



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**JUNIO – SEPTIEMBRE 2020**

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

**PRUEBA PRÁCTICA**

**INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

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

**TEMA:**

**INFLUENCIA DE LA CARTERA VENCIDA EN LA RENTABILIDAD DE LA  
EMPRESA EFAC PROAGRO**

**EGRESADA:**

**MARIANA MONTECE CEREZO**

**TUTORA:**

**ING. MARIA ALEXANDRA RODRIGUEZ**

**AÑO 2020**



## INTRODUCCIÓN

El presente estudio de caso trata sobre la Influencia de la cartera vencida en la rentabilidad de la Empresa Efac Proagro, la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Babahoyo y su área de influencia está determinada en los diversos cantones de la Provincia de Los Ríos, parte de la provincia del Guayas, Bolívar, Cañar y Azuay, se caracteriza por la asistencia técnica y la comercialización de los productos agrícolas, con diferentes formas de pago, lo que en ocasiones sufre retrasos dificultades en el pago y se vuelve un riesgo para la empresa, convirtiéndose en cartera vencida y cuentas por cobrar de altos índices.

Este estudio tiene un enfoque cualitativo, diseño no experimental, utilizando métodos como el histórico-lógico, el mismo que se encarga del estudio de la trayectoria de los hechos durante en el tiempo en que estos se suscitan, complementándose con la parte lógica que es la que deduce las conclusiones de acuerdo a los datos proporcionados a lo largo de la investigación, como técnica se aplica la observación directa aplicada en todo el desarrollo del trabajo y en especial para detectar la problemática escogida, se complementa con la técnica de la entrevista con la ayuda de preguntas abiertas como instrumento aplicado al propietario de la Empresa Efac Proagro direccionadas a recopilar la información referida a la cartera vencida y la rentabilidad de la misma.

Con el análisis del tema se puede evidenciar que el mismo se encuadra perfectamente en la sublínea de investigación de la Facultad de Administración finanzas e Informática y de la carrera de Contabilidad y Auditoría, Gestión financiera, tributaria y compromiso social siendo el propósito de conocer la influencia de la cartera vencida en la rentabilidad de la empresa en mención.

Una vez realizada la revisión documental por medio de la observación no estructurada y guiada por la entrevista al gerente de la empresa, se evidencia que ha



disminuido sus ventas para el mes de junio del 2020 en comparación del mes de enero del 2020, a pesar de las situaciones económicas que el Estado ecuatoriano advirtió para los meses en que se desarrolló el estudio, la empresa ha mostrado una baja en sus utilidades del mes de enero a junio del 2020, la empresa no ha establecido estrategias para el desarrollo de la misma en lo que se refiere a la situación financiera para lo cual debe también ampliar su inversión y generar nuevas estrategias de posicionamiento en el mercado.



## DESARROLLO

La cartera vencida se presenta en las empresas de manera muy común, se puede decir frecuente y con mayor presencia en la empresa Efac Proagro, los estudios para la aplicación de créditos son diversos y los entornos son cambiantes, sin considerar las situaciones imprevistas que ocurren por el embate de la naturaleza, de esta forma las actividades comerciales de insumos agrícolas se ven influenciados por factores internos y externos que modifican la lógica y las expectativas.

Por otro lado, al referirse a la rentabilidad de la empresa Efac Proagro es una situación que guarda mucha relación con el sistema de comercialización que se aplica en cuanto a la promoción y aplicación de los créditos que depende del tipo de crédito y de las condiciones de este y que es motivo de estudio en el presente caso.

La empresa Efac Proagro, es considerada pequeña y no cuentan con una infraestructura o un personal adecuado para dar un seguimiento de cobranza por un largo periodo de tiempo, haciendo varios intentos de cobro y sin estrategias técnicas adecuadas para la efectividad de las mismas, considerando que su fuente de ingreso no depende de la recuperación de la cartera vencida.

Los problemas comunes que presentan las empresas en cuestiones de cartera vencida y de rentabilidad se dan con mucha frecuencia, teniendo que realizar actividades ajenas a su razón social para poder afrontar dicha situación, lo que evidencia la importancia de realizar estudios direccionados a esta problemática para conocer la real situación de estas y generar alternativas que ayuden a reducir dicha problemática e impulsar la rentabilidad y el desarrollo de las empresas.

Las estadísticas en cuanto a la frecuencia del alto índice de cartera vencida que presenta dicha empresa evidencia la imperiosa necesidad de abordar el tema de estudio y la predisposición que presentan su propietario y gerente hace que la factibilidad de



desarrollo del presente trabajo se hace visible y se afianza con la abundante información que se tiene en textos, trabajos académicos y de investigación así como de la condición de la autora del presente caso de estudio.

Por otro lado, cabe indicar que con la puesta en marcha del presente trabajo investigativo se generan valiosos aportes tanto teórico que servirá de sustento para futuras investigaciones relacionadas al tema y práctico para los profesionales y trabajadores que realizan las actividades relacionadas a la problemática estudiada.

De igual forma, como en todo proyecto su desarrollo tiene influencia en las actividades de personas cercanas y se las conoce como beneficiarios que en este caso son de dos tipos unos beneficiarios directos como los propietarios de la empresa y como beneficiarios indirectos los empleados, demás personal encargado del departamento de crédito y cartera vencida de la empresa.

La empresa Efac Proagro, es considerada pequeña y no cuentan con una infraestructura o un personal adecuado para dar un seguimiento de cobranza por un largo periodo de tiempo, haciendo varios intentos de cobro y sin estrategias técnicas adecuadas para la efectividad de las mismas, considerando que su fuente de ingreso no depende de la recuperación de la cartera vencida, sino que está dirigida a la asesoría y comercialización de los productos, dejando a un lado una parte importante del área financiera como es la recuperación de la cartera.

Según Stein, (2016), define a la cartera vencida como aquellos créditos cuyos pagos de interés y/o capital se encuentran atrasados por un período de 90 días o más; los pagos por intereses de los últimos 90 días que se encuentran capitalizados, refinanciados o retrasados por acuerdo; o los pagos que se encuentran menos de 90 días atrasados, pero existen buenas razones -como declaración de quiebra del deudor para dudar que ellos se efectúen en su totalidad (pág. 23).



Desde esta definición se puede argumentar que la cartera vencida en la empresa Efac Proagro, son aquellos en los que los clientes se han retrasado en sus pagos por 90 días o más y es necesario dar el tratamiento adecuado previo a esto para que no se afecte al estado financiero y a su rentabilidad.

Por otro lado, Chicaiza (2015) define a la cartera vencida como “el monto que representa tales efectos comerciales cuando han superado el plazo concedido para su cancelación o abono”. Estos plazos son diversos de acuerdo a la naturaleza del crédito, la empresa y a otros factores que están presentes a la hora de realizar dicho trámite (pág. 31).

Chavarín (2015), indica que un sistema eficiente de banca comercial apoya al funcionamiento y crecimiento de las empresas, así como la formación de nuevos negocios y, en sentido amplio, puede contribuir al crecimiento y desarrollo económicos. Sin embargo, este potencial impulsor de la economía no siempre funciona bien, puesto que en ocasiones los bancos restringen demasiado el crédito o, en otros casos, incurren en riesgos que pueden afectar su desempeño. En particular, el riesgo de crédito es un factor fundamental de la rentabilidad bancaria, ya que un mal manejo de éste representa una de las causas principales del quebranto económico de un banco (pág. 43).

De acuerdo con Reinhart y Rogoff (2010), las crisis bancarias suelen iniciarse cuando los problemas de riesgos de crédito se generalizan. De esta forma se evidencia que no solo depende del impulso o el deseo de fomentar el desarrollo sino también de reducir los riesgos y hacer objetivo el trabajo crediticio, las empresas requieren de un seguimiento constante y de alternativas que reduzcan los riesgos y garanticen el pago puntual de sus créditos (pág. 23).

Saavedra & Saavedra (2016), en su publicación indica que “El riesgo de crédito es la probabilidad de que, a su vencimiento, una entidad no haga frente, en parte o en su



totalidad, a su obligación de devolver una deuda o rendimiento, acordado sobre un instrumento financiero, debido a quiebra, iliquidez o alguna otra razón”. Con esta definición se tiene claro que existen riesgos presentes y frecuentes al momento de brindar un crédito y que es necesario tomar todas las medidas pertinentes para su correcta aplicación (pág. 56).

Coba (2017), manifiesta que “Los sistemas de control de cartera deberán proporcionar la información apropiada para una clara identificación y verificación del movimiento de provisiones y castigos en general, como asimismo de las recuperaciones por pagos o reprogramaciones cuyos montos deben incorporarse en la base imponible de primera categoría”. Para este autor se debe mantener un sistema de control y que este debe responder con información apropiada e importante sobre el cliente, los créditos, las posibilidades de pago, movimientos y acciones en general de forma documentada y fiable (pág. 63).

Siguiendo con la argumentación del caso se hace necesario conocer la definición de liquidez que se determina según Lawrence (2016), como “la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence” Pág. 13, por otro lado, RAE (2019), indica que “es la propiedad de ser fácilmente convertibles en efectivo”. Tomando como referencia estos dos enunciados, se define como la disposición inmediata de fondos financieros y monetarios para hacer frente a todo tipo de compromisos. Es necesario involucrar el termino liquidez en el presente estudio por cuanto la cartera vencida afecta de forma directa en la capacidad adquisitiva de la empresa a corto, mediano o largo plazo, y su indisponibilidad de contar con fondos financieros inmediatos para afrontar compromisos monetarios.



De igual forma, se debe analizar y definir el termino rentabilidad que capacidad afectada como producto final y que para (Guajardo, 2017), es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Con esta definición se deja en claro que la rentabilidad de la empresa Efac Proagro es la acción económico financiera puesta en marcha con el objetivo de obtener resultados positivos en un determinado periodo de tiempo (pág. 32).

Complementándose la definición con lo expresado por Suárez, (2016), en términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa (pág. 12).

De igual forma, es necesario definir un término que involucra la rentabilidad como es la utilidad neta, que o es otra cosa que el incremento del patrimonio resultante de una operación lucrativa de la empresa, esperado por quienes invierten en el capital social de una compañía para incrementar el valor de su inversión. Es un efecto sobre el patrimonio mediante el incremento de cualquier activo (no necesariamente efectivo) o la disminución del pasivo (Meigs, 2016, pág. 43).

La rentabilidad financiera señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado. Dicha rentabilidad se calcula mediante el siguiente coeficiente: Utilidad Neta / Capital Contable (Mallo, 2017, pág. 25).





Para el desarrollo del presente caso de estudio se tiene que es de enfoque cualitativo, es decir, que se limita a observar y medir el comportamiento de una variable sobre la otra, de corte transversal ya que se investiga un fenómeno desarrollado en un periodo de tiempo determinado y a una población también determinada, es no experimental por que no se manipularan las variables intervinientes, además, se utilizaran el métodos analítico, toda vez que se analizara el comportamiento de una variable sobre la otra a través de un periodo de tiempo determinado, de igual forma, se aplicara el tipo de investigación descriptiva que es aplicada en el presente estudio para exponer los hallazgos encontrados en los análisis de la información proveniente de fenómeno estudiado.

Según Tamayo (2015), indica que: “Comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o proceso de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre grupo de personas, grupo o cosas, se conduce o funciona en presente.” (pág. 41).

Por último se hace hincapié en la aplicación del tipo explicativo, que es aplicado para detallar adecuadamente y de forma completa la información obtenida de los hallazgos y fenómenos estudiados, que en palabras de Mario Tamayo, indica que: “Es la representación, registro, análisis e interpretación del entorno actual, y la constitución o transcurso de los fenómenos para ser puestos en consideración de la ciencia de forma coherente y de fácil asimilación para su aplicación en los diferentes estratos sociales.” (Tamayo, 2015, pág. 42).

Como técnicas se utiliza la Observación directa: Esta técnica se la realiza a lo largo de toda la investigación y sirve para recopilar datos de forma directa a través de la vista, que puede ser estructurada y o estructurada, investigación documental, la misma que se utilizó en la recopilación de la información proveniente de los archivos, páginas



web de la empresa, del Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censo INEC, de artículos científicos, revistas indexadas y paginas científicas como Redalyc y Scielo. También se utilizara la técnica de la entrevista, la misma que se aplica al propietario de la empresa Efac Proagro, la información se la recopilara por medio del cuestionario con preguntas abiertas.

De igual forma se determinan la definición de rentabilidad, que para Torres A. Z., (2015), indica que la rentabilidad es la correspondencia que concurre entre la ganancia y la inversión requerida para alcanzarla, ya que calcula tanto la efectividad de la administración de una compañía, manifestada por las ganancias logradas de las ventas efectuadas y manejo de inversiones, su naturaleza y observancia es la predilección de los beneficios (pág. 45).

Gracias a esta definición se puede decir que la rentabilidad se determina de la relación entre la utilidad o ganancias y la inversión, considerando que dela efectividad de las actividades realizadas será directamente proporcional a los recursos generados, el control y la reinversión.

Según Moreno D. , (2018),

“La enunciación más práctica y humilde de rentabilidad es el producto de dividir el “bien conseguido” entre el “costo utilizado” (pág. 32).

De acuerdo a esta definición se considera que la rentabilidad es el producto de la división entre el monto alcanzado y la inversión realizada, sirviendo como indicador de éxito o fracaso de las operaciones financieras ejecutadas por la empresa en un determinado espacio de tiempo.

Como se puede apreciar en el caso de estudio motivo del presente trabajo se pretende analizar las actividades y operaciones financieras en su totalidad y determinar



cómo estas han dado resultados de acuerdo con la rentabilidad obtenida en la empresa Efac Proagro.

A continuación se encuentra los datos de la cartera vencida del primer semestre del 2020 de la Empresa Efac Proagro.

### **Análisis Resultados**

Se procede a realizarla observación no estructurada con la ayuda de la entrevista al gerente propietario dela empresa, la misma que al orientarse la pregunta sobre la situación de la cartera vencida de la empresa manifestó que: esta situación se ha presentado desde el momento en que se abrió las líneas de crédito, pero que en los últimos meses y complementado con la situación de la pandemia, las medidas de seguridad del estado de emergencia los índices de retrasos en los pagos se ha endurecido como lo demuestran los documentos que se observan de forma directa.

### **DETALLE DE LA CARTERA VENCIDA DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2020**

**Tabla 1**

*Cartera vencida mes de enero del 2020*

FECHA	CODIGO	DETALLE	DEBE	HABER
Enero del 2020	XXXX	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2300	
		Ventas de bienes		2060
		IVA		240
		PR Venta a crédito corriente		

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el análisis de la cartera vencida en este mes de enero del 2020, existe una cifra considerable que guarda relación con la salida de una de las fechas de mayor venta y promociones del año.



**Tabla 2**

*Cartera vencida del mes de febrero del 2020*

FECHA	CODIGO	DETALLE	DEBE	HABER
Febrero del 2020	XXXX	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3987,2	
		Ventas de bienes		3560
		IVA		427,2
		PR Venta a crédito corriente		

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En este análisis se denota que existe un incremento de la cartera vencida con relación a la del mes de enero del mismo año y que guarda relación con las condiciones de reducción del trabajo en el sector, mismo que se extiende hasta el mes de abril.

**Tabla 3**

*Cartera vencida del mes de marzo del 2020*

FECHA	CODIGO	DETALLE	DEBE	HABER
Marzo del 2020	XXXX	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6300,4	
		Ventas de bienes		5670
		IVA		680,4
		PR Venta a crédito corriente		

Nota. Elaborado por Mariana Montece

Luego del análisis se evidencia que el mes de marzo es mes en el que mayor cifra de cartera vencida se conoce, guardando relación con los meses de reducción de las plazas de trabajo del sector, y de la pandemia que afecto al mundo entero, lo que puede ser un indicador para generar alternativas que contrarresten dicha situación crediticia.

**Tabla 4**

*Cartera vencida del mes de abril del 2020*



FECHA	CODIGO	DETALLE	DEBE	HABER
Abril del 2020	XXXX	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1500,8	
		Ventas de bienes		1340
		IVA		160,8
		PR Venta a crédito corriente		

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En este mes existe una aparente reducción de la cartera vencida y es la cifra más baja que se presenta en este primer semestre del año 2020, que guara mucha relación con la pandemia y los negocios cerrados, a pesar de esta baja esta tendencia no elimina el riesgo que tiene la empresa Efac Proagro.

#### Tabla 5

##### *Cartera vencida del mes de mayo del 2020*

FECHA	CODIGO	DETALLE	DEBE	HABER
Mayo del 2020	XXXX	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2744	
		Ventas de bienes		2450
		IVA		294
		PR Venta a crédito corriente		

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el análisis efectuado se evidencia una aparente escalada, este mes de mayo vuelve a presentar un incremento en la cartera vencida lo que evidencia que existe un sistema crediticio vulnerable que debe ser corregido y que se deben incorporar otros componentes a la hora de evaluar a los clientes y hacerlos sujetos de crédito y también se debe considerar el hecho de que la comercialización y la economía estuvo parada por motivos de la pandemia existente.



**Tabla 6**

*Cartera vencida del mes de junio del 2020*

FECHA	CODIGO	DETALLE	DEBE	HABER
Junio del 2020	XXXX	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3808	
		Ventas de bienes		3400
		IVA		408
		PR Venta a crédito corriente		

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el último mes del primer semestre del 2020, la tendencia de incremento que presenta la cartera vencida es alarmante y requiere ser atendida a la brevedad posible, se muestra una tendencia marcada de mantenerse la problemática y que muy lejos de eliminársela esta va a estar presente, se debe tener en cuenta también que la economía está en un periodo de recesión frente a las medidas de seguridad implementadas por el Estado, mostrándose como el mayor riesgo financiero de la empresa Efac Proagro.

Al preguntársele sobre la rentabilidad de la empresa el gerente propietario supo manifestar indica que la situación externa por la que atraviesa no solo el País sino el mundo ha generado conflictos financieros en todos los niveles y estratos económicos, siendo afectada también la empresa Efac Proagro, mostrando que las utilidades originales muestran que en ningún mes la empresa ha podido realizar un manejo eficaz de los costos de la misma, incluso el margen de utilidad neta de junio del 2020, llega a ser menor que uno dejando a la empresa en una situación riesgosa. La rentabilidad de activos y de patrimonio también ha sido afectada pasando de niveles superlativos en enero del 2020 a resultados muy estrechos en junio del 2020 que ni siquiera se acercan al 10% y se mantienen un 8%.



## Rubros relevantes para la observación documental y el análisis de rentabilidad

**Tabla 7**

*Rubros de la rentabilidad*

	Enero 2020	Junio 2020
Activo	36.331,15	47.446,80
Pasivo	7.535,65	8.350
Patrimonio	78.091,72	90.436,80
Ventas	94.561,04	92.516,96
Costos de ventas	61.123,49	29.608,64
Inventario final	9.530,11	6.746,80
Utilidad Bruta	2.967,66	2.655,12
Utilidad operativa	9.418,45	4.283,00
Utilidad neta	9.418,45	4.283,00

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el presente estudio de caso se utilizará análisis vertical, horizontal y ratios de rentabilidad

Según (Gerencie.com, 2018)

“El estudio vertical es de mucha ayuda al momento de determinar si una compañía tiene una repartición de sus activos ecuánime y de acuerdo a los requerimientos comerciales y ejecutantes”.

Por medio del estudio horizontal se intenta establecer la diversificación absoluta o relativa que ha registrado cada partida de los momentos mercantiles en un espacio con relación a otro, es decir, este estudio provee información sobre cuál fue el incremento o depreciación de una estadística en un tiempo explícito. (Roca & Tovar, 2016, pág. 533).

En este aspecto, el gerente propietario dela empresa indica que se mantiene en el mismo orden que se analizó la rentabilidad de la misma y que no existe mayor variación por el estado financiero que se impone externamente.



## Análisis vertical

**Tabla 8**

*Datos del análisis vertical*

	Enero 2020	Junio 2020
Ventas	94.561,04	92.516,96
Utilidad Bruta	8.967,66	9.655,12
Utilidad operativa	9.418,45	4.283,00
Utilidad neta	9.418,45	4.283,00

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el estudio vertical del mes de enero 2020, se evidencia que el beneficio bruto muestra más valor, seguida del beneficio operativo y por último la utilidad neta, en la del mes de junio del 2020, se evidencia un incremento en las ventas pero un decrecimiento en la utilidad bruta, operativa y neta, presenta una aparente contradicción de resultados.

## Análisis horizontal

**Tabla 9**

*Datos del análisis horizontal*

	Enero 2020	Junio 2020
Activo	78.091,72	90.436,80
Pasivo	7.535,65	8.350
Patrimonio	7.556,07	8.086,80
Ventas	94.561,04	92.516,96
Utilidad Bruta	8.967,66	7.655,12
Utilidad operativa	4.418,45	4.283,00
Utilidad neta	4.418,45	4.283,00

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el análisis financiero horizontal se evidencia que existe un crecimiento en las ventas, los activos, y patrimonio entre el primer y segundo año de análisis, que se contraponen con el decrecimiento de las utilidades y del pasivo.

## Margen de utilidad bruta





**Tabla 10**

*Datos del margen de utilidad*

ENERO		Utilidad bruta	8.967,66	5.39 %
2020	MUB	Ventas	94.561,04	
JUNIO		Utilidad bruta	9.655,12	3.51 %
2018	MUB	Ventas	92.516,96	

Nota. Elaborado por Mariana Montece

El margen del beneficio bruto según este estudio financiero ejecutado indica los valores 5.39 y 3.51 para enero 2020 y junio 2020, respectivamente, los valores MUB, se evidencia un decrecimiento marcado en el mes de enero con relación al mes de junio, que demuestran una involución financiera.

**Margen de utilidad operativa**

El margen de utilidad operativa calcula la proporción que deja de cada dólar de ventas luego de que se dedujeran todos los costes y consumos, exceptuando los intereses, impuestos y réditos de ejercicios preferentes. Simboliza las “utilidades puras” conquistadas por cada dólar de venta. (J. Gitman, 2016).

**Tabla 11**

*Datos del margen de la utilidad operativa*

ENERO		Utilidad operacional	8.967,66	5.39%
2020	MUO	Ventas	94.561,04	
JUNIO		Utilidad operacional	9.655,12	3.51%
2020	MUO	Ventas	92.516,96	

Nota. Elaborado por Mariana Montece

El margen de utilidad operativa es de 5.39 y de 3.51 para los meses de enero a junio 2020, muestran un valor bajo y un aparente decrecimiento en los primeros meses con los últimos del primer semestre primer del año analizado, lo que no permiten visualizar desarrollo financiero, sino una crisis en su desarrollo comercial.

**Margen de utilidad neta**



El margen de utilidad neta calcula la proporción que deja cada dólar de ventas luego de que se indujeron todos los costes y gastos, conteniendo intereses, impuestos y dividendos de ejercicios preferentes. Mientras mayor es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (Gitman, 2016).

**Tabla 12**

*Datos del margen de utilidad neta*

ENERO		Utilidad neta	8.967,66	1.75%
2020	MUN	Ventas	94.561,04	
JUNIO		Utilidad neta	9.655,12	0.93%
2020	MUN	Ventas	92.516,96	

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el margen de utilidad neta se evidencia claramente el problema financiero con 1.75 y 0.93, para los meses de enero y junio, respectivamente, siendo valores extremadamente bajos que distinguen riesgos financieros inminentes, en este análisis se evidencia el verdadero problema financiero de la empresa Efac Proagro.

### **Rendimiento activo**

**Tabla 13**

*Datos del rendimiento activo*

ENERO		Utilidad neta	9.418,45	43.58%
2020	RSA	Total de activos	36.331,15	
JUNIO		Utilidad neta	4.283,00	8.02%
2020	RSA	Total de activos	47.446,80	

Nota. Elaborado por Mariana Montece

En el estudio del provecho sobre activos que es la correspondencia entre el beneficio antes de interés e impuesto y el total de activos, siendo extremadamente bajos y de mayor crisis en el mes de junio 2020, que reflejarían pérdidas y demuestran una deficiente rentabilidad del comercial.

### **Rendimiento del patrimonio**



**Tabla 14**

*Datos del rendimiento del patrimonio*

ENERO		Utilidad neta	9.418,45	33.36%
2020	RSP	Patrimonio neto	78.091,72	
JUNIO		Utilidad neta	4.283,00	5.80%
2020	RSP	Patrimonio neto	90.436,80	

Nota. Elaborado por Mariana Montece

Mediante el análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio, se evidencia que la empresa Efac Proagro no es rentable en este primer semestre del año 2020, que presenta decrecimiento en sus operaciones financieras.



## CONCLUSIONES

- La empresa ha experimentado un nivel de cartera vencida constante durante el periodo de estudio sin que se apliquen estrategias para su reducción, ha disminuido sus ventas para el mes de junio del 2020 en comparación del mes de enero del 2020, lo que según los ratios indica que se debe al mal manejo de la rentabilidad ya que estas arrojaron bajas con respecto a las ventas para el crecimiento de las utilidades para así generar rentabilidad ya que este es el objetivo propuesto.
- A pesar de las situaciones económicas que el Estado ecuatoriano advirtió para el periodo en que se desarrolló el estudio, esto ha limitado la labor de la empresa en la aplicación de estrategia de manejo de cartera vencida, además la empresa ha mostrado una baja en sus utilidades del mes de enero a junio del 2020, a pesar de que en el último mes ha existido una mayor inversión lo que pone en riesgo su rentabilidad y evidencia el riesgo de las actividades comerciales en el sector.
- La empresa no ha establecido estrategias para el desarrollo de la misma en lo que se refiere a la recuperación de la cartera vencida y la situación financiera para lo cual se debe generar estrategias encaminada a la aplicación de los créditos, los riesgos y su recuperación, también ampliar su inversión y generar nuevas formas de posicionamiento en el mercado, lo que genera bajas también por la competencia con otros negocios que realizan su misma actividad.



## Bibliografía

- Gerencie.com. (04 de 05 de 2018). Obtenido de Gerencie.com:  
<https://www.gerencie.com/analisisvertical.html>
- Armstrong, K. Y. (22 de Abril de 2011). Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013b/1348/planificacion-estrategica.html>
- Bueno, E. (2014). *Curso básico de Economía de la Empresa. Un enfoque de organización, 4.ª ed.*, . Madrid: Pirámide.
- Chavarín, R. (12 de 06 de 2015). [www.scielo.org.mx](http://www.scielo.org.mx). Obtenido de [www.scielo.org.mx](http://www.scielo.org.mx):  
[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1665-53462015000100073](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-53462015000100073)
- Chicaiza, E. (2015). *Análisis y evaluación de la gestión de créditos en el riesgo de recuperación en la CACMERT Ltda.* Ambato: UTA.
- Coba, D. (2017). *“El Control Interno y su afectación en la Recuperación de Cartera vencida de la Cooperativa Acción Rural del Cantón Mocha.* Ambato: UTA.
- Fainstein, H., & Abadi, M. (2016). *Libro Tecnologías de Gestión-polimodal* . México: Editorial AIQU.
- Gitman, J. (2016). *Principio de Administración Financiera*. . Mexico.: Trillas.
- Guajardo, G. (2012). *Contabilidad financiera*. . México.: Editorial Mc Graw Hill. Tercera edición. .
- Guajardo, G. (2017). *Contabilidad financiera*. México.: Editorial Mc Graw Hill. Tercera edición.
- Lawrence, J. (2016). *Fundamentos De Administración Financiera* . México: Editorial Prentice Hall.
- Mallo, C. (2017). *Contabilidad de Costos y Estratégica de Gestión*. España.: Prentice Hall.
- Matsumot. (11 de Noviembre de 2014). Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/servicio/>
- Meigs, M. y. (2016). *Contabilidad. La Base para la Toma de Decisiones Gerenciales*. México.: McGraw – Hill. Décima edición. .
- Menéndez y Motto, C. (11 de Septiembre de 2015). Obtenido de Logistec:  
<https://www.revistalogistec.com/index.php/scm/estrategia-logistica/item/2278-estrategia-calidad-de-servicio>



- Monferrer. (15 de Octubre de 2013). Obtenido de <http://www.luismonferrer.com/2013/10/15/el-mercado-concepto-tipos-estrategias-atractivo-y-segmentacion/>
- Montano, J. (s.f.). *lifeder.com*. Recuperado el 15 de Agosto de 2019, de lifeder.com: <https://www.lifeder.com/investigacion-transversal/>
- Moreno, D. (14 de 03 de 2018). *www.finanzasparamortales.es*. Obtenido de *www.finanzasparamortales.es*: <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>
- Nunes, P. (17 de 01 de 2016). *knoow.net/es*. Obtenido de *knoow.net/es*: <http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestion-financiera/>
- Prieto, A. (2016). *Principios de Contabilidad*. . México: Editorial Banca y Comercio.
- RAE. (2019). *Definición de liquidéz*. Madrid: RAE.
- Rawls, J. (2016). *Teoría de la justicia, Fondo de Cultura Económica* . Madrid: UGE.
- Roca, C. M., & Tovar, O. O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. . Barranquilla: ECOE.
- Saavedra, M., & Saavedra, M. (2016). Modelos para medir el riesgo de crédito de la banca. . *Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal(Redalyc)*, 29.
- Stein, R. (2016). *"The Determinants of Household Debt Default"*. Chicago: FMI.
- Suárez, B. D. (12 de 03 de 2016). *ve.scielo.org*. Obtenido de *ve.scielo.org*: [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)
- Tamayo, M. (2015). *Metodología de la investigación*. Madrid: Andaluz.
- Torres, A. Z. (2015). *Rentabilidad y ventaja comparativa: Un análisis de los sistemas de producción de guayaba*. . Michoacan: RVC.



### **Anexo # 3**

#### Cuestionario para la entrevista al gerente propietario

- 1).- ¿Cuál es la situación de la cartera vencida de la empresa?
- 2).- ¿Cómo se presenta la rentabilidad de la empresa?
- 3).- ¿Cuáles el margen de utilidad bruta?
- 4).- ¿Cuáles el margen de utilidad operativa?
- 5).- ¿Cuáles el margen de utilidad neta?
- 6).- ¿Cuáles el rendimiento activo?
- 7).- ¿Cuáles el rendimiento del patrimonio?



## **Anexo # 4**

### **Ficha de observación semi estructurada**

Observar la documentación de la cartera vencida de la empresa

Cómo se encuentran las cifras en la documentación en cuanto a la rentabilidad de la empresa.

Revisar el margen de utilidad bruta

Observar el margen de utilidad operativa

Analizar el margen de utilidad neta

Verificar cual es el rendimiento activo

Observar cuál es el rendimiento del patrimonio