá a asignarle nombres a cada uno de ellos. Al primer componente se le asignará el nombre de Solvencia ya que la variable de mayor contribución es Rotación de Activos Totales. Al segundo componente se le asignará el nombre de Cumplimiento Tributario ya que la variable de mayor contribución es Tasa Efectiva. Cada componente estará conformado por las siguientes variables:

Tabla 225 Componentes de Solvencia y Cumplimiento Tributario

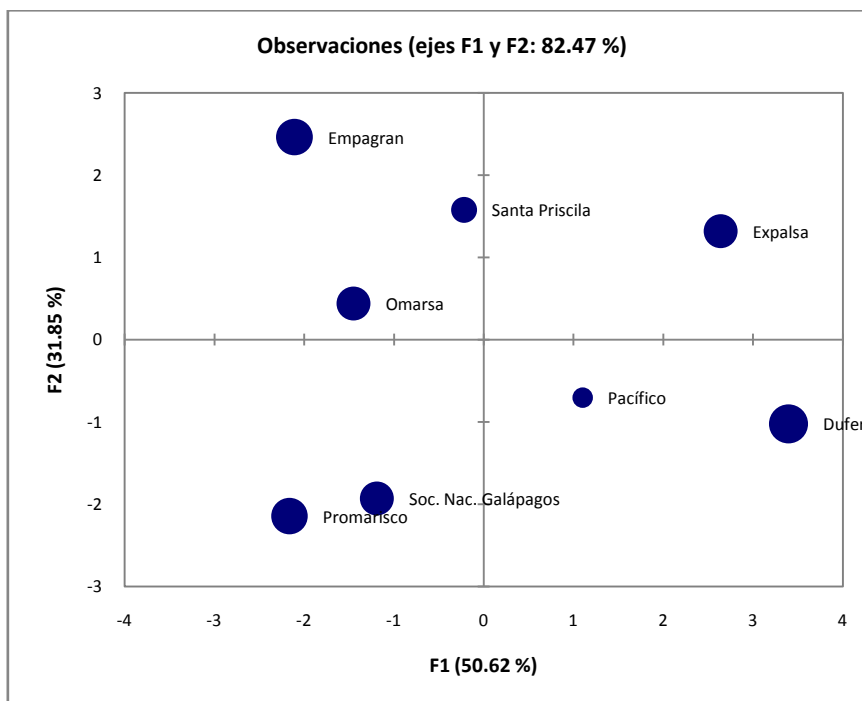
COMPONENTE 1	COMPONENTE 2
Solvencia	Cumplimiento Tributario
Rotación de Activos Totales	Tasa Efectiva
Razón Corriente	Periodo Promedio de Cobro
Prueba Ácida	Margen de Utilidad Bruta
Rotación de Inventarios	Razón de Deuda

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el siguiente gráfico se muestran cómo están ubicadas las Exportadoras de Camarón analizadas en los componentes principales:

Ilustración 23 Observaciones de Exportadoras



Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el primer cuadrante se encuentran las exportadoras que tiene un buen nivel de solvencia y cumplen tributariamente. En el segundo cuadrante se encuentran las exportadoras que no tienen un buen nivel de solvencia pero sí cumplen tributariamente. En el tercer cuadrante se encuentran las exportadoras que no tienen un buen nivel de solvencia y que no cumplen con sus obligaciones tributarias. En el cuarto cuadrante se encuentran las exportadoras que tienen una buena solvencia pero no cumplen con sus obligaciones tributarias.

Según lo que se observa en el gráfico anterior y para objeto de nuestro estudio, las Exportadoras de Camarón que serían más susceptibles a una determinación tributaria serían Promarisco y Sociedad Nacional de Galápagos ya que estas no tienen un buen nivel de solvencia ni cumplen con sus obligaciones tributarias.

5.5 Análisis Factorial

El Análisis Factorial tiene como fin la reducción de datos para encontrar grupos con características similares partiendo de un conjunto de variables numerosas. Estos grupos homogéneos o con características similares están formados por variables que están altamente correlacionadas entre sí pero entre ellos no deben existir particularidades, es decir, deben ser independientes.

Una vez realizado el Análisis Factorial con la herramienta XLSTAT, obtenemos los siguientes resultados:

Tabla 226 Matriz de Correlaciones (Pearson n)

Matriz de Correlaciones (Pearson (n))								
Variables	Razón Corriente	Prueba Ácida	Rotación de Inventarios	Periodo Promedio de Cobro	Rotación de Activos Totales	Razón de Deuda	Margen de Utilidad Bruta	Tasa Efectiva
Razón Corriente	1	0.963	0.515	-0.220	0.554	-0.765	-0.366	0.283
Prueba Ácida	0.963	1	0.531	-0.091	0.453	-0.774	-0.335	0.320
Rotación de Inventarios	0.515	0.531	1	-0.356	0.733	-0.515	-0.535	-0.080
Periodo Promedio de Cobro	-0.220	-0.091	-0.356	1	-0.614	-0.086	0.783	0.447
Rotación de Activos Totales	0.554	0.453	0.733	-0.614	1	-0.474	-0.811	-0.246
Razón de Deuda	-0.765	-0.774	-0.515	-0.086	-0.474	1	0.110	-0.679
Margen de Utilidad Bruta	-0.366	-0.335	-0.535	0.783	-0.811	0.110	1	0.505
Tasa Efectiva	0.283	0.320	-0.080	0.447	-0.246	-0.679	0.505	1

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el Análisis Factorial lo primero que se analiza es la Matriz de Correlaciones. Para que este análisis tenga sentido, las variables deben estar correlacionadas en gran medida. Podemos observar que hay grupos de variables altamente relacionadas como en el caso del grupo formado por la Razón Corriente y Prueba Ácida y el grupo formado por el Margen de Utilidad Bruta y Periodo Promedio de Cobro. Entre los grupos de variables no existen relaciones.

Tabla 227 Comunalidades

Comunalidades			
	Comunalidad inicial	Comunalidad final	Varianza específica
Razón Corriente	1.000	0.816	0.184
Prueba Ácida	1.000	0.797	0.203
Rotación de Inventarios	1.000	0.532	0.468
Periodo Promedio de Cobro	0.811	0.604	0.396
Rotación de Activos Totales	1.000	0.840	0.160
Razón de Deuda	0.986	0.960	0.040
Margen de Utilidad Bruta	1.000	0.928	0.072
Tasa Efectiva	0.967	0.702	0.298

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La comunalidad es la proporción de la varianza de una variable explicada por los factores o componentes principales en la variable. En este caso todas las variables que intervienen inician casi con un 100% de varianza (valores indicados en la columna Comunalidad inicial). La columna Comunalidad final indica con cuánto porcentaje de varianza se va a quedar las variables al aplicar el Análisis Factorial. Podemos observar que los porcentajes de varianza final son considerablemente altos, lo que quiere decir que se va a extraer la mayor cantidad de información posible de cada variable.

Tabla 228 Valores Propios

Valores Propios				
	F1	F2	F3	F4
Valor propio	3.846	2.334	0.312	0.127
Variabilidad (%)	48.077	29.177	3.905	1.593
% acumulado	48.077	77.253	81.158	82.751

Fuente: Programa XLSTAT

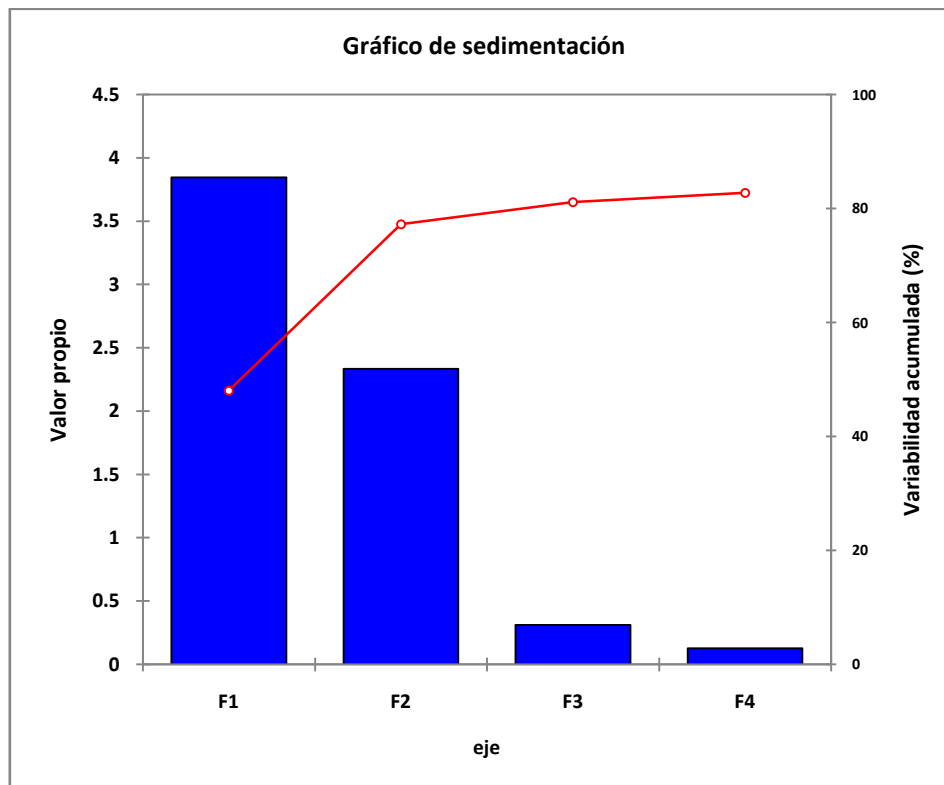
Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Podemos observar que la primera componente principal (F1) tiene una varianza o valor propio de 3.846 y explica el 48.077% de la variabilidad total. La segunda componente principal (F2) tiene una varianza o valor propio de 2.334 y explica el 29.177% de la variabilidad total. Y así seguimos con el tercer y el cuarto componente principal.

Según el criterio de Káiser, se seleccionan los valores propios que sean superiores a la unidad. Siguiendo este criterio, seleccionamos los dos primeros factores o componentes principales,

los cuales representan el 77.253% de la variabilidad total. Los factores F3 y F4 explican una pequeña proporción de la variabilidad y por lo tanto carecen de importancia para el estudio. La gráfica de sedimentación provee esta información de manera visual:

Ilustración 24 Grafico de Sedimentación



Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En algunos casos, las variables pueden presentar cargas factoriales altas en los componentes principales seleccionados y cargas factoriales bajas en los restantes componentes. Para facilitar la interpretación en estas circunstancias, se recomienda utilizar algún procedimiento de rotación que no afecta la varianza explicada. Para nuestra investigación utilizaremos el procedimiento Varimax que maximiza la varianza de los factores como se muestra a continuación:

Tabla 229 Porcentaje de la Varianza tras rotación Varimax

% de la varianza tras rotación Varimax		
	D1	D2
Variabilidad (%)	41.204	36.049
% acumulado	41.204	77.253

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el cuadro anterior podemos observar que el procedimiento Varimax cambia la forma en que un factor se asocia a una parte de la varianza. En cada factor resultante, aquellas coordenadas que son altas lo serán aún más, las que son bajas lo serán aún más, y las que no son ni altas ni bajas serán más elevadas o más débiles.

Tras haber efectuado procedimiento Varimax, el siguiente paso es analizar los datos de las variables para poder interpretar cuál fue el sentido de cada factor tras la aplicación del procedimiento de rotación.

Tabla 230 Matriz de Configuración tras rotación Varimax

Matriz de configuración tras rotación Varimax:		
	D1	D2
Razón Corriente	0.870	-0.243
Prueba Ácida	0.877	-0.166
Rotación de Inventarios	0.519	-0.513
Periodo Promedio de Cobro	0.005	0.777
Rotación de Activos Totales	0.469	-0.787
Razón de Deuda	-0.977	-0.080
Margen de Utilidad Bruta	-0.172	0.948
Tasa Efectiva	0.544	0.637

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el componente D1, la variable que tiene mayor peso es Prueba Ácida seguida de Razón Corriente. En el componente D2, la variable que tiene mayor peso es Margen de Utilidad Bruta seguida de Periodo Promedio de Cobro.

Una vez definidas cuáles son las variables que tienen el mayor peso en cada componente, se procederá a asignarle nombres a cada uno de ellos. Al primer componente (D1) se le asignará el nombre de Solvencia ya que la variable de mayor contribución es Prueba Ácida. Al segundo componente (D2) se le asignará el nombre de Cumplimiento de Obligaciones ya que la variable de mayor contribución es Margen de Utilidad Bruta e incluye a las variables Tasa Efectiva y Razón de Deuda. Cada componente estará conformado por las siguientes variables:

Tabla 231 Componentes de Solvencia y Cumplimiento de Obligaciones

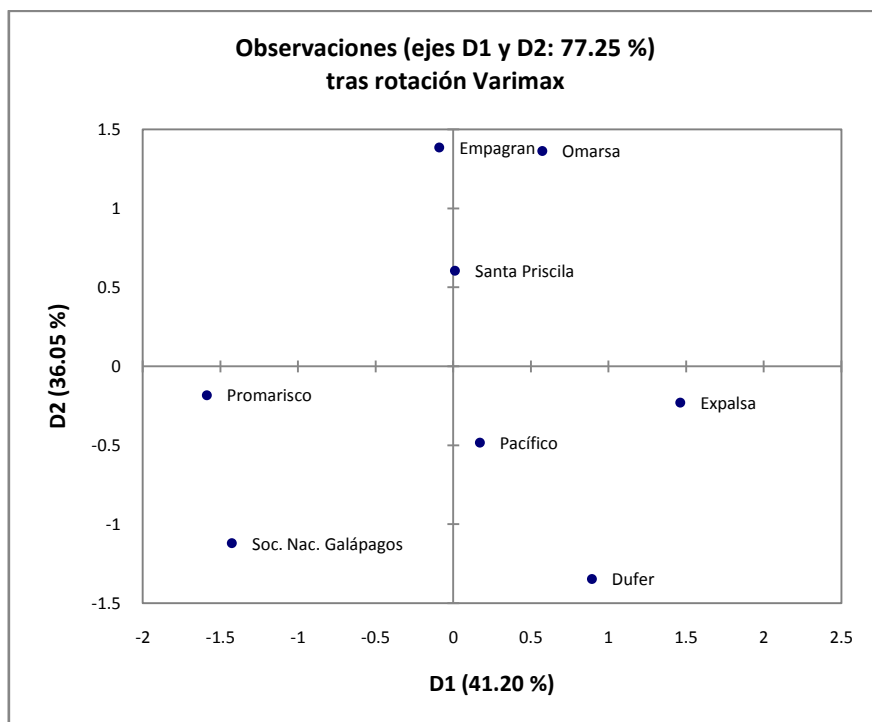
COMPONENTE 1	COMPONENTE 2
Solvencia	Cumplimiento de Obligaciones
Prueba Ácida	Margen de Utilidad Bruta
Razón Corriente	Periodo Promedio de Cobro
Rotación de Activos Totales	Tasa Efectiva
Rotación de Inventarios	Razón de Deuda

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el siguiente gráfico se muestran cómo están ubicadas las Exportadoras de Camarón analizadas en los componentes principales:

Ilustración 25 Observaciones tras rotación Varimax



Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

En el primer cuadrante se encuentran las exportadoras que tienen un buen nivel de solvencia y cumplen con sus obligaciones. En el segundo cuadrante se encuentran las exportadoras que no tienen un buen nivel de solvencia pero sí cumplen con sus obligaciones. En el tercer cuadrante se encuentran las exportadoras que no tienen un buen nivel de solvencia y que no cumplen con sus obligaciones. En el cuarto cuadrante se encuentran las exportadoras que tienen una buena solvencia pero no cumplen con sus obligaciones.

Según lo que se observa en el gráfico anterior y para el objeto de nuestro estudio, las Exportadoras de Camarón que serían más susceptibles a una determinación tributaria serían Promarisco y Sociedad Nacional de Galápagos ya que estas no tienen un buen nivel de solvencia ni cumplen con sus obligaciones.

5.6 Análisis Discriminante

También llamado Análisis Factorial Discriminante, es aquel que permite predecir la pertenencia o no pertenencia de un individuo a un grupo de individuos mediante la consideración de varias variables que identifican al individuo; además se puede predecir también a qué grupo podría pertenecer dicho individuo. Las variables que identifican al individuo deben ser cuantitativas. Los grupos dentro de los cuales va a ser clasificado el individuo son variables cualitativas.

Para objeto de nuestro análisis, hemos utilizado los grupos obtenidos en el Análisis de Componentes Principales para proceder a clasificar a las Exportadoras de Camarón, como se observa a continuación:

Tabla 232 Grupos del Análisis de Componentes Principales

GRUPOS	ABREVIATURA	CUADRANTE
Solvente y Cumple tributariamente	SC	I
No solvente y Cumple tributariamente	NSC	II
No solvente y No cumple tributariamente	NSNC	III
Solvente y No cumple tributariamente	SNC	IV

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Tabla 233 Clasificación de las Exportadoras con su Grupo

EXPORTADORAS CAMARONERAS	GRUPO
Santa Priscila	SC
Expalsa	SC
Omarsa	NSC
Soc. Nac. Galápagos	NSNC
Promarisco	NSNC
Empagran	NSC
Pacífico	SNC
Dufer	SNC

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Para efectuar el Análisis Discriminante, primero se debe evaluar si las variables que se han considerado tienen o no un poder de discriminación. Para ello se utiliza la Prueba Lambda de Wilks (aproximación de Rao) o también llamada Prueba de igualdad de las medias de los grupos. Aplicando la herramienta XLSTAT obtenemos lo siguiente:

Tabla 234 Prueba Lambda de Wilk

Prueba Lambda de Wilks	
Lambda	0.000
F (Valor observado)	149.372
F (Valor crítico)	9.044
GL1	12
GL2	3
valor-p	0.001
alfa	0.05

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Las variables que se han utilizado tienen un poder discriminatorio si el valor-p < 0.05 . En este caso, el valor-p de las variables cuantitativas ingresadas es 0.001, lo cual significa que sí son variables con un poder discriminatorio.

Esta prueba también nos permite saber si las variables utilizadas son significativas. Un grupo de variables será significativo si el valor-p < 0.05 . En este caso, el valor-p es 0.001, lo cual significa que las variables que han sido empleadas son significativas y que tienen varianzas distintas.

Luego se aplicará la Prueba de Box (Aproximación asintótica de la F de Fisher). Esta prueba compara la igualdad de las matrices de covarianzas. Aplicando la herramienta XLSTAT obtenemos lo siguiente:

Tabla 235 Prueba de Box

Prueba de Box	
-2Log(M)	266.588
F (Valor observado)	-13.095
F (Valor crítico)	1.718
GL1	30
GL2	44
valor-p	< 0.0001
alfa	0.05

Fuente: Programa XLSTAT

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Las matrices de covarianzas son distintas si el valor-p < 0.05 . En este caso, el valor-p es 0.0001, lo cual significa que las matrices de covarianzas son distintas y que por lo tanto es aplicable el Análisis Discriminante.

El cuadro de los Valores Propios obtenido mediante el programa SPSS nos permitirá saber con cuántas Funciones Discriminantes se realizará el Análisis:

Tabla 236 Eigenvalues

Eigenvalues				
Function	Eigenvalue	% of Variance	Cumulative %	Canonical Correlation
1	111,051	98,0	98,0	,996
2	1,412	1,2	99,3	,765
3	,848	,7	100,0	,677

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

El número máximo de Funciones Discriminantes estará dado por la siguiente fórmula:

$$FD = \min(x, g - 1)$$

Donde X es el número de variables y g es el número de grupos. En este caso al reemplazar en la fórmula se obtiene que el número de Funciones Discriminantes será de 3.

Podemos observar que la Función F1 concentra el 98% de la discriminación mientras que las Funciones F2 y F3 representan mínimos porcentajes de discriminación.

En ciertos casos las Funciones Discriminantes no incluyen a todas las variables independientes. El Cuadro Structure Matrix nos permitirá saber cuáles son las variables que se utilizarán:

Tabla 237 Structure Matrix

Variables	Function		
	1	2	3
Razón de Deuda ^a	,775*	-,474	,291
Tasa Efectiva ^a	-,716*	-,528	,452
Rotación de Inventarios	,636*	,466	,471
Prueba Ácida	,077	,928*	-,351
Razón Corriente	,076	,840*	-,420
Periodo Promedio de Cobro	-,071	,399	,857*
Margen de Utilidad Bruta ^a	,403	-,328	,842*
Rotación de Activos Totales ^a	-,439	,373	-,627*

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Las variables están clasificadas por tamaño absoluto de la correlación dentro de la función. Aquellas variables que tengan (*) representa que existe una mayor correlación absoluta entre cada variable y cualquier función discriminante. Aquellas variables que tengan (^a) representan a las que no serán utilizadas en el análisis.

Los Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas nos permiten saber cuáles son las variables que tienen un mayor poder de discriminación en cada una de las Funciones, como lo observamos en el siguiente cuadro:

Tabla 238 Standardized Canonical Discriminant Function Coefficients

Standardized Canonical Discriminant Function Coefficients			
Variables	Function		
	1	2	3
Razón Corriente	,631	,506	,753
Prueba Ácida	-,939	,451	-1,178
Rotación de Inventarios	1,508	-,062	,161
Periodo Promedio de Cobro	-,905	,467	,966

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

Cada coeficiente indica su contribución con respecto a la variable asociada a la función discriminante. El signo no se toma en cuenta ya que sólo representa el sentido de la contribución.

Podemos observar que la variable Rotación de Inventarios es más influyente en la Función Discriminante F1 que Razón Corriente, Prueba Ácida y Periodo Promedio de Cobro. En la Función F2 la variable más influyente es Razón Corriente y en la Función F3 la variable más influyente es Prueba Ácida.

Una Función Discriminante Lineal tiene la forma:

$$F = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n$$

Los valores que se obtienen en la tabla Coeficientes de las funciones discriminantes canónicas sirven para obtener las Funciones Discriminantes:

Tabla 239 Canonical Discriminant Function Coefficients

Canonical Discriminant Function Coefficients			
	Function		
	1	2	3
Razón Corriente	1,136	,911	1,356
Prueba Ácida	-1,915	,919	-2,402
Rotación de Inventarios	,280	-,012	,030
Periodo Promedio de Cobro	-,043	,022	,046
(Constant)	-9,701	-2,529	-2,162

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

La Funciones Discriminantes serán:

$$F1 = -9.701 + 1.136X_1 - 1.915X_2 + 0.280X_3 - 0.043X_4$$

$$F2 = -2.529 + 0.911X_1 + 0.919X_2 - 0.012X_3 + 0.022X_4$$

$$F3 = -2.162 + 1.356X_1 - 2.402X_2 + 0.030X_3 + 0.046X_4$$

Los valores obtenidos en estas funciones permiten ubicar a nuevos casos de empresas dentro de los grupos definidos dada una probabilidad de pertenencia asociada a cada grupo. Esta probabilidad se determina con el Teorema de Bayes.

El cálculo de las Funciones Discriminantes de Fisher es una opción alternativa que también se utiliza para clasificar los nuevos casos dentro de alguno de los grupos. Para efectos de nuestro proyecto, las Funciones de Fisher que hemos definido son las siguientes:

Tabla 240 Clasificación de la función de los Coeficientes

Classification Function Coefficients				
Variables	Grupo			
	SC(1)	NSC(2)	NSNC(3)	SNC(4)
Razón Corriente	26,894	19,609	18,750	40,080
Prueba Ácida	-30,408	-20,174	-22,288	-56,298
Rotación de Inventarios	2,850	,744	1,318	6,114
Periodo Promedio de Cobro	-,266	,127	-,065	-,746
(Constant)	-63,151	-15,646	-16,599	-243,740

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra

$$F1 = -60.151 + 26.894X_1 - 30.408X_2 + 2.850X_3 - 0.266X_4$$

$$F2 = -15.646 + 19.609X_1 - 20.174X_2 + 0.744X_3 + 0.127X_4$$

$$F3 = -16.599 + 18.750X_1 - 22.288X_2 + 1.318X_3 - 0.065X_4$$

$$F4 = -243.740 + 40.080X_1 - 56.298X_2 + 6.114X_3 - 0.746X_4$$

La Función F1 está asociada con el grupo 1, es decir con SC (Solvente y Cumple Tributariamente). La Función 2 está asociada con el grupo 2, es decir con NSC (No Solvente y Cumple Tributariamente). Y de la misma forma para los grupos 3 y 4.

Si surgen nuevos casos de empresas en los que se necesite saber en qué grupo se clasificarán, sólo bastará con reemplazar en cada Función Discriminante las variables que se necesiten. La Función que obtenga el mayor valor es la que permitirá establecer en qué grupo se encontrará la empresa.

CONCLUSIONES

El sector de Exportación de Camarón ha venido desarrollándose y tomando una mayor importancia a lo largo de las últimas décadas, logrando a convertir al camarón en el segundo producto no petrolero de exportación del Ecuador. De la mano con el crecimiento económico del sector debe ir su aportación tributaria al Estado, por medio del pago de impuestos, el cual debería ser proporcional a los ingresos que generan.

Mediante la realización del presente Proyecto Integrador en las ocho Exportadoras de Camarón escogidas, nos podemos dar cuenta que si bien existen precios referenciales de exportación del producto por tipo de presentación, no se encuentran definidos los precios referenciales a los cuales las exportadoras compran sus productos a las camaroneras (es decir el costo oficial incurrido), lo cual sería de gran utilidad en el momento de efectuar una auditoría en dichas empresas.

En cuanto al Análisis Financiero, de manera general las exportadoras estudiadas tienen una buena capacidad de respuesta ante sus obligaciones de corto plazo, exceptuando a Promarisco y Sociedad Nacional de Galápagos, quienes manejan indicadores inferiores al promedio de la industria. Con respecto a la Razón de Deuda, la mayoría de las exportadoras superan el 50% de dependencia con sus acreedores, siendo Expalsa y Dufer quienes manejan menores porcentajes con respecto a las demás empresas.

En cuanto al Análisis Tributario, sólo Santa Priscila, Empagran y Omarsa superaron el 1% en la Tasa Efectiva en el año 2014; mientras que Expalsa, Sociedad Nacional de Galápagos, Pacífico y Dufer disminuyeron su Tasa Efectiva con respecto al año 2013, lo cual podría significar un efecto desfavorable en la intención de disminuir el riesgo de elusión tributaria por parte de los contribuyentes.

El Análisis Multivariado, realizado con los programas estadísticos XLSTAT y SPSS, nos permitió realizar los siguientes análisis: Clúster o Conglomerados, Componentes Principales, el Discriminante y Factorial.

El Análisis Clúster permitió dividir a las ocho exportadoras escogidas en dos grupos, de los cuales uno es el que concentra la mayor atención por incluir potencialmente a las exportadoras susceptibles a una revisión: Santa Priscila, Expalsa, Omarsa, Sociedad Nacional de Galápagos, Promarisco y Empagran.

El Análisis de Componentes Principales nos permitió trabajar con dos componentes, los cuales fueron denominados Solvencia y Cumplimiento Tributario. Cada uno de ellos tenía sus variables asociadas. En base a la información obtenida del programa XLSTAT, se evidenció la correlación que existía entre las exportadoras analizadas y los componentes definidos anteriormente; permitiendo identificar a las exportadoras que podrían estar sujetas a una

determinación: Promarisco y Sociedad Nacional de Galápagos, por ser las exportadoras que no tienen un buen nivel de solvencia y no cumplen con sus obligaciones tributarias.

EL Análisis Factorial también nos permitió definir dos componentes o factores, los cuales reducen las variables utilizadas extrayendo al mismo tiempo la mayor cantidad de información. Pudimos observar la correlación que existe entre las ocho exportadoras y dichos factores, permitiendo concluir que Promarisco y Sociedad Nacional de Galápagos son las empresas que estarían propensas a una determinación por parte de la Administración Tributaria.

El Análisis Discriminante nos permitió calcular cuatro Funciones Discriminantes de Fisher las cuales están asociadas a los cuatro grupos que se definieron en el Análisis de Componentes Principales. Estas funciones permiten ubicar a nuevos casos de empresas dentro de los grupos que se han determinado previamente. Si surgen nuevos casos de empresas en los que se necesite saber en qué grupo se clasificarán, sólo bastará con reemplazar en cada Función Discriminante las variables que se necesiten. La Función que obtenga el mayor valor es la que permitirá establecer en qué grupo se encontrará la empresa.

RECOMENDACIONES

Cada actividad económica tiene sus particularidades, sus formas de generar ingresos y de devengar gastos. Las Auditorías Sectoriales permiten identificar las deficiencias y debilidades de cada sector en las cuales se debe poner especial atención para evidenciar posibles fraudes o desviaciones. Recomendamos que la Administración Tributaria realice una Auditoría Sectorial al sector de Exportación de Camarón, ya que está creciendo y generando cada vez más ingresos y por ende se supone que debería generar más aportaciones tributarias al Estado.

Los organismos o entidades competentes del sector acuícola deberían definir los precios referenciales oficiales de compra de inventarios por parte de las exportadoras a las camaroneras a fin de que se facilite la determinación del costo incurrido por estas empresas en la realización de una auditoría.

Se recomienda una constante actualización de estadísticas referentes al sector en estudio en las páginas oficiales para un amplio conocimiento del mismo, beneficiando así a quienes se interesen en realizar investigaciones de diferentes tópicos de este importante sector.

Los indicadores tributarios y financieros son de vital importancia al momento de diagnosticar la situación de alguna empresa que realice cualquier tipo de actividad económica. Por lo tanto, recomendamos que estos indicadores sean utilizados con mayor frecuencia por el Servicio de Rentas Internas para que tenga una mejor visualización de la situación en que se encuentra cada uno de sus contribuyentes.

Con respecto al Análisis de Precios de Transferencia, recomendamos a la Administración Tributaria el uso de la fuente propuesta para la obtención de precios FOB referenciales en el mercado europeo para cierto tipo de camarón, a fin de poder efectuar los respectivos ajustes cuando no se cumpla el Principio de Plena Competencia (en los casos en los que existieren).

La Administración Tributaria debería utilizar programas estadísticos a fin de detectar patrones de comportamiento financiero y tributario de sus contribuyentes, permitiéndoles de esta manera detectar más fácilmente a aquellos que pudieran estar evadiendo sus obligaciones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- [1] WHITTINGTON R., & PANY, K. (2004), "Principios de Auditoría", (14ava Edición), McGraw-Hill Interamericana, México-México.
- [2] PEREZ, C. (2004), "Técnicas de Análisis Multivariante de Datos, Aplicaciones con SPSS", (1era Edición), Pearson Prentice Hall, Madrid - España.
- [3] PEDROZA, H. y DISCOVSKYI L. (2006), "Sistema de Análisis Estadístico con SPSS", Managua-Nicaragua.
- [4] LEY DE PESCA Y DESARROLLO PESQUERO, 11 de mayo del 2005, Codificación 7, Registro Oficial 15.
- [5] REGLAMENTO A LA LEY DE PESCA Y DESARROLLO PESQUERO, 24 de octubre del 2002, Decreto Ejecutivo 3198, Registro Oficial 690.
- [6] LEY Y REGLAMENTO DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, 2014, 29 de diciembre, Suplemento 463.
- [7] CÓDIGO TRIBUTARIO, Ley, 2007, 29 de diciembre, Suplemento 242.
- [8] SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS (2015), "Información de Estados Financieros", [en línea], Año 2013 y 2014, desde <http://www.supercias.gob.ec>, Guayaquil-Ecuador.
- [9] BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2015), "Información Estadística de Comercio Exterior", [en línea], Obtenido el 6 de noviembre de 2015, desde <http://www.portal.bce.fin.ec>, Quito-Ecuador.
- [10] INSTITUTO DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES E INVERSIONES (2015), "Boletines de Comercio Exterior", [en línea], Obtenido el 27 de octubre de 2015, desde <http://www.proecuador.gob.ec>, Guayaquil-Ecuador.
- [11] REVISTA GESTIÓN (2015), "Ranking Anual de Gestión", [en línea], Obtenido el 5 de noviembre de 2015, desde <http://www.revistagestion.ec/>, Guayaquil-Ecuador.

ANEXOS

Tabla 241 Lista de Exportadoras de Camarón al año 2014

LISTA DE EXPORTADORAS DE CAMARÓN AL AÑO 2014	
Nº	EXPORTADORA
1	ALMAPET S.A.
2	ALQUIMIA MARINA S.A. ALMARSA
3	AQUACULTURA TROPICAL S.A. AQUATROPICAL
4	ATUNES & SARDINAS DEL PACÍFICO S.A. ATUNSARPA
5	BIODINAMICA TECHNOLOGY BIODITEC S.A.
6	BIOLIFE S.A.
7	BIOTECNOLOGÍA & GENÉTICA MARINA S.A. (BIOGEMAR)
8	BRAISTAR S.A.
9	BUSTE LOOR NARCISO MISAEL
10	CEPROMAR S.A.
11	COFIMAR S.A.
12	COMERCIAL PESQUERA CRISTIENSEN S.A.
13	COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.
14	COMERCIALIZADORA TONINO SEA FOOD S.A. COMTOSEAFOOD
15	COMPAÑÍA EMPACADORA DUFER CÍA. LTDA.
16	CORPBOOMERAN S.A.
17	COSTASTRA S.A.
18	CRIMASA CRIADERO DE MARISCOS S.A.
19	DAGER PESCA BIEN S.A. DAGPES
20	DAVMERCORP S.A.
21	DIMAWORK S.A.
22	DUNCI S.A.
23	ECCOFISH SEAFOOD S.A.
24	ECUASEAP S.A.
25	EMPACADORA BILBO S.A. BILBOSA
26	EMPACADORA CRUSTAMAR S.A. EMPACRUSA
27	EMPACADORA DEL PACÍFICO S.A. EDPACIF S.A.
28	EMPACADORA FRIGO PEDERNALES EMFRIPESA S.A.
29	EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
30	EMPACADORA Y EXPORTADORA CALVI C. LTDA.
31	EMPACRECI S.A.
32	EMPREDE S.A.
33	ESTAR C.A.
34	EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS S.A.
35	EXPANSIONCORP S.A.
36	EXPORTADORA DE PRODUCTOS DEL OCÉANO OCEANPRODUCT CIA. LTDA.
37	EXPORTADORA DE PRODUCTOS EXPROD CÍA. LTDA.

38	EXPORTADORA DEL OCEANO OCEANEXA C.A.
39	EXPORTADORA LANGOSMAR S.A.
40	EXPORTADORA MAREST C.A.
41	FIAMACORP S.A.
42	FISHMARKET S.A.
43	FORTUMAR ECUADOR S.A.
44	FRIGOLANDIA S.A.
45	FRIGOPESCA C.A.
46	FRIO Y MARISCOS COMPAÑÍA LIMITADA FRIMAR
47	GOLD FISH AND SHRIMP S.A. UONE
48	INBIENNSAS S.A.
49	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.
50	INTERPACIFIC S.A.
51	IPACISA INVERSIONES DEL PACÍFICO S.A.
52	LEYTON MUÑOZ JUAN CARLOS
53	MAINFESA S.A.
54	MARDEX MARISCOS DE EXPORTACIÓN S.A.
55	MARISCOS DEL ECUADOR MARECUADOR CÍA. LTDA.
56	MEGALATINA S.A.
57	MEGASHAK S.A.
58	NATLUK S.A.
59	NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL N.I.R.S.A. S.A.
60	NOVAPESCA S.A.
61	OCEANFISH S.A.
62	OCEANINVEST S.A.
63	OCEANMUNDO S.A.
64	OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA S.A.
65	PACFISH S.A.
66	PACÍFICO SUR S.A. CFSURPAC
67	PADICORP S.A.
68	PCC CONGELADOS & FRESCOS S.A.
69	PES NUNEZ SANTANA PESNUSAN CÍA. LTDA.
70	PESCABIEN S.A.
71	PESCARDEG S.A.
72	PESLASA S.A.
73	PIRAMILAB S.A.
74	PISACUA S.A.
75	PROCESADORA DEL RIO S.A. PRORIOSA
76	PRODEX CÍA. LTDA.
77	PRODUCTOS CULTIVADOS DEL MAR PROCULMAR S.A.
78	PRODUCTOS PERECIBLES Y MARISCOS PROPEMAR S.A.
79	PRODUMARINOS S.A.
80	PROEXPO PROCESADORA Y EXPORTADORA DE MARISCOS S.A.

81	PROMARISCO S.A.
82	PROMAROSA PRODUCTOS DEL MAR SANTA ROSA C. LTDA.
83	SEADIAMOND S.A.
84	SEAPRONTO S.A. SEPROSA
85	SERVIJUNIOR S.A.
86	SOCIEDAD NACIONAL DE GALÁPAGOS C.A.
87	SOUTH PACIFIC SEAFOOD S.A. SOPASE
88	STONAGI S.A.
89	SULLIVANBAY CORPORATION S.A.
90	TEXCUMAR S.A.
91	TRANSCITY S.A.
92	VARUTO S.A.
93	ZAMBRITISA S.A.

Fuente: Federación Ecuatoriana de Exportadores

Elaborado por: M. Guerrero, G. Viscarra