



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

OCTUBRE 2019 - MARZO 2020

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN

CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA:

**GESTIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES DE LA EMPRESA INTEROC
S.A. EN EL PERIODO 2017 – 2018.**

EGRESADA:

PEÑAFIEL CHÁVEZ LEONELA ESTEFANIA

TUTOR:

ING. ONOFRE ZAPATA RONNY FERNANDO, MAE.

BABAHOYO - LOS RÍOS

2020

Introducción

En el presente estudio de caso se analiza la GESTIÓN DE LOS GASTOS OPERACIONALES DE LA EMPRESA INTEROC S. A. EN EL PERIODO 2017 – 2018, los estados financieros permiten identificar una disminución en la utilidad neta correspondiente al último periodo estudiado, es por ello que impulsa a evaluar cada una de las cuentas que conforman los gastos de operación y de este modo establecer en que área la empresa está agotando sus recursos para generar las ventas esperadas.

INTEROC S. A. Es una empresa dedicada a producir, distribuir y comercializar insumos para la agricultura e industria en Latinoamérica, inició sus operaciones en la ciudad de Guayaquil, cuenta con una oficina principal en la misma ciudad y con 9 sucursales en distintas provincias, entre ellas 2 en la provincia de los Ríos. Las principales actividades a las que se dedica son la fabricación de pesticidas, fertilizadores y otros productos químicos agrícolas, vende semillas de maíz y arroz, e insumos para proteger diferentes cultivos.

En la empresa objeto de estudio, la problemática radica en el incremento de los gastos operacionales con relación a la utilidad bruta permitiendo identificar una disminución en la utilidad neta correspondiente al último periodo estudiado.

Se realiza el estudio de caso con el propósito de determinar los rubros operacionales en los que se han incurrido mayores egresos causando la obtención de menor utilidad operativa.

El estudio de caso guarda relación con la sub línea de investigación Gestión de la Información Contable, puesto que la contabilidad como sistema de información realiza su función comunicativa, produce información para controles operativos y administrativos expresando la

situación financiera y económica de la empresa que permiten a los usuarios tomar acciones sobre las publicaciones.

La metodología de investigación que se aplicó es el tipo comparativo porque permitió contrastar dos periodos con el fin de establecer los problemas que se enfrentan, también se empleó el método deductivo, dado que por medio de este se logró realizar el análisis partiendo de una premisa general hasta llegar a conclusiones particulares.

Los ratios financieros cumplen un desempeño importante porque proporcionan información financiera, económica y patrimonial los cuales son necesarios para conocer la solvencia, liquidez y el rendimiento de la empresa, también se presenta el análisis horizontal para la comparación de los rubros de los estados financieros estudiados haciendo énfasis en los gastos operacionales y a su vez se implementa el análisis vertical para determinar la proporción que representa cada rubro respecto a las ventas.

Desarrollo

En Ecuador la actividad agrícola ha contribuido en la generación de capital, la reforma agraria ha sido el medio por el cual resultó ser más atractiva la agricultura, los últimos gobiernos se han enfocado en este sector, otorgando créditos que permitan impulsar la adquisición de maquinarias e insumos a los agricultores.

INTEROC S.A. proviene de una empresa constituida en Ecuador por (Richard O, Custer) e inició con la distribución de químicos y agroquímicos, registrada con número de RUC 0991028544001 en sus inicios fue denominada como DATAROC S.A. mediante escritura pública ante un notario e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil el 28 de noviembre de 1989, cuatro años más tarde cambió su denominación social por la de INTEROC S.A. para lo cual se había ampliado el portafolio de productos y la compañía decidió incursionar en otros negocios.

A partir del año 2004 la empresa experimenta la elaboración propia de agroquímicos, teniendo como consecuencia una elevación de los márgenes de rentabilidad, logrando con su efectividad, calidad y portafolio diferenciado consolidar su actividad industrial y posicionarse en el mercado.

La Compañía está enfocada en el desarrollo de los países en los que se ha podido expandir, entre ellos: Ecuador, Perú, Bolivia, Colombia y Costa Rica en los cuales se ha afianzado en negocios Agrícolas, Químicos, Salud Pública, Nutrición y Salud Animal y Tratamiento de Aguas y Petróleo.

En Ecuador cuentan con tres laboratorios de investigación y desarrollo, los cuales elaboran formulaciones para insumos agrícolas de acuerdo a las necesidades de sus clientes y del día a día.

La oficina principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil y cuenta con sucursales en Pichincha, El Oro, Manabí, Santo Domingo y Los Ríos; En la provincia de Los Ríos cuenta con dos sucursales en las siguientes direcciones:

- Cantón Babahoyo, 10 de Agosto 1527 y Antonio Ricaurte y Barreiro frente a laboratorio clínico Kennedy.
- Cantón Buena Fe, San Jacinto de Buena Fe S/N a doscientos cincuenta metros del monumento rutas de la Y.

La empresa presenta dificultades debido a que sus gastos operacionales son muy elevados en comparación a las ventas que posee, si bien es cierto las ventas superan en un 3% al periodo 2017 pero relativamente la utilidad neta en el periodo 2018 tiene un efecto negativo de 14% lo cual repercute en el margen de utilidad.

Los gastos operacionales son constituidos por todo el dinero que la empresa gasta transformando el inventario en ganancia. Aquí se consideran gastos operacionales los salarios directos, indirectos y administrativos; igualmente, todos los demás gastos, como intereses bancarios, depreciación de maquinaria; etc., independientemente de si se realizan o no las ventas. (Aguilera, 2000, pág. 57)

Se procede a contratación de personal administrativo y de ventas; en lo que respecta al área de ventas la cuenta de sueldos, salarios y demás remuneraciones está alimentada con el nivel de pago de la variable (comisiones), estos factores implican gastos fuertes porque mientras mayores ventas genere el personal, también se verán incrementadas las comisiones.

Entre los gastos de venta, el mercadeo es un factor que afecta gravemente porque según nos reflejan los estados financieros, durante el periodo 2018 ha gastado 631.592 dólares más en el proceso del marketing mientras que las ventas tienen un crecimiento mínimo con relación a esta

cuenta, es decir, se están agotando los recursos en obtener mayor reconocimiento y consecuentemente mejores ingresos pero lo que realmente está pasando es generar menos ganancias.

Los inventarios son parte fundamental de la problemática porque se mantiene un gran stock en bodegas y estos son vendidos en masa durante la temporada que resulta a partir de noviembre hasta febrero y de mayo hasta julio, sin embargo el resto de tiempo no se generan mayores movimientos, lo que ocasiona deterioros físicos y no pueden ser aptos para la venta, por este motivo se procede a darles de baja, es decir, provoca numerosas pérdidas monetarias que para el año 2018 han ascendido a 129.516 dólares.

Mediante la implementación del análisis horizontal podremos establecer los cambios en términos absolutos y porcentuales entre periodos que han sido generados por la empresa, este nos permitirá visualizar e identificar las diferencias de mayor peso para poder enfocarnos en aquellas.

En el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) el valor 2 – el valor 1. (Córdoba Padilla, 2012, pág. 98)

De manera contraria funciona el análisis vertical pues por medio de este podemos obtener valores proporcionales de una cuenta específica obtenida por la división de una cuenta del grupo al que pertenece.

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y

ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo. (Prieto Hurtado, 2010, pág. 49)

Tabla 1
Análisis horizontal y vertical.

INTEROC S.A.						
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL						
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)						
Cuentas	2017	2018	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL	
			Absoluta	Relativa	2017	2018
Ingresos por actividades ordinarias	79,863,579	82,167,367	2,303,788	3%	100%	100%
Costo de Ventas	49,413,765	50,026,630	612,865	1%	62%	61%
Utilidad Bruta	30,449,814	32,140,737	1690923	6%	38%	39%
Gastos operacionales						
Gastos de administración	4,043,392	4,302,934	259542	6%	5%	5%
Gastos de ventas	19,221,636	21,231,256	2009620	10%	24%	26%
Utilidad en Operación	7,184,786	6,606,547	-578239	-8%	9%	8%
Gastos Financieros	3,433,667	3,486,797	53130	2%	4%	4%
Otros Ingresos/Egresos	454,171	140,883	-313288	-69%	1%	0%
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta	3,296,948	2,978,867	-318081	-10%	4%	4%
Participación a trabajadores	508,267	446,830	-61437	-12%	1%	1%
Impuesto a la Renta	1,051,245	1,029,594	-21651	-2%	1%	1%
Utilidad neta del año	1,737,436	1,502,443	-234993	-14%	2%	2%

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Los ingresos por actividades ordinarias han tenido un crecimiento del 3% lo cual en términos absolutos representa un valor considerablemente bueno para la gestión de la empresa, el costo de ventas representa el 1% obteniendo una utilidad bruta de 6%.

Sin embargo no se puede decir lo mismo de los egresos en los que se ha incurrido para la obtención de aquellas ventas, los gastos son fijos para la operación y funcionamiento de la empresa, de tal modo que aunque no se generen ventas estos egresos van a existir, en lo que

respecta a los gastos administrativos estos representan un 6% de incremento los cuales han sido generados por el aumento de personal que ha contratado la empresa para un mejor control.

Para algunos autores “Gastos de administración son aquellos egresos incurridos en actividades de planificación, organización, dirección, control y evaluación de la empresa” (Chiliquina Jaramillo & Vallejos Orbe, 2017, pág. 9).

Los gastos de ventas debido al mayor alza porcentual de 10% y son los que nos permiten tomar enfoque y atención, para ello es necesario estudiar cada rubro perteneciente a la cuenta principal, de este modo detectar en que área ha agotado los recursos de la empresa para impulsar sus ventas.

Basados en los autores, indican que “Gastos de Venta son aquellos que se relacionan con la venta de mercadería y servicios, estos son: Sueldos al personal de ventas, comisiones a vendedores, arriendo de locales comerciales, publicidad, cuentas incobrables, transporte, seguros, y otros” (Cevallos Bravo, Dávila Pinto, & Mantilla Garcés, 2015, pág. 158).

La suma de los gastos administrativos y de ventas traen consigo una utilidad operativa en descenso y a su vez un desenlace negativo a excepción de los gastos no operacionales que si bien es cierto los gastos financieros no tienen relación con la productividad de la empresa sin embargo ocupan un rango sumamente leve al poseer un movimiento de 2% mientras que la cuenta otros ingresos/egresos con una variación relativa de -69% han mejorado la situación empresarial.

A pesar de haber hecho un buen trabajo al incrementar las ventas, no se midieron los gastos que estas generarían, puesto que al realizar la comparación entre ambos periodos y en términos

relativos nos presenta un resultado de -14% por lo tanto la utilidad neta del año se ve afectada al poseer una disminución con relación al periodo 2017.

El análisis vertical nos muestra la proporción que ocupa cada cuenta con respecto al total de ventas originadas por tal motivo de manera resumida podemos deducir que los costos de ventas representan el 61% de las ventas durante el año 2017, de manera similar para el periodo 2018 representa un 62% por lo tanto la utilidad bruta representa en promedio el 40%.

Determinando las proporciones superiores los gastos de ventas son el rubro que posee la mayor distribución de los ingresos obtenidos por la empresa con un 26% durante el periodo 2018, mientras que los gastos administrativos para ambos periodos requieren de un 5% y finalmente la utilidad neta del periodo requiere 2% de estos ingresos obtenidos.

Tabla 2

Gastos de administración.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2017	2018	V. Absoluta	V. Relativa
Gasto de personal	\$ 1,675,478.00	\$ 1,911,331.00	235853	14.08%
Amortización	\$ 552,489.00	\$ 541,056.00	-11433	-2.07%
Honorarios Profesionales	\$ 455,274.00	\$ 516,350.00	61076	13.42%
Mantenimientos y Combustibles	\$ 398,090.00	\$ 422,325.00	24235	6.09%
Otros	\$ 345,469.00	\$ 367,730.00	22261	6.44%
Arrendamientos	\$ 225,714.00	\$ 251,669.00	25955	11.50%
Comunicaciones	\$ 101,290.00	\$ 101,515.00	225	0.22%
Gastos de viaje	\$ 129,948.00	\$ 91,914.00	-38034	-29.27%
Suministros	\$ 45,337.00	\$ 49,099.00	3762	8.30%
Depreciación	\$ 104,710.00	\$ 40,876.00	-63834	-60.96%
Seguros	\$ 7,890.00	\$ 7,769.00	-121	-1.53%
Guardianía	\$ 1,245.00	\$ 829.00	-416	-33.41%
Mercadeo	\$ 458.00	\$ 471.00	13	2.84%
TOTAL	\$ 4,043,392.00	\$ 4,302,934.00	259542	6.42%

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Por medio de la superintendencia de compañías, valores y seguros se puede obtener un reporte detallado de los Estados Financieros y gracias a la variación absoluta se puede establecer las diferencias existentes de un periodo a otro, por ende con relación a los gastos administrativos se puede verificar como estos tienden a subir y a su vez detectar los rubros de mayor crecimiento.

En este caso los gastos de personal trae consigo subcuentas como sueldos, salarios y demás remuneraciones, misma que se puede considerar como la cuenta que afecta en gran medida el total de los gastos administrativos, consecuentemente los honorarios profesionales han tenido un crecimiento de 13.42%.

Los sueldos y salarios son los valores que cancela la empresa por la prestación de servicios de sus empleados, el cual no es abonado en su totalidad debido a la retención que se realiza para el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Tabla 3

Gastos de ventas.

GASTOS DE VENTAS	2017	2018	Variación Absoluta	Variación Relativa
Gasto de Personal	\$ 8,313,634.00	\$ 9,707,956.00	1394322	17%
Mercadeo	\$ 1,242,642.00	\$ 1,874,234.00	631592	51%
Arrendamiento	\$ 1,431,355.00	\$ 1,670,432.00	239077	17%
Transportes	\$ 1,465,330.00	\$ 1,237,703.00	-227627	-16%
Mantenimientos y Combustibles	\$ 1,021,277.00	\$ 994,821.00	-26456	-3%
Otros	\$ 979,358.00	\$ 951,287.00	-28071	-3%
Honorarios Profesionales	\$ 785,943.00	\$ 885,554.00	99611	13%
Gastos de Viaje	\$ 1,012,076.00	\$ 869,378.00	-142698	-14%
Suministros	\$ 519,784.00	\$ 595,820.00	76036	15%
Depreciación	\$ 538,076.00	\$ 513,979.00	-24097	-4%
Bajas de Inventario	\$ 364,611.00	\$ 494,127.00	129516	36%
Provisión Cuentas Incobrables	\$ 548,540.00	\$ 443,407.00	-105133	-19%
Seguros	\$ 352,951.00	\$ 374,367.00	21416	6%
Comunicaciones	\$ 257,170.00	\$ 278,635.00	21465	8%
Amortización	\$ 195,443.00	\$ 177,905.00	-17538	-9%
Guardianía	\$ 193,446.00	\$ 161,651.00	-31795	-16%
TOTAL	\$ 19,221,636.00	\$ 21,231,256.00	2009620	10%

Fuente: Empresa Interoc S.A.
Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Al igual que los gastos administrativos, en el área de ventas se ha incrementado el ingreso de personal, lo cual permite que estos gastos se incrementen considerablemente.

El mercadeo ocupa un escenario relevante para la consecución de las ventas, la empresa tiende en agotar recursos en establecer estrategias para retener a sus clientes y abrir nuevos horizontes para obtener incrementos, si bien es cierto lo ha logrado, ha tenido movimiento fluido en sus ventas pero tal vez la planificación de los gastos no es el adecuado.

Un concepto funcional enfoca al mercadeo como el conjunto de procesos o etapas que deben superar los productos en el flujo de traslado desde el productor hasta el consumidor final. Se habla de consumidor final para diferenciarlo de compradores que adquieren los productos en el mercado para venderlos y no para consumirlos. En ese caso el proceso de mercadeo no ha terminado; finaliza con el consumo del producto. (Mendoza, 1995, pág. 11)

En cuanto a los indicadores financieros, estos permiten obtener un análisis completo del manejo de los recursos, permite identificar la situación económica de la empresa; la rentabilidad se enfoca en las ventas y la proporción que se emplean de estas para cubrir los gastos y utilidades, se realiza esta evaluación por medio de indicadores para poder tomar decisiones acertadas para el correcto funcionamiento de la empresa.

Para Díaz, Parra y López (2012) un indicador financiero es una relación cuantitativa que permite medir el comportamiento o desempeño de una determinada variable de la empresa y que al ser comparado con una referencia permite identificar desviaciones sobre las cuales tomar decisiones financieras.

Tabla 4

Razón Corriente

PRUEBA ÁCIDA	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
ATIVOS CORRIENTES/ PASIVOS CORRIENTES	72,958,409.00 43,488,190.00	1.68	78,204,268 40,000,612.00	1.96	0.9

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Por cada dólar de pasivo corriente, la empresa cuenta con \$1.68 en activos corrientes para el año 2017 y \$1.96 para el año 2018. Mientras que al compararlo con la media de las compañías activas del sector por medio de información de la superintendencia de compañías indica que el promedio es de 0.90 lo cual permite determinar que la empresa está por encima de las estadísticas de su grupo y a la vez está en capacidad de cubrir sus deudas.

Tabla 5

Ratio de prueba ácida.

PRUEBA ÁCIDA	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
ATIVOS CORRIENTES – INVENTARIOS/ PASIVOS CORRIENTES	54,679,609.00 43,488,190.00	1.26	56,522,056 40,000,612.00	1.41	0.69

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

La prueba ácida considera el total de activos corrientes sin contar los inventarios, por lo que estos tardan más tiempo en convertirse en efectivo. En el 2017, Interoc presenta un índice de prueba ácida en 1.26 mientras que en el año 2018 la compañía incrementó su índice con un valor de 1.41. La empresa se mantiene en un margen superior a 1, lo cual indica que la posición de la compañía es favorable debido a que por cada dólar de pasivo corriente, tendrá respectivamente 26 y 41 centavos de activo corriente sin contar los inventarios para cubrirlos. En lo que respecta a la industria agrícola la empresa está por encima de la media de las compañías activas.

Con respecto a los indicadores de solvencia, estos miden la magnitud de participación que tienen los acreedores en la empresa y a su vez el riesgo que puedan enfrentar los mismos acreedores y los que pertenecen al mando de la empresa; se conoce que trabajar con dinero prestado es eficiente siempre y cuando los intereses no afecten o superen la utilidad neta.

Tabla 6

Rotación de inventario

ROTACIÓN DE INVENTARIO	VALOR	2017	VALOR	2018
COSTO DE VENTA/ INVENTARIO	49,413,765	2.70	50,026,630	2.31
	18,278,800.00		21,682,212.00	

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Los inventarios tienen una rotación de 2.7 veces al año para el 2017 y 2.31 para el año 2018 o lo que significa que rotan de manera semestral; esta disminución concluye que mientras más inventarios posean la empresa, estos tendrán menos movimientos o salida durante el año.

Tabla 7

Días de venta en el inventario

DÍAS DE VENTA EN EL INVENTARIO	VALOR	2017	VALOR	2018
DIAS DE VENTA EN EL INVENTARIO/ ROTACIÓN DE INVENTARIO	365	135.02	365	158.20
	2.70		2.31	

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Al determinar los inventarios por días estos dan como resultado que han tenido una rotación cada 135 y 158 días respectivamente, lo que indica que estos se mantienen mucho tiempo en bodegas.

Tabla 8

Ratio de apalancamiento

APALANCAMIENTO	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
ACTIVO TOTAL/	85,984,856.00	2.78	98,555,134	2.89	1.7
PATRIMONIO	30,877,300.00		34,103,928.00		

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

La empresa por cada dólar de patrimonio cuenta con 2.78 para el año 2017 y 2.89 para el 2018 de activos totales, lo cual nos indica que tiene un nivel aceptable comparado con la industria que este posee una media de 1.70.

En cuanto a los Indicadores de gestión, estos permiten determinar la manera en que se emplean los recursos de la empresa y la incorrecta gestión por parte del área financiero en cuanto a las ventas y la relación con los gastos.

Tabla 9

Rotación de ventas

ROTACIÓN DE VENTAS	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
VENTAS/	79,863,579.00	0.93	82,167,367	0.83	0.31

ACTIVOS TOTAL	85,984,856.00	98,555,134.00
---------------	---------------	---------------

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Para los años 2017 y 2018, por cada dólar de activos totales la empresa genera 0.93 y 0.83 de ventas, mientras mayor sea el resultado indica que la empresa tiene resultados favorables en cuanto a los activos totales; en comparación con la industria, la empresa supera el promedio pero es notorio que los activos tuvieron mayor crecimiento que el total de ventas por ende el índice bajó.

Por otro lado, el Impacto de los Gastos de Administración y Ventas determina la afectación que tienen los gastos con respecto a las ventas generadas en el periodo, en ocasiones no son considerados de importancia debido a que los gastos de operación son pieza clave para poder realizar las ventas, sin embargo el incremento de estos causa acciones desfavorables para el trabajador al momento de recibir la distribución de utilidades y para la misma empresa al obtener las ganancia neta.

Tabla 10

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas.

IMPACTO GTOS. ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS.	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
GASTOS ADM. Y VENTAS/ VENTAS	23,265,028	29.13%	25,534,190	31.08%	10.59%
	79,863,579.00		82,167,367.00		

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

La participación de los gastos administrativos y de ventas entre 2017 y 2018 ocupan un 29.13% y 31.08% respectivamente del total de ingresos ordinarios, lo cual indica que tiene un aumento significativo de 1.95% y que puede darse por la expansión interna y externa de la empresa en cuando a la contratación de personal para el área administrativo y de ventas, así

como los gastos de arrendamiento de locales y vehículos para la movilización de los vendedores. No obstante se debe tener en consideración el promedio de la industria, mismo que está por debajo del total de los gastos que posee la empresa, esto significa que se está incurriendo 3 veces más en la generación de gastos operacionales.

La rentabilidad permite demostrar la manera de convertir las ventas en utilidades, mediante la gestión de los recursos que son inevitables para la operación, es decir, evalúa los costos y gastos, mismos que van disminuyendo de manera progresiva la utilidad.

La rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos obtenidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión o incrementarla. (Mendoza Roca & Ortiz Tovar, 2016, pág. 557)

Tabla 11

Margen Bruto.

MARGEN BRUTO	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
VENTAS - COSTO DE VENTAS/	30,449,814	38.13%	32,140,737	39.12%	46%
VENTAS	79,863,579.00		82,167,367.00		

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Luego de obtener la diferencia entre las ventas y el costo que producen estas, se puede referenciar que tan solo han aumentado el 1% y que no producen un impacto considerable. Sin embargo se conoce que el promedio de la industria ocupa un 46%, lo cual determina que la empresa se mantiene con un costo equilibrado.

La rentabilidad neta de ventas se calcula dividiendo el ingreso neto después de impuestos entre las ventas. En realidad, tanto el ingreso neto como las ventas son una corriente de flujos de efectivo a lo largo de un periodo de un año y aquí está implícita la suposición de que ambas se dan en un mismo momento. Como la división se efectúa en ese instante y no hay traslación de flujos a otros periodos, no es necesario considerar tasas de interés. (Baca Urbina, 2010, pág. 191)

Tabla 12

Margen operacional.

MARGEN OPERACIONAL	VALOR	2017	VALOR	2018	PROMEDIO DE LA INDUSTRIA
UTILIDAD OPERACIONAL/	7,184,786	9.00%	6,606,547	8.04%	3.86%
VENTAS	79,863,579.00		\$82,167,367.00		

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Se puede evidenciar que la empresa ha sufrido un decrecimiento en su margen operativo que es ocasionado en gran magnitud por los gastos de venta de ahí se derivan también los factores que han sido punto clave en el desarrollo del estudio, siendo el principal factor, la contratación de personal, si bien tenemos en cuenta, mientras mayor sea el porcentaje significa que la empresa resulta más lucrativa. A pesar de la reducción del margen operacional, siendo la empresa comparada con el promedio de competencia se encuentra en un nivel de gran ventaja puesto que la industria apenas posee una media de 3.86%.

Tabla 13

Margen Neto

MARGEN NETO	VALOR	2017	VALOR	2018
UTILIDAD NETA/ VENTAS	1,737,436 79,863,579.00	2.18%	1,502,443 82,167,367.00	1.8%

Fuente: Empresa Interoc S.A.
Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

La empresa genera 2 dólares con 18 centavos para el año 2017, lo cual indica que ha tenido una administración de recursos favorable aunque no exitosa por el tamaño y actividad de la empresa, sin embargo para el año 2018 este rendimiento disminuyó en 38 centavos, esto se da a pesar de que el total de ventas hayan superado al periodo anterior en 3 puntos porcentuales. No se puede realizar una comparación con la industria debido a que la superintendencia de compañías no contiene este dato.

Para Lawrence, Gitman y Zutter (2012) “El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, *incluyendo* intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes”. (pág. 75)

Tabla 14

Rendimiento sobre activos

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS	VALOR	2017	VALOR	2018
UTILIDAD NETA/ ACTIVOS TOTALES	1,737,436.00 85,984,856.00	0.02	1,502,443 98,555,134.00	0.02

Fuente: Empresa Interoc S.A.
Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Es notable que la empresa no está teniendo el rendimiento deseado, en ambos periodos Interoc por el total de activos genera 2% de utilidad neta sin embargo lo básico sería poseer un ROA superior a 5% mientras más alto sea el porcentaje obtenido será un indicio de que la inversión estaría generando beneficios, lo cual en este caso no se está reflejando.

Tabla 15

Rendimiento sobre Patrimonio

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	VALOR	2017	VALOR	2018
UTILIDAD NETA/ PATRIMONIO	1,737,436.00	0.06	1,502,443	0.04
	30,877,300.00		34,103,928.00	

Fuente: Empresa Interoc S.A.

Elaborado por Leonela Peñafiel Chávez

Durante 2017 la empresa ganó 6 centavos sobre cada dólar de patrimonio mientras que para 2018 generó tan solo 4 centavos. Para los accionistas este resultado es completamente desfavorable por el motivo de que están invirtiendo más que el periodo anterior y cierran el periodo ganando incluso menos que antes.

Ross, Westerfield, & Jaffe (2012) afirman que ROE “es una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el año. Debido a que la meta es beneficiar a los accionistas, el ROE es, en el aspecto contable, la verdadera medida del desempeño en términos del renglón de resultados”. (pág. 55)

Conclusiones

Con base al Estado de Resultados y aplicación de análisis e indicadores financieros se logró concluir que:

- Los gastos operacionales son necesarios para cumplir con el objetivo que cada empresa se plantea no obstante el incremento excesivo de dichos gastos significa que la empresa está poniendo su mayor esfuerzo para cumplir con sus operaciones sin medir los problemas que se ven reflejados al finalizar el periodo contable.
- El margen bruto es aceptable sin embargo el margen operacional refleja que la empresa se sitúa entre 9% y 8.04% respectivamente, lo cual indica que ha generado descenso y lo óptimo es que el margen tienda a subir; este caso se presenta a raíz del crecimiento de las ventas y la disminución radical de la utilidad operativa.
- Los gastos administrativos crecieron relativamente 6% esto debido a factores como el incremento de personal para esta área, la salida de dinero radica mucho en los honorarios profesionales y los arrendamientos que han sido realizados por la empresa, este nivel de gastos causa perjuicios a la utilidad neta a obtener.

- Los gastos de venta priorizan la mayor atención obteniendo un incremento del 10% también en esta área se ha incrementado el personal, estos representan en términos absolutos \$1'394.322 y se puede manifestar que es el gasto mayor en el que se ha incurrido, no obstante determinamos que no ha sido una buena estrategia por parte de la empresa por que no se denota productividad por parte del personal e incluso ha disminuido la utilidad neta, se debe considerar que la empresa incurre en arrendamientos de vehículos, hospedajes, entre otros, para la gestión del proceso de ventas.
- El mercadeo ha sido totalmente ineficiente, se ha gastado 51% para que se realice marketing esperando un crecimiento favorable para el periodo pero las ventas solo crecieron 3%.
- Los inventarios rotan cada 2 veces al año, es por ello que la empresa cuenta con exceso de mercadería en bodega durante los meses que no existe tanto movimiento, lo cual con el pasar del tiempo permite que estos sufran deterioros y por ende se den de baja, es decir que representan gastos y para el año 2018 han ascendido a 36%.

Referencias

Aguilera, C. (2000). Un enfoque gerencial de la teoría de las restricciones. *sCielo*, 16(77), 53-69.

Obtenido de [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232000000400004)

59232000000400004

Baca Urbina, G. (2010). *Evaluación de proyectos*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Cevallos Bravo, M. V., Dávila Pinto, P. G., & Mantilla Garcés, D. M. (2015). *CONTABILIDAD GENERAL*. Quito: Raya Creativa.

Chiliquina Jaramillo, M. P., & Vallejos Orbe, H. M. (2017). *Costos modalidad órdenes de producción*. Ibarra: UTN.

Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: ECOE.

Díaz Cruz, M., Parra Hernández, R., & López Castañeda, L. (2012). *Presupuestos*. Colombia: Pearson Educación.

Lawrence, J. G., & Chad, J. Z. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN.

Mendoza Roca, C., & Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad Financiera para contaduría y administración*. Barranquilla: ECOE.

Mendoza, G. (1995). *Compendio de mercadeo de productos agropecuarios*. Costa Rica: Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura.

Prieto Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación para la educación superior San Mateo. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>

Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas*. México: The McGraw-Hill Companies.

Anexo 1

Estado de situación financiera

INTEROC S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)		
ANÁLISIS HORIZONTAL		
CUENTAS	2017	2018
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,157,826.00	\$ 2,506,905.00
cuentas por cobrar clientes	\$ 33,348,347.00	\$ 37,265,356.00
cuentas por cobrar relacionadas	\$ 9,717,248.00	\$ 10,829,575.00
Activos por impuestos corrientes	\$ 3,879,987.00	\$ 1,112,407.00
Inventarios	\$ 18,278,800.00	\$ 21,682,212.00
Otras cuentas por cobrar	\$ 5,523,310.00	\$ 4,729,788.00
Otros activos corrientes	\$ 52,891.00	\$ 78,025.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 72,958,409.00	\$ 78,204,268.00
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo	\$ 7,131,888.00	\$ 10,253,297.00
Activos intangibles	\$ 4,634,701.00	\$ 3,961,132.00
Activos por impuestos diferidos	\$ 189,337.00	\$ 331,408.00
Cuentas por cobrar relacionadas	\$ -	\$ 5,070,704.00
Otros activos no corrientes	\$ 1,070,521.00	\$ 734,325.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 13,026,447.00	\$ 20,350,866.00
TOTAL ACTIVOS	\$ 85,984,856.00	\$ 98,555,134.00
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	\$ 18,472,689.00	\$ 16,671,812.00
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 6,194,934.00	\$ 9,375,330.00
Obligaciones emitidas	\$ 16,976,060.00	\$ 11,546,014.00
Cuentas por pagar relacionadas	\$ -	\$ 605,216.00
Impuestos por pagar	\$ 126,933.00	\$ 128,796.00
Beneficios sociales	\$ 1,684,748.00	\$ 1,615,561.00
Otros pasivos corrientes	\$ 32,826.00	\$ 57,883.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 43,488,190.00	\$ 40,000,612.00
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 2,841,777.00	\$ 4,066,764.00
Valores emitidos	\$ 6,909,500.00	\$ 17,836,000.00
Jubilacion patronal y bonificacion por desahucio	\$ 1,746,589.00	\$ 2,061,554.00
Impuestos diferidos	\$ 121,500.00	\$ 486,276.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 11,619,366.00	\$ 24,450,594.00
TOTAL PASIVOS	\$ 55,107,556.00	\$ 64,451,206.00
PATRIMONIO		
Capital social	\$ 10,730,611.00	\$ 10,730,611.00
Aportes para futuras capitalizaciones		
Reservas	\$ 3,583,095.00	\$ 3,733,339.00
Resultados acumulados	\$ 14,826,158.00	\$ 18,137,535.00
Resultado del ejercicio	\$ 1,737,436.00	\$ 1,502,443.00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 30,877,300.00	\$ 34,103,928.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 85,984,856.00	\$ 98,555,134.00

Anexo 2

Estado de resultados integrales

INTEROC S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)		
CUENTAS	2017	2018
Ingresos por actividades ordinarias	79,863,579	82,167,367
Costo de Ventas	49,413,765	50,026,630
Utilidad Bruta	30,449,814	32,140,737
Gastos operacionales		
Gastos de administración	4,043,392	4,302,934
Gastos de ventas	19,221,636	21,231,256
Utilidad en Operación	7,184,786	6,606,547
Gastos Financieros	3,433,667	3,486,797
Otros Ingresos/Egresos	454,171	140,883
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta	3,296,948	2,978,867
Participación a trabajadores	508,267	446,830
Impuesto a la Renta	1,051,245	1,029,594
Utilidad neta del año	1,737,436	1,502,443