



República del Ecuador

Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil

Trabajo de Titulación

para la obtención del título de:

Licenciada en Finanzas

Tema:

**Análisis financiero de la empresa flopesa para la distribución de pescado a
nivel nacional**

Autora:

Suanny Valeria Plaza Alban

Director de Trabajo de Titulación:

Ing. Patricia Saltos Zúñiga, Ph. D

2024

Guayaquil – Ecuador

AGRADECIMIENTO

En estas líneas deseo expresar mi más profundo y sincero agradecimiento a Dios por hacer esto posible:

A padre, por su indispensable apoyo, y por ser mi ejemplo de lucha y perseverancia.

A mi hermana, que siempre creyó en mí y me motivó a seguir adelante.

A mi pareja, por sus consejos, y acompañarme en cada etapa de mi vida.

A mi Abuela por brindarme siempre su apoyo.

A mi Universidad y maestros por todos los conocimientos impartidos con responsabilidad y cariño en estos años de carrera.

¡Gracias por tanto!

DEDICATORIA

A Dios, a mis padres, a mi hermana, y a mi esposo, que, con su ejemplar comportamiento, dedicación incansable y motivadoras palabras, nunca flaquearon en su determinación, lo que me inspiró a mantenerme firme incluso en las circunstancias más desafiantes.

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

La responsabilidad de este trabajo de investigación, con sus resultados y conclusiones, pertenece ~~exclusivamente~~ a la autora.

Suanny Valeria Plaza Alban

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA FLOPESA PARA LA DISTRIBUCIÓN DE PESCADO A NIVEL NACIONAL

Suanny Valeria Plaza Alban
suannyplaza@hotmail.com

RESUMEN

El presente trabajo tuvo el objetivo de analizar la situación financiera de la empresa FLOPESA, especializada en la distribución de pescado a nivel nacional, con la finalidad de evaluar su viabilidad económica y su capacidad para expandirse en un mercado dinámico y desafiante. Se destaca la importancia de identificar y mitigar gastos innecesarios que puedan afectar la rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la empresa. El estudio se basa en un análisis financiero integral, utilizando indicadores como la liquidez operativa, el endeudamiento y la rentabilidad. Los resultados muestran que FLOPESA cuenta con una buena liquidez, lo que sugiere una dependencia significativa del financiamiento por deudas. Sin embargo, la empresa está generando buenas ganancias en relación con sus ingresos totales. Para abordar los desafíos financieros asociados a la expansión, se propone realizar un análisis FODA para identificar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la empresa. Se destacan riesgos financieros como los costos de ampliación de la red de distribución, la inversión necesaria en marketing y publicidad a nivel nacional, y el cumplimiento de regulaciones locales en diferentes regiones. Se concluye que es crucial para FLOPESA desarrollar estrategias financieras efectivas que le permitan enfrentar los desafíos específicos asociados a la distribución a gran escala de productos pesqueros.

Palabras clave: Análisis financiero, distribución, expansión, sector pesquero.

INTRODUCCIÓN

En un entorno empresarial cada vez más dinámico y desafiante, la gestión financiera de FLOPESA enfrenta diversos obstáculos. Entre ellos, se destaca la necesidad de identificar y mitigar gastos innecesarios que puedan afectar su rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo. La distribución de productos pesqueros a nivel nacional implica una serie de complejidades logísticas, regulatorias y económicas que demandan un análisis detallado para optimizar la asignación de recursos financieros.

La industria de la distribución de productos pesqueros representa un sector estratégico en la economía, con una cadena de suministro que abarca desde la captura hasta la llegada al consumidor final. En este contexto, la empresa FLOPESA quiere expandirse como un actor prominente dedicado a la distribución de pescado a nivel nacional. El análisis financiero de esta entidad se presenta como una herramienta crucial para evaluar su desempeño económico y garantizar la eficiencia en sus operaciones.

No obstante, con una gestión estratégica y planificación que la empresa está implementando para organizar y sobre todo evaluar la situación actual con las debilidades y fortalezas que tiene actualmente mediante un FODA se ampliara más la posibilidad de contar con los recursos necesarios para llegar a ser uno de los distribuidores nacionales líderes en el mercado.

En este contexto, surge la pregunta central de investigación: ¿cuáles son los factores clave que influyen en su rendimiento económico en el dinámico mercado de la distribución de productos pesqueros y el estado financiero de la empresa FLOPESA en su rol con la distribución de pescado a nivel nacional? La respuesta a esta interrogante se convierte en un componente esencial para el desarrollo de estrategias financieras efectivas que permitan a FLOPESA enfrentar los desafíos específicos asociados a la distribución a gran escala de productos pesqueros.

La relevancia de abordar esta pregunta de investigación radica en la importancia crítica de la eficiencia financiera para la viabilidad y competitividad de FLOPESA en el mercado de la distribución de pescado a nivel nacional. Un análisis financiero integral proporcionará visión interna clave sobre la estructura de costos, la rentabilidad de las operaciones y la gestión de recursos, permitiendo a la empresa tomar decisiones informadas y estratégicas.

Objetivo general

Realizar un análisis financiero integral de la empresa FLOPESA, especializada en la distribución de pescado a nivel nacional, con el propósito de evaluar su situación económica.

Objetivos específicos

- Analizar la situación financiera actual de la empresa y conocer su capacidad para financiar la expansión a nivel nacional.
- Identificar los riesgos financieros asociados a la expansión a otros mercados

MARCO TEÓRICO

En un artículo menciona (Dávalos, 201) con título “Análisis del financiamiento bancario para el sector pesquero en el Cantón Manta, Ecuador, 2016” donde señala que ventaja competitiva será la importación directa de materias primas, lo que nos dará precios bajos en el mercado y será atractivo para los clientes. Para ello, se realizó un análisis de las instituciones bancarias privadas y públicas, así como la estructura de la cartera de crédito, principales características de los créditos y programas de educación financiera de cada organización examinada. El estudio también clasificó a las instituciones de banca privada según el tamaño de sus activos (grandes, medianas y pequeñas).

En otro trabajo de tesis (López, 2015) con título “Análisis de los indicadores y estructura de crecimiento en el mercado local de las empresas del sector pesquero de la ciudad de Manta” especifica que el alto nivel de competencia y los cambios generados en el mercado

consumidor de alimentos obliga a muchas empresas del sector pesquero en Ecuador a soportar los exigentes estándares que marca el mercado. Esta tendencia ha llevado a una mejora notable en la cuota de mercado de la empresa. Un ejemplo, el aumento de divisas para el país, el desarrollo de la comunidad local y el crecimiento de la industria cárnica. Esta estructura del negocio es un claro ejemplo de la mejor época donde se desarrolla la industria pesquera, especialmente en el puerto de Manta. Existen numerosas empresas dedicadas a la pesca marítima.

Análisis financiero

El análisis financiero del desempeño es un método utilizado por las empresas para recopilar información actualizada y sistemática sobre la condición histórica y actual de una unidad de negocios, lo que permite a esa unidad determinar su viabilidad y sus capacidades financieras futuras, sobre la base de las cuales todas las partes interesadas tomarán decisiones, tendrán un impacto directo o indirecto en el proceso de negocio. (Chávez y Salinas, 2017, p. 50)

El análisis de estados financieros se caracteriza por ser una actividad que implica reclasificar, sintetizar, buscar y comparar los datos contables, operativos y financieros de una organización, mediante el uso de métodos y herramientas adecuados, orientados a evaluar la situación financiera actual y pasada, novedades y resultados de negocio para obtener las mejores estimaciones de futuro (Nava, 2009).

De estas afirmaciones se desprende que el análisis financiero es una fase de gestión que consta de varias etapas. El enfoque inicial está en el uso y transformación de la información contable registrada en los estados financieros; luego se utiliza como herramienta para seleccionar la información más relevante, prevenir situaciones contraproducentes y predecir el futuro mediante el cálculo de indicadores y la aplicación de técnicas específicas; en definitiva,

se trata de diagnosticar y evaluar las condiciones económicas y financieras en las que opera la organización. (Chávez y Salinas, 2017, p. 50)

Actualmente, la gestión financiera incluye importantes actividades encaminadas a lograr el éxito de una empresa; Básicamente es responsable de administrar los recursos financieros y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permitan levantar capital, analizar los aspectos financieros involucrados en las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa y en la evaluación de inversiones. necesario para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los informes financieros y diagnosticar la situación financiera y económica de la empresa (Mallo y Merlo, 1995).

Indicadores de la situación financiera empresarial

La mayoría de las empresas utilizan los indicadores financieros como una herramienta esencial para determinar su salud financiera; porque a través del cálculo y la interpretación se puede ajustar el desempeño organizacional, permitiendo identificar áreas de mayor eficiencia y aquellas que requieren mejora. Los indicadores financieros más famosos comúnmente utilizados en el análisis financiero incluyen: indicador de liquidez, indicador de actividad, indicador de endeudamiento e indicador de rentabilidad (Nava, 2009).

Los indicadores financieros le permiten realizar un seguimiento de los estados financieros de la empresa. Gracias a ellos se puede saber siempre cómo está la situación financiera y detectar si existen desvíos de los objetivos marcados por la empresa para cada indicador. Para lograr su misión, los resultados financieros deben cumplir tres características:

- **Mensurable.** Esto significa que debe haber una manera de expresarlos en forma numérica.
- **Relacionado.** La calidad de las métricas es más importante que la cantidad. Los indicadores son útiles a la hora de tomar decisiones, por eso es mejor tener unos pocos buenos

indicadores que tener muchos indicadores y perderse en un enredo de indicadores que no facilitan la toma de decisiones.

- Comparemos. Deben ser comparables con otros períodos o dentro del mismo período con otras empresas de la industria.

Liquidez Operativa

La liquidez operativa se refiere a la capacidad de una empresa para convertir sus activos operativos en efectivo de manera eficiente y oportuna para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Los activos operativos incluyen cuentas por cobrar, inventarios y otros activos que forman parte integral de las operaciones diarias de la empresa.

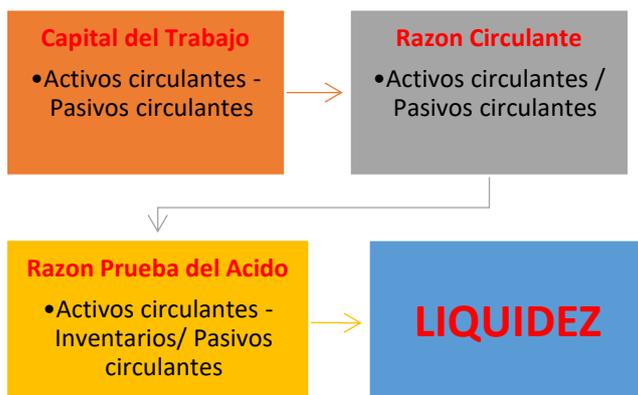
Importancia de la Liquidez Operativa

- **Gestión Eficiente del Capital de Trabajo:** Una liquidez operativa adecuada garantiza una gestión eficiente del capital de trabajo, permitiendo a la empresa mantener niveles óptimos de inventarios y cuentas por cobrar sin comprometer su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.
- **Preparación para la Expansión Nacional:** La expansión a nivel nacional conlleva desafíos financieros adicionales. Una alta liquidez operativa asegura que la empresa esté preparada para afrontar los costos asociados con la expansión, como inversiones en infraestructura, marketing y logística. (Imaicela y López, 2019).

Según Gitman (2003), la liquidez se mide por la capacidad de la empresa para pagar la deuda de corto plazo a su vencimiento. Este autor cree que la liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de una organización, lo que significa que la empresa puede pagar fácilmente sus deudas. Sin embargo, la liquidez es la capacidad inmediata de pagar a la empresa para cumplir con sus acreedores; por su parte, la solvencia es la capacidad de la empresa para responder en poco tiempo; sus capacidades se reflejan en la posesión de activos con los que la empresa pueda liquidar rápidamente sus deudas.

Figura 1

Indicadores de Liquidez



Nota: Elaboración propia el indicador de liquidez se utilizan para determinar qué tan fácil o difícil es para una empresa liquidar sus pasivos a corto plazo convirtiendo los activos circulantes en efectivo.

Factores para el éxito en la gestión presupuestaria

Los responsables de la gestión presupuestaria deben comprender el contexto del sector para evitar diagnosticar erróneamente a las empresas del sector sobre factores esenciales, con el fin de alcanzar el éxito en dicha gestión no sólo en el corto plazo sino también para asegurar un incremento sostenible de la actividad a largo plazo. Como afirma Sweeny et al. (1984), advierte que “la determinación de los factores importantes; consiste en comparar a los ganadores y a los perdedores de esa industria. Los atributos que tienen en común las empresas con éxito, y de los cuales carecen las que no lo tienen, son factores clave del éxito” cabe rescatar algunos puntos importantes que menciona Rodríguez (2006) para tener una buena gestión presupuestaria como se mencionan a continuación:

Costo de fabricación: Los costos de producción también llamados costos operativos son los costos necesarios para mantener un proyecto, línea de proceso o equipo. En una empresa

estándar, la diferencia entre los ingresos de ventas y otros recursos y los costos de producción muestra la ganancia bruta.

La calidad y sus costos en los procesos: El conjunto de actividades realizadas durante la creación y operación de productos terminados para establecer, asegurar y mantener el nivel de calidad requerido.

La productividad: total vs. parcial: El índice de productividad compuesto es la relación entre la producción y el consumo total de todos los factores. El índice de productividad privada es la relación entre la producción y el consumo de uno o más factores. Cuando utilizamos indicadores de desempeño, las unidades que utilizamos son importantes.

El Tiempo de manufactura y entrega: El tiempo de entrega o tiempo de manipulación es la cantidad de tiempo que transcurre entre la recepción de un pedido y el cumplimiento de ese pedido. La ampliación del plazo puede provocar dificultades o interrupciones en el proceso de trabajo. Al reducir el tiempo, aumenta la satisfacción del cliente y aumentan las ganancias.

METODOLOGÍA

En este estudio se basó en un diseño no experimental ya que no se ejecutaron cambios dentro de la estrategia propia de la empresa, el tipo de investigación que se utilizó fue descriptiva deductiva utilizando un enfoque de análisis mixto ya que se verificó de forma cuantitativa para determinar en base al análisis financiero y conocer si fue factible un presupuesto para la expansión a nuevos mercados, por otro lado, llevo también un enfoque cualitativo ya que se analizó mediante el FODA las oportunidades que tiene la empresa y conocer un modelo de gestión estratégica para lograr las metas.

Las técnicas de investigación empleadas para el primer objetivo fue detallar en un resumen lo analizado en el informe financiero del año 2023 facilitado por el área contable de la empresa, buscando la capacidad que tiene la empresa para contemplar una expansión. Para

el segundo objetivo se realizó la técnica conocida como FODA para identificar fortalezas y oportunidades para encontrar posibles riesgos financieros que surgirían dentro de la ejecución de una expansión.

RESULTADOS

Para el desarrollo del primer objetivo se utilizó como fuente primaria información arrojada del año 2023 por el departamento de contabilidad para poder realizar el análisis podemos resumir lo siguiente:

Liquidez:

Ratio de Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Activo Corriente = \$1,901.03 + \$960,926.02 + \$0.00 + \$1,417,510.46 = \$2,380,337.51

Pasivo Corriente = \$1,159,890.79

Liquidez Corriente = \$2,380,337.51 / \$1,159,890.79 **2.05**

Endeudamiento:

Ratio de Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio Total

Pasivo Total = Pasivo Corriente + Pasivo No Corriente = \$1,159,890.79 + \$474,144.79
= \$1,634,035.58

Patrimonio Total = Capital Social + Reservas + Resultados Acumulados + Resultado del Ejercicio = \$5,000.00 + \$1,953.26 + \$17,579.29 + \$449,612.24 = \$474,144.79

Endeudamiento = \$1,634,035.58 / \$474,144.79 **3.45**

Rentabilidad:

Margen de Utilidad = (Utilidad Neta / Ingresos Totales) * 100

Utilidad Neta = Resultado del Ejercicio = \$449,612.24

Ingresos Totales = Suma de los activos financieros no corrientes = \$1,417,510.46

Margen de Utilidad = (\$449,612.24 / \$1,417,510.46) * 100 = **31.75%**

Con los datos obtenidos podemos observar que la empresa tiene una buena liquidez, con una ratio de liquidez corriente de aproximadamente 2.05, lo que indica que tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes. Sin embargo, tiene un endeudamiento relativamente alto, con una ratio de endeudamiento de aproximadamente 3.45, lo que sugiere que depende en gran medida del financiamiento por deudas. En cuanto a la rentabilidad, la empresa tiene un margen de utilidad del 31.75%, lo que indica que está generando buenas ganancias en relación con sus ingresos totales.

En el segundo objetivo específico se desarrolla un análisis FODA para así comprender como identificar los riesgos financieros asociados a la posible expansión a otros mercados.

Figura 2

Análisis FODA



Fuente: Elaboración Propia

La empresa debe realizar un análisis exhaustivo del mercado objetivo, desarrollar un plan de expansión detallado y tener un presupuesto adecuado que incluya fondos de reserva. También es importante mantener una comunicación flexible con proveedores y clientes, así

como diversificar las fuentes de ingresos y mantener estrictos controles de costos. Además de lo mencionado se detalla una visión más clara de cómo la empresa FLOPESA tiene como riesgos financieros asociados para una posible expansión a nivel nacional expuestos en los siguientes puntos:

- Costo de ampliación de la red de distribución.
- La necesidad de invertir en marketing y publicidad a nivel nacional.
- Posibles costos de cumplir con las regulaciones locales en diferentes regiones.
- Riesgo de no alcanzar las ventas esperadas en nuevos mercados.
- La necesidad de capital de trabajo adicional para compensar el aumento de inventarios y cuentas por cobrar.

CONCLUSIONES

En cuanto a las conclusiones, el artículo proporciona una visión integral de la situación financiera de FLOPESA, una empresa dedicada a la distribución de pescado. Se destaca la importancia de realizar un análisis financiero detallado para evaluar su desempeño económico y garantizar la eficiencia en sus operaciones, especialmente en un mercado dinámico y desafiante como el de la distribución de productos pesqueros. El estudio se identifica varios factores clave que influyen en el rendimiento económico de FLOPESA, como la liquidez operativa, el endeudamiento y la rentabilidad. Además, se mencionan los riesgos financieros asociados a la expansión a otros mercados, como los costos de ampliación de la red de distribución, la necesidad de inversión en marketing y publicidad a nivel nacional, y el cumplimiento de regulaciones locales en diferentes regiones. Para abordar estos desafíos, se propone realizar un análisis FODA para identificar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la empresa. Esto permitirá a FLOPESA desarrollar estrategias financieras efectivas que le permitan enfrentar los desafíos específicos asociados a la distribución a gran escala de productos pesqueros.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bustamante, M., & Pincay, Y. (2020). *Análisis de los Factores Socioeconómicos que influyen en la producción pesquera*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Estatal del Sur de Manabí, Jipijapa, Ecuador.
- Chalén, V., Villao, F., & Vera, O. (2017). *La influencia de la gestión financiera en la competitividad de los pescadores artesanales del puerto pesquero Santa Rosa*. *Revista Científica y Tecnológica UPSE*, 4(1), 104-108.
<https://doi.org/https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/7677>
- Dávalos, M. (2018). *Análisis del financiamiento bancario para el sector pesquero en el cantón Manta, Ecuador*. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(5), 34-43.
<https://doi.org/http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n5/2218-3620-rus-10-05-34.pdf>
- Espinoza, S. (12 de Mayo de 2016). Estudio de pre-factibilidad para la implementación de un centro de distribución para el abastecimiento de pescado congelado en Lima. PUCP, 6-9. Obtenido de <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/6857>
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). *Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas*. *Revista Eumednet*, 1-13.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- Gitman, Lawrence (2003). *Principios de Administración Financiera*. (10ª ed). México: Prentice Hall. https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

Hernandez Sampieri, R. (2018). Metodología de la investigación. 1-10.

López, M., & Echeverría, P. (2015). *Análisis de los indicadores y estructura de crecimiento en el mercado local de las empresas del sector pesquero de la ciudad de Manta. (Tesis de Economía)*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
<https://doi.org/http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/16341>

Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). *El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril*. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*. ISSN: 2600-6030., 5(10), 2–20.
<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

Mallo, Carlos y Merlo, José (1995). *Control de Gestión y Control Presupuestario*. España: McGraw Hill. 414 pp. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29003504.pdf>

Nava Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628. http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-9842009000400009&lng=es&nrm=iso&tlng=es

Pedroza, C. (2014). Globalización, mercados y el futuro de las pesquerías. *Revista Dialnet*, 18(35), 71-82. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.11144/Javeriana.AyD18-35.gmfp>

Rodriguez, G. (2006). *Factores clave de éxito en la gestión presupuestaria del sector pastas alimenticias en la región zulian*. *Revista Venezolana de Gerencia* vol. 11, núm. 35.
<https://www.redalyc.org/pdf/290/29003504.pdf>

Sweeny, Allen y Rachlin, Robert (1984). *Manual de Presupuestos*. México. Editorial McGraw-Hill. <https://es.scribd.com/document/667566684/Manual-de-Presupuestos-Teorico-y-Practico>

Valverde J. (2014). *Desarrollo del Estudio de Prefactibilidad para la creación de una empresa de distribución de pescado y mariscos*. REPOSITORIO TEC
https://repositoriotec.tec.ac.cr/bitstream/handle/2238/6724/desarrollo_estudio_prefactibilidad_creacion_empresa_distribucion_pescado_mariscos.pdf?sequence=1&isAllowed=y