

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR – MATRIZ

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**TRABAJO TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA**

**ANÁLISIS DE COSTOS Y RENTABILIDAD AÑOS 2018 AL 2020 PARA LAS
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS DE TAMAÑO GRANDE CON MAYORES
INGRESOS EN MERCADOS DE TECNOLOGÍA Y GLOBALES EN EL
ECUADOR.**

ERICKA FERNANDA SALAZAR TROYA

DIRECTORA: MARÍA VERÓNICA APOLO BUSTAMANTE

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

**ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS ORGANIZACIONES
PARA LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL Y GLOBAL**

QUITO, JUNIO 2022

DEDICATORIA

A mi familia y a mis ángeles de la vida que han servido como luz de guía en cada paso que he dado en mi día a día, han sido mis compañeros de cada etapa que he vivido, y además ellos son mi motivación e inspiración para seguir adelante y no rendirme por lo que me he propuesto en la vida.

Estoy segura de que sin ellos y su apoyo constante no lograría este paso tan importante en mi vida.

AGRADECIMIENTOS

A mis padres, mi hermano, mi familia y todas las personas especiales en mi vida porque gracias a ellos directa o indirectamente han sido mi apoyo fundamental para lograr y cumplir mis metas.

Gracias a mis padres y hermano porque han confiado en mí y han estado conmigo en cada momento de mi vida.

Agradezco a mis amigos de la vida universitaria con los cuales he vivido momentos inolvidables. En especial quiero agradecer a Miky porque desde el primer día de universidad ha estado conmigo incondicionalmente.

Gracias a cada persona que ha servido como luz en mi vida, porque sin sus consejos, sus reprimendas, sus enseñanzas, no sería lo que soy hoy.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
1. METODOLOGÍA	2
1.1. Planteamiento del Problema.....	2
1.2. Formulación del Problema.	3
1.3. Objetivo.	3
1.4. Justificación.....	4
1.5. Métodos, universo, muestra.....	4
1.6. Fuentes.....	5
1.7. Etapas de investigación.	6
2. MARCO TEÓRICO	7
2.1 Descripción de los costos y tipos de costos existentes.....	7
2.2 Definición y formas de cálculo de la rentabilidad.	10
2.3 Utilidad de los costos y rentabilidad en la toma de decisiones.....	11
2.4 Características de las industrias manufactureras en los mercados de tecnología y globales	12
3. ANÁLISIS DE RESULTADOS	15
CONCLUSIONES	30
RECOMENDACIONES.....	31
BIBLIOGRAFÍA	32

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores 2018.....	16
Tabla 2. Indicadores 2019.....	18
Tabla 3. Indicadores 2020.....	19
Tabla 4. Resumen indicadores 2018-2020.....	20
Tabla 5. Empresas sobre o bajo el promedio	22
Tabla 6. Comparativo 2018-2019	25
Tabla 7. Comparativo 2019-2020	26
Tabla 8. Indicadores subsector de productos alimenticios y bebidas en el Ecuador 2018-2020.	27
Tabla 9. Elemento de costo de ventas 2018-2020	27
Tabla 10. Estructura mano de obra directa 2018-2020.....	28
Tabla 11. Estructura costos indirectos de fabricación 2018-2020.....	29

ÍNDICE DE FIGURAS

Ilustración 1. Diferencia indicadores 2018-2020.....	20
Ilustración 2. Indicadores 2018.....	21
Ilustración 3. Indicadores 2019.....	21
Ilustración 4. Indicadores 2020.....	22
Ilustración 5. Empresas bajo/sobre el promedio 2018.....	23
Ilustración 6. Empresas bajo/sobre el promedio 2019.....	23
Ilustración 7. Empresas bajo/sobre el promedio 2020.....	24
Ilustración 8. Datos 2018-2019.....	25
Ilustración 9. Comparación 2019-2020.	26
Ilustración 10. Distribución costo de ventas 2018-2020.....	28

RESUMEN EJECUTIVO

En el Ecuador las industrias que generan mayores ingresos para la economía del país son las manufacturera, esto se debe a que estas están divididas en diferentes mercados y submercados, los cuales ayudan a solventar las necesidades de los ciudadanos (Camino et al., 2018).

La presente investigación se centrará en el mercado de tecnología y globales, así como en el estudio de los costos, los cuales están divididos en materia prima directa (MPD), mano de obra directa (MOD) y costos indirectos de fabricación (CIF), mismos que son importantes en los mercados mencionados anteriormente, ya que, se dedican a la producción de bienes.

Además, se estudiarán los indicadores de rentabilidad que, en todas las empresas, son de suma importancia y permiten evaluar la efectividad de la administración o verificar como marcha la empresa, esto permite un buen análisis de los recursos para obtener resultados positivos y así lograr una buena toma de decisiones en el futuro.

Mediante el análisis realizado se pudo evidenciar que, en los periodos estudiados 2018-2020 las empresas tomadas como muestra se mantuvieron constantes relacionando los indicadores estudiados, como margen bruto, margen operativo, margen neto, ROA Y ROE; de las empresas estudiadas, se pudo evidenciar que, en los tres años, más de la mitad de estas empresas estuvieron bajo el promedio de cada indicador.

INTRODUCCIÓN

La industria manufacturera es de suma importancia en el crecimiento económico del país, esto debido que se divide en varios mercados, a lo largo de la investigación se estudiara el mercado de tecnología y globales, que engloba seis subsectores.

Además, este análisis se realizará directamente en los costos y sus elementos y los indicadores de rentabilidad para evidenciar la eficiencia del manejo de cada una de las empresas tomadas como muestra.

El objetivo de la presente investigación es analizar la estructura de costos y rentabilidad para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador periodo 2018 al 2020. Mientras que como objetivos específicos se establecieron distinguir las características que tienen las industrias manufactureras de tamaño grande en el Ecuador y el subsector de mercados de tecnología y globales, identificar las variaciones que presentan los costos y rentabilidad para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador para los años 2018 al 2020 y para culminar determinar los indicadores de rentabilidad en las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador, periodo 2018 -2020.

Para cumplir dichos objetivos se utilizará la metodología cuantitativa, debido a que, se tomará una recopilación de datos e información para lograr culminar con resultados asertivos a una población y también el tipo de estudio descriptivo, debido a que, de los años estudiados se buscará la información y los datos para así cumplir con el propósito de la investigación.

1. METODOLOGÍA

Análisis de costos y rentabilidad años 2018 al 2020 para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y mercados globales.

1.1. Planteamiento del Problema.

A lo largo del tiempo las industrias manufactureras son unas de las que mayores ingresos aportan en la economía del país, al existir varias categorías dentro de estas industrias son capaces de captar las necesidades de la sociedad y producir bienes establecidos en sectores estratégicos (Camino et al., 2018).

El sector de enfoque de esta investigación son los mercados de tecnología y mercados globales, los cuales tienen como característica principal que sus empresas basan su competencia directa al mercado de innovación y calidad. Muchas de estas empresas son de químicos, farmacéuticos, fabricación de vehículos automotores, entre otros.

El sector industrial contribuye con un porcentaje significativo en el producto interno bruto (PIB), aproximado del 24% del total; además de aportar en los ingresos para el país, también aportan en la generación de empleos, y el sector de tecnología y global aporta el 4.1% del total de ingresos en el sector manufacturero (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2013).

Según McKinsey Global Institute (2012) este mercado está dividido en seis subsectores, que se los diferencia por el código CIIU para dividir en actividades económicas; estos son C20 fabricación de sustancias y productos químicos, C29 que es el sector de fabricación de vehículos automotores. Los sectores de fabricación de productos farmacéuticos y fabricación de equipos electrónicos (C21 y C27). Los subsectores de fabricación de otras maquinarias y equipos NCP (C28) y de fabricación de equipos de otros tipos de equipos de transporte (C30).

Analizaremos a las empresas de tamaño grande, es por ello que es importante tomar en cuenta como se divide a las mismas en el Ecuador, debido a que las características pueden variar entre países; al decir grandes empresas también se refiere a corporaciones o negocios que tienen un gran poder en el mercado y además muchas operan internacionalmente, pero las características importantes son que tengan más de 200

trabajadores, que el Valor Bruto en Ventas Anuales sea más de \$5,000,000.00 y que el monto de activos supere los \$4,000,000.00 (Camino et al., 2017).

Para realizar el análisis de costos y rentabilidad de las empresas manufactureras, se realizará una recopilación y análisis de datos, los cuales se obtendrá de los Estados Financieros, tomados de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS). Esto permitirá determinar los valores de costos y rentabilidad de los años 2018 al 2020, los cuales son datos importantes para la investigación.

Los Costos y la rentabilidad son importantes, debido a que, los costos ayudan a determinar el resultado de un periodo que puede ser pérdida o ganancia y así también contribuyen en la toma de decisiones; mientras que la rentabilidad se utiliza para evaluar la solidez y la eficiencia de las empresas, debido a que se analiza si la inversión ha generado beneficio para mantenerla o generar otra inversión Actualícese (2022).

Tener un conocimiento de los costos y rentabilidad es necesario para realizar un análisis crítico de las industrias y también tener un mayor enfoque en nuevas proyecciones en el desarrollo de estas.

El aporte del presente trabajo consiste en realizar un análisis de las industrias manufactureras, específicamente en los mercados de tecnología y globales con mayores ingresos, con el propósito de realizar una estructura de costos y rentabilidad para las mismas. Así mismo, se espera que esta investigación sirva como base para futuros trabajos que guarden relación con el tema.

1.2. Formulación del Problema.

¿Para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador como sería la estructura de costos y rentabilidad?

1.3. Objetivo.

1.3.1. General.

Analizar la estructura de costos y rentabilidad para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador periodo 2018 al 2020.

1.3.2. Específicos.

Distinguir las características que tienen las industrias manufactureras de tamaño grande en el Ecuador y el subsector de mercados de tecnología y globales.

Identificar las variaciones que presentan los costos y rentabilidad para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador para los años 2018 al 2020.

Determinar los indicadores de rentabilidad en las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador, periodo 2018 -2020.

1.4. Justificación.

Los costos y la rentabilidad son temas importantes, esto se debe a que permiten determinar los resultados de una entidad, así como gestionar una correcta toma de decisiones, es por esta razón, que la presente investigación, da a conocer un análisis sobre las industrias manufactureras con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales, con el propósito de establecer la estructura de costos y rentabilidad.

Mediante la aplicación de todos los conocimientos adquiridos durante los años universitarios, con el propósito de poner en conocimiento general un análisis sobre costos y rentabilidad para las industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos en mercados de tecnología y globales en Ecuador, esta investigación servirá como ejemplo para futuras investigaciones que guarden relación con el tema. Así también, el objetivo de este trabajo es para obtener el título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

1.5. Métodos, universo, muestra.

Para el análisis el universo al que se considera para el estudio son las industrias manufactureras en el Ecuador, dentro de las cuales se tomará los datos de los subsectores de mercados de tecnología y globales, para lo cual se estudiarán las empresas de tamaño grande de mayores ingresos.

La presente investigación es de tipo cuantitativo, como menciona Fernández y Díaz (2002), “La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede” (p. 1). Se puede interpretar que con estos casos de estudio la muestra es sumamente importante, ya que se puede tener una parte esencial de toda una población con datos más acertados.

Este estudio es de diseño no experimental, que se refiere a casos que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos (Hernández et al., 2014). Esta investigación se basa en sucesos ya existentes, por lo que se analizarán datos recolectados sin la necesidad de modificar los mismos.

Adicionalmente se trata de un diseño longitudinal, los cuales analizan cambios al paso del tiempo en categorías, conceptos, variables o sus relaciones de alguna población en general (Hernández et al., 2014). El enfoque de esta investigación se basa en el universo y en la muestra, la única variación de la investigación serán los periodos para analizar.

1.5.1. Tipo de estudio.

Se utiliza el método descriptivo, la cual busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice, describe tendencias de un grupo o población (Hernández et al., 2014). En este trabajo se busca recolectar los datos de los periodos 2018 al 2020 para así lograr el objetivo de la investigación, el cual es definir la estructura de costos y rentabilidad para las industrias manufactureras en mercados de tecnología y globales.

Además, es un estudio exploratorio, el cual se emplea cuando el objetivo consiste en examinar un tema poco estudiado o novedoso (Hernández et al., 2014). En este estudio se busca analizar variables partiendo de una información, para ejecutar una investigación completa con relación al tema, que servirá de base para indagaciones futuras o criterios más estructurados.

1.6. Fuentes.

En esta investigación, se utilizarán fuentes secundarias para la recolección de información que esté relacionada con el tema de estudio. Las fuentes secundarias, según Cruz et al. (2014). “Son documentos que compilan y reseñan la información publicada en las fuentes primarias. Se utilizan para remitir a los usuarios a documentos cuyos contenidos puedan ayudar a solucionar sus necesidades de información” (p. 112). Para esta investigación, se tomará información de la Superintendencia de Compañías específicamente de los estados financieros de las industrias manufactureras en los mercados de tecnología y globales con mayores ingresos en el Ecuador, así como, artículos, tesis, páginas web, libros, CIUC, entre otros materiales que mantengan relación con el tema a investigar.

1.7. Etapas de investigación.

Para el capítulo 1, se detalló la metodología la cual se va a utilizar a lo largo de esta investigación como, el tipo de estudio, el diseño, las fuentes a utilizar, métodos, limitando el universo y la muestra de la cual va a ser tratada.

Establecer un marco teórico adecuado y suficiente que respalde la investigación, capítulo 2

Recolectar y organizar la información proveniente de los estados financieros entregados por las empresas ante el ente de control en Ecuador que es la Superintendencia de Compañías, con estos datos se procede al análisis y cálculo de indicadores de rentabilidad capítulo 3.

Para finalizar se explicarán las conclusiones y recomendaciones que se han obtenido luego del desarrollo del trabajo

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Descripción de los costos y tipos de costos existentes

El costo se define como aquel valor sacrificado para la adquisición de bienes o servicios con el fin de obtener beneficios que servirán para el presente o el futuro (Polimeni, et al. 1994).

Un sistema de contabilidad de costos permite mediante un conjunto de registros y cuentas contables, determinar el costo de un objeto de costo, el sistema de contabilidad de costos y las cuentas contables se complementan, y dan la información necesaria a la contabilidad financiera. Es importante mencionar que mediante este sistema se puede tener un control de inventarios, que están las materias primas directas, productos en proceso y terminados (Sánchez, 2009).

En esta investigación se va a tratar de las industrias manufactureras en el subsector de mercados de tecnología y globales, es importante mencionar a los costos directos e indirectos, ya que, este enfoque se basa en la producción de materiales y están directamente asociados con estos costos.

De acuerdo con (Polimeni, et al. 1994). los costos se dividen en: costos directos y costos indirectos siendo los costos directos: aquellos valores que la gerencia puede asociar con un producto o área en particular, aquí se encuentran los materiales directos y los costos de mano de obra directa, mientras que los costos indirectos: son los que no se directamente asociables a un producto o área, porque son costos comunes a varios productos.

El costo de producción en una empresa industrial está conformado por:

- Materias primas directas (MPD), es uno de los principales costos que se utilizan para la producción, son los costos consumidos de materiales directos, estos costos representan un monto económico significativo respecto al costo del producto terminado; son además aquellos que pueden asociarse fácilmente con el producto final (Sánchez, 2009).
- Mano de obra directa (MOD), es lo que está directamente asociado en la fabricación de un producto terminado y se puede asociar con facilidad, esto representa las remuneraciones incurridas en un periodo, expresadas en dinero, que reciben los trabajadores que fabrican el producto ya sea con sus destrezas o con

maquinaria. Aquí se encuentra incluido toda clase de esfuerzo, que puede ser físico o mental.

- Costos indirectos de fabricación (CIF), a estos se los utiliza para acumular los materiales indirectos, la mano de obra indirecta los cuales no pueden identificarse directamente con los productos específicos (Polimeni, et al. 1994).

La materia prima directa en las empresas industriales en las cuales se fabrican productos debe ser fácilmente identificarlos, para poder determinar la composición del producto como el costo total, ya que el material prima es un gran porcentaje del producto final; además la calidad y el valor dependen directamente de esto.

Para la mano de obra en el Ecuador, se debe considerar los beneficios sociales como: la afiliación al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), la misma que debe darse desde el primer día de trabajo; el pago de horas extras y suplementarias (en el caso que se aplique); pago de beneficios adicionales como: décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar, fondo de reserva; adicionalmente el pago de jubilación patronal para aquellos empleados que trabajen por 25 años o más; vacaciones anuales; licencia por paternidad o maternidad Código del Trabajo- CT (Registro Oficial S. 167, 16 dic 2005).

Con relación al CIF, se incluyen los costos de materiales indirectos, que son aquellos suministros menores o complementarios que son imprescindibles en la fabricación de un producto; además en este grupo contiene la mano de obra indirecta que es el costo de las remuneraciones de aquel personal que representa las funciones de supervisión, apoyo y planificación en la producción de los productos, ejemplo de trabajadores: supervisor de fábrica, personal del taller, empacadores, aquel tiempo ocioso en el proceso productivo y los beneficios, entre otros (Zapata, 2015).

Los costos indirectos de fabricación pueden estar divididos en tres categorías, los costos fijos que son aquellos que permanecen constantes independientemente de la evolución de la fabricación; costos variables son los que cambian su valor dependiendo directamente de la cantidad de producción; evidenciando que con mayores unidades producidas mayor será el costo indirecto de fabricación variable; los costos mixtos son aquellos que tienen tanto costos indirectos fijos y variables (Polimeni, et al. 1994).

En las industrias, las fórmulas de los costos que se utilizan son:

Costo de Producción del Periodo (CP)

$C_p = \text{Materia Prima Directa} + \text{Mano Obra Directa} + \text{Costo Indirecto de Fabricación}$; con la suma de los tres elementos se obtiene como resultado el total de costos de producción, aquí se puede considerar que todo lo que se ha producido es terminado, evidenciando que no hay producción en proceso o que no esté culminada, y además sin inventario inicial e inventario final (Sánchez, 2009).

Costo de Productos Terminados en el Periodo (Cppt)

$C_{ppt} = \text{inventario inicial productos en proceso} + \text{costo de producción} - \text{inventario final productos proceso}$; en esta formula se incluye la anterior mencionada, pero añadiendo los inventarios iniciales de productos en proceso y además se descuenta los inventarios finales de productos en proceso (Sánchez, 2009).

Costo de Ventas (CV):

$CV = \text{inventario inicial productos terminados} + \text{costo de productos terminados en el periodo} - \text{inventario final productos terminados}$; aquí se consideran los inventarios de los productos terminados, sumando el inventario inicial y restando el inventario final, añadiendo el resultado de la formula anterior el costo de productos terminados en el periodo (C_{ppT}) (Sánchez, 2009).

El producto terminado es aquel bien resultado del proceso de fabricación, este se obtiene pasando el proceso de producción y está listo para la entrega final, este puede ser enviado para otro proceso de producción o para que llegue al consumidor (Páez, 2021).

Los sistemas de costos utilizados son: el sistema de acumulación de costos por procesos se utiliza en las empresas que realizan productos en serie o continuos y se lo realiza dividiendo los costos totales y unitarios en cada fase de producción; mientras el sistema de acumulación de costos por órdenes de producción se lo aplica a las empresas que trabajan por pedidos o lotes, y se lo realiza tomando en cuenta materiales directos, mano de obra directa y costos indirectos de fabricación, para cada pedido y se lo aplica a empresas que producen unidades idénticas por un periodo determinado (Zapata, 2015).

2.2 Definición y formas de cálculo de la rentabilidad.

La rentabilidad es un indicador, que permite analizar nuevos aspectos si se lo compara con la generación de ingresos y los recursos que han sido utilizados, provee de nuevas ideas como alternativas, analizando el mejor manejo de recursos y visualizar si se han alcanzado los objetivos empresariales; esto ayuda a evidenciar los resultados entre la administración y la liquidez de los activos y deudas con relación a lo obtenido (Morillo, 2001)

El principal indicador financiero en el análisis de los estados financieros es la rentabilidad, debido a que con este análisis se logra obtener resultados que ayuden a pronosticar la evolución que tendrá la empresa a futuro y poder tomar decisiones correctas. (Aguirre et al., 2020)

Para medir la rentabilidad se utilizan indicadores financieros que ayudan a verificar la efectividad de la organización y su administración. Se lo realiza con fórmulas matemáticas y esto ayuda a analizar la situación de la compañía en lo financiero y los recursos que se han utilizado para llegar a cumplir los objetivos con la empresa (Weston y Brigham 1992).

Los índices que recomienda Gitman y Zutter (2012) para las diversas mediciones de la rentabilidad son:

- Margen bruto de utilidades (MBU) es la rentabilidad que indica una compañía o antes de impuestos. Lo ideal es un alto valor en ventas y bajo costo de ventas.

$$\text{MBU} = \text{ventas} - \text{costes directos de los bienes vendidos}$$

- Margen de utilidades de operación (MUO) es la rentabilidad pura, donde se evidencia solo la utilidad quitando los cargos financieros.

$$\text{MUO} = \text{utilidad operacional} / \text{ventas netas}$$

- Margen neto de utilidades (MNU) es la rentabilidad que se descontó todos los gastos e impuestos y generando la utilidad real de la empresa.

$$\text{MNU} = \text{utilidad neta} / \text{ventas}$$

- El (ROE) es muy utilizado para ver el nivel de rentabilidad en cualquier empresa, si se evidencia un mayor valor es que la compañía tiene los recursos propios para financiarse, además se evidencia la capacidad para generar valor para sus accionistas.

$$\text{ROE} = \text{Beneficio neto} / \text{Patrimonio neto}$$

- El (ROI) Retorno de la inversión es una métrica usada para saber cuánto la empresa ganó a través de sus inversiones; para calcular el mismo es necesario levantar los ingresos totales, sustraer de estos los costos y, finalmente, dividir ese resultado para los costos totales.

$$\text{ROI} = \text{Ganancia} - \text{Inversión} / \text{Inversión}$$

- El (RSP) es importante para conocer la probabilidad de obtener beneficios de la operación de la empresa.

$$(\text{RSP}) = (\text{Utilidad neta}/\text{Patrimonio}) * 100$$

- El análisis Dupont es una herramienta que se utiliza para poder identificar si se está utilizando los recursos de manera eficiente, por lo que se utiliza los datos de las ventas, activos, recursos propios y beneficio neto.

$$\text{ROE} = \text{beneficio neto}/\text{ventas} * \text{ventas}/\text{activos} * \text{activos}/\text{recursos propios}$$

2.3 Utilidad de los costos y rentabilidad en la toma de decisiones

Si bien la información financiera es fundamental para tomar decisiones financieras en compañía, el administrador financiero es aquel que analiza la condición actual de la empresa y que pueda en el futuro mejorar con las decisiones y esto conlleve un crecimiento en el valor de las acciones de estas (Gitman y Zutter, 2012).

La evaluación de indicadores financieros, con mayor énfasis el de rentabilidad que ayuda a la correcta toma de decisiones, el cual permite estudiar si la manera que se está llevando la empresa es la correcta o es mejor cambiar de alternativa.

Según Solís et al. (2014), una correcta toma de decisiones es igual a adquirir recursos o un financiamiento nuevo para la compañía y esto conlleva de manera conjunta a una mayor rentabilidad para la misma. Pero, aunque todo este correlacionado no siempre la mejor opción para financiarlo es lo correcto, es por ello que es necesario realizar preanálisis de cada resultado.

Según Hansen y Mowen (2007), “el contador de costos y el contador administrativo son responsables por la generación de la información financiera requerida por la empresa para la preparación de reportes internos y externos.” Eso involucra una responsabilidad por todos los procesos de datos que conlleva, a la par con el apoyo a los administradores quienes planean los objetivos, realizan los procesos para lograrlo y generan ideas para

cumplirlas; apoyando con la información necesaria y en el tiempo necesario, con la supervisión de las actividades que se implican para mejorar cada producto o la relación entre cliente el producto y la empresa, es por ello que son los controles internos son necesarios al momento de cada actividad para que se pueda cumplir con las metas u objetivos establecidos.

Los costos son los que están relacionados con el área de producción ya que son aquellos que tienen relación directa con el proceso de fabricación tanto de un bien o servicio.

La contabilidad de costos es aquella que se encarga de la clasificación, acumulación, administración y asignación de los costos, ya que es aquel que distribuye los costos, acorde a la actividad, procesos en los que están relacionados, dependiendo que filtro utilice el contador para una mejor gestión. (Polimeni, et al. 1994).

Según Aguirre et al. (2020), la rentabilidad nos indica el desempeño financiero para la toma de decisiones, y es de suma importancia, ya que evalúa la gestión de la empresa para convertir las ventas en ganancia; mientras mediante los costos se puede determinar el margen de utilidad de la empresa, se conocen los resultados reales. Es por ello que cada uno tanto la rentabilidad como los costos son de suma importancia mediante esto se puede evaluar a la organización de una manera global.

Se puede decir que tanto los costos como la rentabilidad tienen suma importancia en la toma de decisiones, los costos son aquellos que ayudan en los análisis financieros tanto internos como externos y ayuda a la planeación de controles para mejoras en los productos y los procesos que mantiene la empresa, mientras que la rentabilidad es de suma importancia ya que analiza el financiamiento de la empresa para que se mantenga en el tiempo.

2.4 Características de las industrias manufactureras en los mercados de tecnología y globales

Los mercados de tecnología en la actualidad son muy importantes, y mundialmente se están expandiendo cada vez más las licencias sobre tecnologías patentadas las cuales en las compañías son las bases importantes para su ventaja competitiva en un área específica; hablando empresarialmente son aquellos que ayudan a complementar o mejorar licencias sobre invenciones para lograr cumplir sus objetivos. Este mercado promueve en la continuidad de la innovación por lo que permite que las empresas complementen sus

conocimientos técnicos antiguos por nuevos y puedan adquieran tecnologías para la producción de nuevos productos (Hamdan, 2012).

Es importante tomar en cuenta que los mercados de tecnología y globales están divididos en seis subsectores, acorde a la actividad económica, diferenciándolos por el código CIIU correspondiente. Por lo cual se identificará las características de cada subsector.

C20 Fabricación de substancias y productos químicos.

Esta división esta diferenciada por la transformación de materias primas orgánicas e inorgánicas mediante un proceso químico y la formación de productos. INEC (2012).

Ejemplos de esta división están, interamericana de productos químicos del Ecuador S.A. Interquimec, Quimipac S.A, Rodelflowers compañía limitada; todas estas empresas han tenido actividad económica en los últimos años (EKOS, 2021).

C29 Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques.

La fabricación de vehículos automotores para el transporte de pasajeros o de carga. Se incluye la fabricación de diversas partes, piezas y accesorios, así como la fabricación de remolques y semirremolques. El mantenimiento y la reparación de vehículos fabricados en esta división se clasifican en la clase G4520 INEC (2012).

Para esta actividad económica, un ejemplo es Maquinarias y Vehículos S.A. Mavesa, el cual se ha tenido una estabilidad en los últimos años, incluyendo también a Latinoamericana de Vehículos Ca Lavca (EKOS, 2021).

C21 Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico.

Es la fabricación de productos farmacéuticos básicos y preparados farmacéuticos. Se incluye también la fabricación de sustancias químicas medicinales y productos botánicos INEC (2012).

Novartis Ecuador S.A., Nefrocontrol S.A. son ejemplos de empresas que mantienen una actividad económica farmacéutica y que en los últimos años han tenido un gran crecimiento (EKOS, 2021).

C27 Fabricación de equipo eléctrico.

Esta segmentación es la fabricación de productos que se utilizan para generar, distribuir y utilizar energía eléctrica. También se incluye la fabricación de lámparas eléctricas, equipo de señales y aparatos eléctricos de uso doméstico. No se incluye la fabricación de productos electrónicos INEC (2012).

Ejemplo: Electrocables C.A, Induglob S.A., que son empresas que mantienen actividad económica importante en los últimos años, con grandes ingresos económicos (EKOS, 2021).

C28 Fabricación de maquinaria y equipo N.C.P.

La fabricación de maquinaria y equipo que actúan de manera independiente sobre los materiales ya sea mecánica o térmicamente, o que realizan operaciones sobre los materiales (como el manejo, el rociado, el pesado o el embalado), incluidos sus componentes mecánicos que producen y aplican fuerza, y cualquier parte primaria fabricada especialmente INEC (2012).

La Llave, Acero Comercial, son ejemplos de esta división que se han mantenido por varios años de trayectoria y que en los últimos periodos han tenido gran actividad económica en este sector (EKOS, 2021).

C30 Fabricación de otros tipos de equipos de transporte.

La elaboración de equipo de transporte, como la construcción de buques y otras embarcaciones, la fabricación de locomotoras y material rodante, aeronaves y naves espaciales y la fabricación de partes y piezas de estos INEC (2012).

Schryver del Ecuador S. A, Kuehne, son entidades que se mantienen en esta actividad económica en los últimos años. Están en el mercado en un puesto alto, con ingresos considerables en los últimos años (EKOS, 2021).

3. ANÁLISIS DE RESULTADOS

Para la muestra que estará en el análisis, la información principal se recopiló de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros en su página web, en el mismo que se encuentra todos los datos almacenados del sector empresarial; el año con el que se empieza es el 2018 y con división en el sector manufacturero. Se tomaron en cuenta varias parametrizaciones como son: el subsector al que se va a estudiar, el tamaño de la empresa y su utilidad bruta. En este análisis, se incluyeron empresas de tamaño grande y dividiendo en los seis subsectores correspondientes a los mercados de tecnología y globales que son: C20 fabricación de substancias y productos químicos, C29 fabricación de vehículos automotores, fabricación de productos farmacéuticos y fabricación de equipos electrónicos (C21 y C27), fabricación de otras maquinarias y equipos NCP (C28) y de fabricación de equipos de otros tipos de equipos de transporte (C30).

Después de obtener la base de datos para trabajar con los filtros establecidos también se dividió por los activos totales, se ordenaron de mayor a menor en saldo de activos, y ahí se escogió las 30 empresas con mayores activos en el año 2018. Toda la información tanto del 2018 hasta el 2020 se utilizó del formulario 101 o de los balances que han sido presentados a la Superintendencia de Compañías.

Con esta base de datos, se calcularon los siguientes índices de rentabilidad: margen bruto, margen operativo, margen neto, ROE y ROA.

A continuación, los detalles del análisis:

Para el año 2018 con toda la información obtenida se realizó el cálculo de cada uno de los indicadores, fueron tomadas 25 empresas debido a que 5 de las empresas obtuvieron pérdidas. En la tabla No. 1 se muestra el resultado de todas las empresas estudiadas y al final el promedio obtenido de cada indicador.

Tabla 1. Indicadores 2018

NOMBRE EMPRESA	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERATIVO	MARGEN NETO	ROE	ROA
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	8,19%	4,78%	2,97%	7,17%	4,27%
UNILEVER ANDINA ECUADOR S,A,	62,07%	23,74%	14,17%	73,95%	25,57%
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C,L,	9,33%	1,58%	0,54%	1,12%	0,35%
ROCHE ECUADOR S,A,	28,91%	3,48%	1,42%	3,52%	1,75%
VICUNHA ECUADOR S,A,	41,88%	7,72%	3,14%	2,35%	0,85%
ELECTROCABLES C,A,	15,61%	19,19%	3,46%	8,81%	3,91%
CHAIDE Y CHAIDE SA	33,42%	15,28%	9,33%	15,65%	11,20%
LABORATORIOS SIEGFRIED S,A,	42,09%	11,38%	6,41%	19,24%	7,17%
PINTURAS CONDOR SA	31,19%	6,57%	3,93%	9,47%	5,52%
ADHEPLAST S,A	27,26%	13,11%	7,37%	8,95%	4,67%
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE SOCIEDAD ANONIMA INMONTE	55,65%	37,76%	0,85%	6,09%	1,08%
ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO SA	61,20%	12,83%	6,76%	5,39%	3,52%
PINTURAS UNIDAS S,A,	33,22%	10,69%	6,35%	14,50%	9,06%
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS					
ECUATORIANOS LIFE	49,20%	23,00%	1,67%	4,28%	2,15%
NEFROCONTROL S,A,	36,05%	19,65%	12,09%	12,55%	8,47%
INDEUREC S,A,	33,03%	3,90%	3,95%	3,20%	1,91%
INDIAN MOTOS INMOT S, A,	38,47%	21,48%	12,73%	37,14%	10,00%
FIBROACERO S,A,	19,95%	0,94%	0,03%	0,05%	0,02%
PROPHAR S,A	27,98%	93,33%	46,00%	32,25%	14,65%
ADAMA ANDINA B,V,	19,23%	1,60%	0,88%	-28,81%	0,81%
CARVAGU S,A,	50,96%	6,74%	3,68%	9,92%	2,53%
CONSUPLAST S,A,	29,18%	16,56%	10,10%	18,71%	10,42%
PF GROUP S,A,	26,20%	33,26%	3,64%	5,61%	1,87%
PRODUCARGO S,A, PRODUCTORA DE ALCOHOLES	32,08%	21,14%	12,34%	24,89%	9,07%
AUTOEASTERN S,A,	37,19%	35,74%	21,17%	61,88%	12,84%
	33,98%	17,82%	7,80%	14,31%	6,15%

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

En el año 2019, se procedió de la misma manera, considerando 25 empresas con resultados de utilidades, y las 5 empresas restantes obtuvieron pérdidas, por lo que no se tomaron en cuenta. En el Cuadro No. 2 se presenta la base de datos y al final el promedio de cada indicador obtenido.

Tabla 2. Indicadores 2019

NOMBRE EMPRESA	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERATIVO	MARGEN NETO	ROE	ROA
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	8,53%	4,90%	2,95%	5,26%	3,55%
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A,	56,03%	11,93%	7,83%	51,14%	14,52%
INTEROC S.A,	37,25%	-2,55%	2,09%	4,41%	1,51%
ROCHE ECUADOR S.A,	33,76%	3,41%	0,44%	0,94%	0,46%
ELECTROCABLES C.A,	18,02%	1,71%	1,71%	3,95%	1,60%
CHAIDE Y CHAIDE SA	33,51%	12,56%	8,81%	12,76%	9,10%
NOVARTIS ECUADOR S.A,	35,77%	2,42%	0,11%	1,48%	0,14%
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A,	41,38%	11,26%	6,87%	18,30%	8,61%
PINTURAS CONDOR SA	31,02%	4,14%	2,17%	4,92%	2,82%
ADHEPLAST S,A	19,25%	6,86%	9,18%	9,49%	5,31%
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE SOCIEDAD ANONIMA INMONTE	27,23%	2,30%	1,25%	4,15%	0,90%
ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO SA	29,69%	4,03%	1,37%	1,67%	1,32%
PINTURAS UNIDAS S.A,	33,89%	7,04%	3,72%	7,90%	4,77%
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE	57,10%	57,10%	2,82%	5,13%	2,86%
NEFROCONTROL S.A,	36,63%	13,36%	7,98%	8,59%	5,21%
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	55,44%	21,54%	12,46%	99,45%	27,69%
INDEUREC S,A,	32,46%	49,82%	3,76%	2,93%	1,71%
INDIAN MOTOS INMOT S, A,	32,26%	7,24%	7,23%	19,97%	4,48%
FIBROACERO S,A,	20,66%	1,73%	0,78%	2,00%	0,82%
PROPHAR S,A	30,80%	3,92%	0,82%	0,53%	0,34%
ADAMA ANDINA B,V,	19,27%	2,29%	1,29%	-84,91%	1,23%
CARVAGU S,A,	69,43%	27,42%	7,29%	14,10%	3,47%
CONSUPLAST S,A,	26,23%	11,83%	7,33%	10,44%	6,50%
PRODUCARGO S,A, PRODUCTORA DE ALCOHOLES	31,37%	26,00%	16,09%	44,53%	23,04%
AUTOEASTERN S,A,	35,04%	16,16%	7,98%	20,82%	5,45%
PROMEDIO	34,08%	12,34%	4,97%	10,80%	5,50%

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

Para el año 2020, con el mismo análisis y cálculo en los indicadores no se tomaron en cuenta 6 empresas y el resultado del promedio se obtuvo de 24 empresas. En el cuadro No. 3 se presenta la base de datos y el promedio general de cada indicador en la última fila.

Tabla 3. Indicadores 2020

NOMBRE EMPRESA	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERATIVO	MARGEN NETO	ROE	ROA
UNILEVER ANDINA ECUADOR S,A,	53,49%	6,92%	2,57%	11,95%	4,31%
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C,L,	18,35%	0,66%	0,01%	0,01%	0,00%
INTEROC S,A,	39,39%	4,07%	2,23%	4,21%	1,42%
ROCHE ECUADOR S,A,	31,68%	3,67%	0,39%	0,76%	0,35%
ELECTROCABLES C,A,	20,88%	2,52%	2,52%	5,33%	2,23%
CHAIDE Y CHAIDE SA	35,83%	18,09%	11,80%	13,74%	9,97%
NOVARTIS ECUADOR S,A,	99,64%	72,36%	0,50%	6,19%	0,57%
LABORATORIOS SIEGFRIED S,A,	40,92%	10,92%	6,64%	16,59%	8,59%
PINTURAS CONDOR SA	32,82%	6,44%	3,76%	7,34%	4,10%
ADHEPLAST S,A	32,71%	16,50%	10,47%	11,95%	5,69%
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE SOCIEDAD ANONIMA INMONTE	33,55%	1,98%	0,73%	1,90%	0,42%
ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO SA	39,07%	5,43%	2,33%	2,43%	1,98%
PINTURAS UNIDAS S,A,	37,04%	11,09%	6,49%	11,93%	6,97%
LABORATORIOS INDUSTRIALES FARMACEUTICOS ECUATORIANOS LIFE	40,15%	8,15%	4,61%	7,96%	4,77%
NEFROCONTROL S,A,	35,19%	6,50%	3,13%	3,65%	1,62%
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	28,71%	5,80%	3,52%	53,60%	8,92%
INDEUREC S,A,	38,21%	6,82%	3,52%	4,41%	1,83%
FIBROACERO S,A,	17,68%	0,10%	0,10%	0,22%	0,09%
PROPHAR S,A	39,28%	6,27%	1,97%	1,38%	0,96%
ADAMA ANDINA B,V,	18,68%	0,09%	-0,19%	10,82%	-0,16%
CARVAGU S,A,	53,37%	13,90%	7,78%	16,15%	4,07%
CONSUPLAST S,A,	33,90%	16,38%	10,42%	13,00%	8,02%
PF GROUP S,A,	22,54%	22,99%	3,92%	8,35%	2,68%
AUTOEASTERN S,A,	36,47%	24,58%	15,53%	25,36%	8,95%
PROMEDIO	36,65%	11,34%	4,37%	9,97%	3,68%

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

Tabla 4. Resumen indicadores 2018-2020

AÑO	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERATIVO	MARGEN NETO	ROE	ROA
2018	33,98%	17,82%	7,80%	14,31%	6,15%
2019	34,08%	12,34%	4,97%	10,80%	5,50%
2020	36,65%	11,34%	4,37%	9,97%	3,68%

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la tabla No. 4 se presenta un resumen de todos los indicadores obtenidos en los tres años estudiados, 2018, 2019 y 2020. El margen operativo tiene una variación para el año 2018 de 16.16% con respecto al margen bruto, porcentaje que representa a los gastos incurridos; para el año 2019 la variación es 21,74% y para el año 2020 25,30%. Mientras que el margen neto a comparación del margen operativo en el 2018 tiene una diferencia de 10,02%, para el 2019 7,36% y la variación para el 2020 6,98% lo cual representa a los beneficios pagados a los trabajadores y los impuestos generados. El ROE nos indica una disminución en cada año iniciando en el 2018 6,52%, en 2019 5,83% y en el 2020 5,60% y el ROA en el 2018 8,17%, 2019 con una diferencia de 5,30% y 2020 con 6,29%.

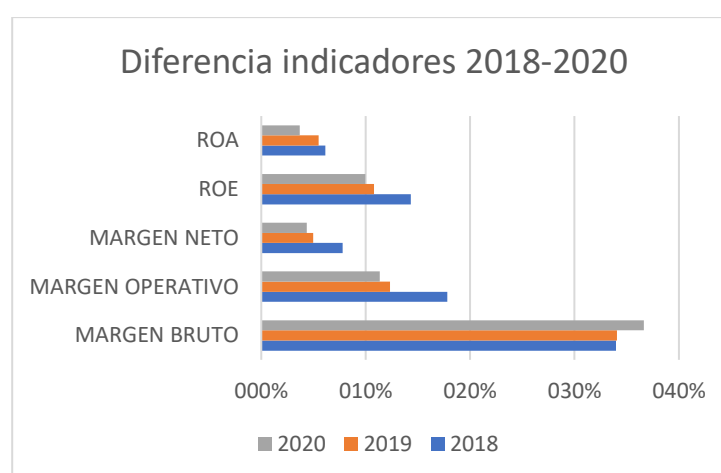


Ilustración 1. Diferencia indicadores 2018-2020.

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la ilustración 1 se puede ver gráficamente las diferencias de los años 2018 -2020 con cada indicador estudiado.

A continuación, las ilustraciones No. 1,2 y 3 muestran los años estudiados con los respectivos indicadores obtenidos y presentados en la tabla No. 4.

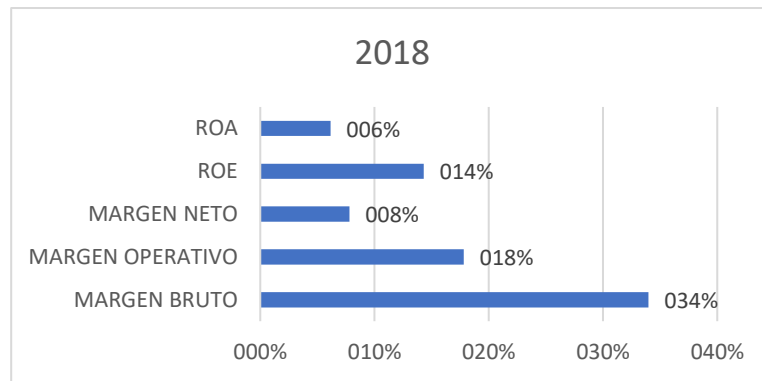


Ilustración 2. Indicadores 2018

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros
Elaborado por: Fernanda Salazar

En la ilustración 2 nos indica los indicadores de rentabilidad calculados en el 2018 y podemos evidenciar que el margen bruto es el 33.98%, el margen operativo 17.81% el margen neto de 7.79%, ROE 14.31% mientras el ROA 6.14%.

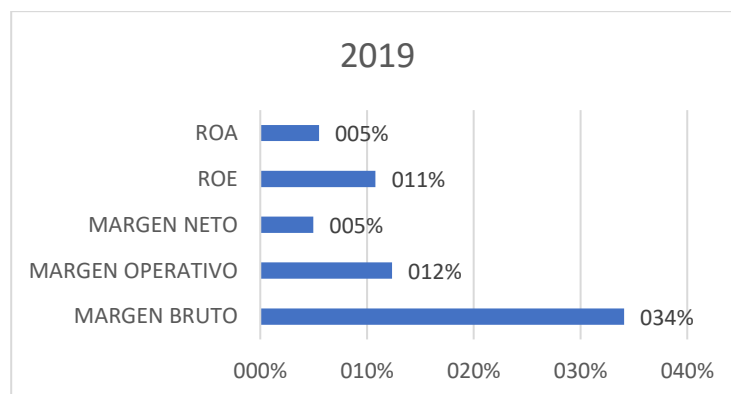


Ilustración 3. Indicadores 2019

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros
Elaborado por: Fernanda Salazar

En la ilustración 3 podemos evidenciar los resultados del año 2019 de las empresas estudiadas, el margen bruto fue del 34.08%, el margen operativo el 12.33% debido a los gastos y el margen neto 4.97% por los impuestos. El ROE el 10.79% mientras el ROA el 5.49%.

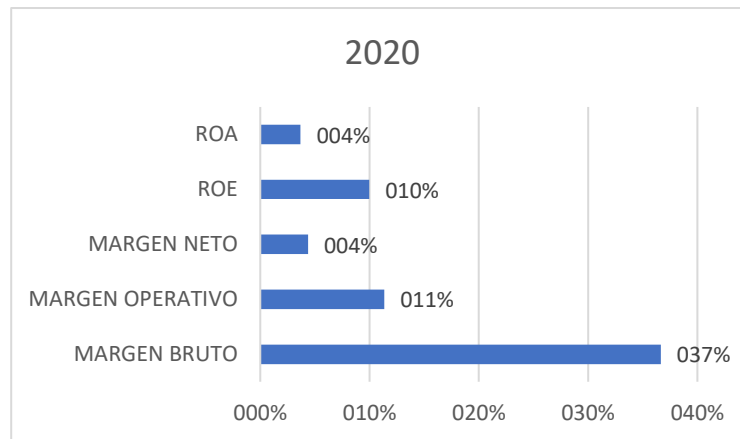


Ilustración 4. Indicadores 2020

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros
Elaborado por: Fernanda Salazar

Para el año 2020 se puede notar una gran diferencia entre el margen bruto de 36.65% y el margen operativo de 11.34% demostrando que existieron muchos gastos en el periodo, el margen neto 4.37% similar a los demás años. El ROE con 9.97% y el ROA con 3.68%.

Con los cálculos obtenidos se puede concluir que en el mercado estudiado de tecnología y globales, tienen ingresos altos que representan una utilidad bruta significativa, pero también se puede concluir que este mercado tiene altos valores en los gastos y esto no permite tener una utilidad neta alta.

Además, con todas las empresas estudiadas, con los promedios de los indicadores se realizó un análisis, revisando cuantas empresas están arriba del promedio y cuantas están bajo el promedio global.

Tabla 5. Empresas sobre o bajo el promedio

		Margen bruto	Margen Operativo	Margen Neto	ROE	ROA
AÑO 2018	Empresas sobre el promedio	36%	32%	44%	32%	24%
	Empresas bajo el promedio	64%	68%	56%	68%	76%
AÑO 2019	Empresas sobre el promedio	36%	32%	44%	32%	24%
	Empresas bajo el promedio	64%	68%	56%	68%	76%
AÑO 2020	Empresas sobre el promedio	41%	29%	33%	41%	45%
	Empresas bajo el promedio	59%	71%	67%	59%	55%

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la tabla 5, se puede apreciar que, en todos los años estudiados, la mayor parte de empresas están bajo el promedio global de cada indicador, menos de la mitad de las empresas están sobre el promedio de cada indicador.

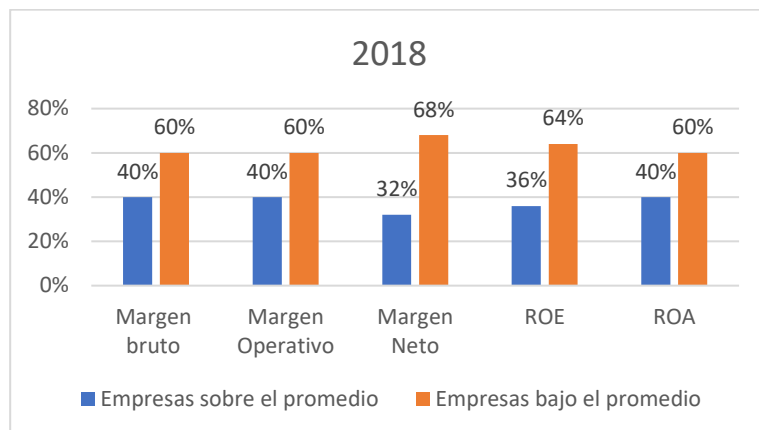


Ilustración 5. Empresas bajo/sobre el promedio 2018

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la ilustración 5 se ve cada indicador con las empresas que están bajo el promedio y sobre el promedio en cada indicador; el margen bruto y el margen operativo las empresas sobre el promedio es el 40% mientras que bajo el promedio 60%, en el margen neto las empresas sobre el promedio es el 32% y bajo el promedio 68%, en el ROE las empresas sobre el promedio es el 36% y bajo el promedio 64%, en el ROA al igual que en el margen bruto y el margen operativo las empresas sobre el promedio es el 40% y bajo el promedio 60%

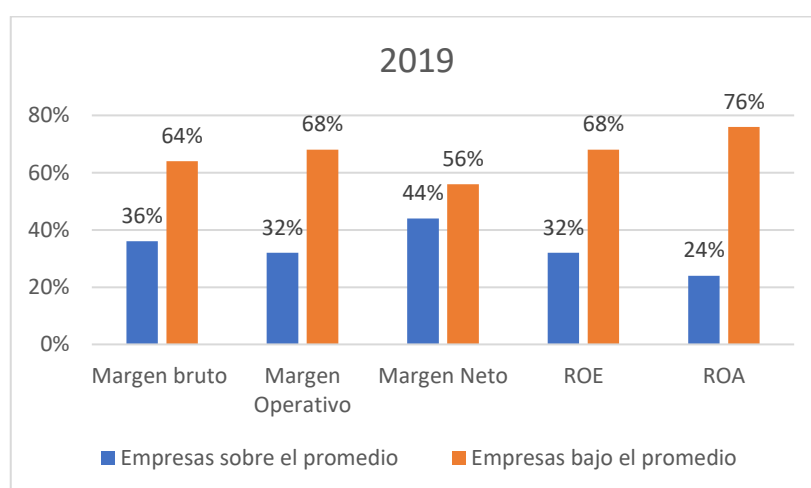


Ilustración 6. Empresas bajo/sobre el promedio 2019

Elaborado por: Fernanda Salazar

En el 2019 el margen bruto las empresas sobre el promedio es el 36% y las empresas bajo el promedio es el 64%, en el margen operativo las empresas sobre el promedio es el 32% y bajo el promedio el 68%, el margen neto con el 44% es sobre el promedio, mientras que el 56% son empresas bajo el promedio, en el caso del ROE el 32% son empresas sobre el promedio y el 68% empresas bajo el promedio y el ROA con el 24% en las empresas sobre el promedio y el 76% bajo el promedio.

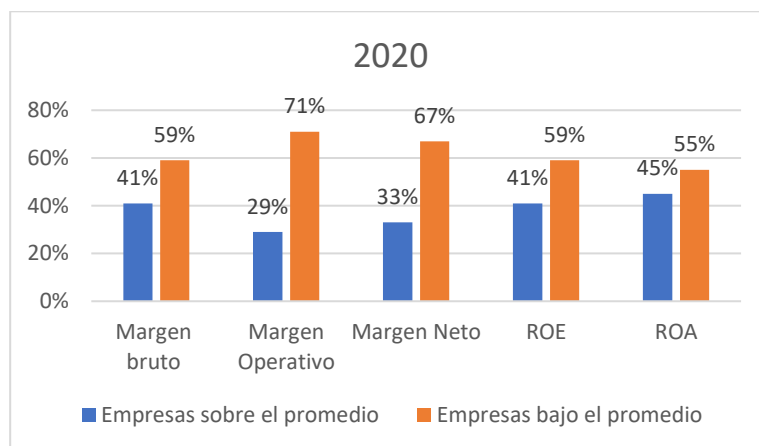


Ilustración 7. Empresas bajo/sobre el promedio 2020

Elaborado por: Fernanda Salazar

En el 2020 el margen bruto el 41% son empresas sobre el promedio y el 59% empresas que están bajo el promedio, en el margen operativo el 29% sobre el promedio y el 71% bajo el promedio, el margen neto el 33% está sobre el promedio y el 67% bajo el promedio, en el ROE las empresas sobre el promedio es el 41% y el 59% está bajo el promedio, en el ROA el 45% están sobre el promedio y el 55% están bajo el promedio.

En el año 2020 se puede ver una diferencia considerable entre las empresas que están sobre el promedio y las que están bajo el promedio que son casi la cuarta parte de todas las empresas; esto se puede tomar en consideración por la pandemia del COVID 2019 ocurrida en este mismo año. La pandemia afectó a todos los sectores económicos, pero aún más a las empresas manufactureras, ya que las mismas dependen de materia prima importada desde China o países que estaban con mayor afectación por la enfermedad, por lo tanto, existió una paralización en la producción por escasos insumos para la fabricación. Además, es importante mencionar que la mayor fuente de importaciones proviene de China, Corea, Japón y otros países asiáticos que fueron afectados por el COVID19 (Deloitte, 2022)

Para el análisis horizontal del total de empresas estudiadas en la muestra no fueron tomadas en cuenta 10 empresas que tenían pérdida. Para este estudio se realizó una comparación entre el 2018 y 2019, y también entre 2019 al 2020

A continuación, se presenta en la tabla 6 y 7 con los resultados obtenidos.

Tabla 6. Comparativo 2018-2019

	Margen bruto	Margen operacional	Margen neto	ROE	ROA
2018	-23,79%	-6,04%	-4,09%	2,30%	-2,79%
2019					

Elaborado por: Fernanda Salazar

Al comparar el año 2019 con respecto al año 2018 en cuanto el margen bruto presenta una disminución del 23,79%, el margen operacional una baja de 6.04%, el margen neto en promedio disminuye en 4.09%, En el ROE existe un incremento de 2.30%, mientras que en el ROA existe disminución en el promedio 2.79%.

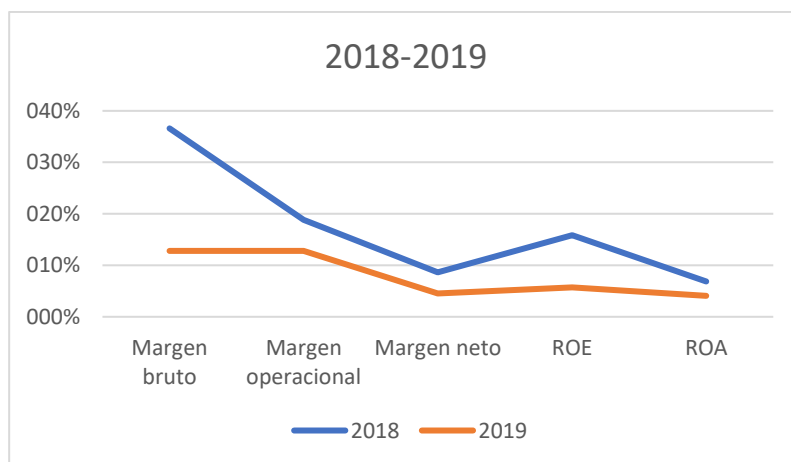


Ilustración 8. Datos 2018-2019

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la ilustración 8 se observa una comparación entre los años 2018-2019 tomando cada indicador y sus resultados por lo cual se puede ver una diferencia entre los dos resultados, en el 2019 se puede notar una disminución en cada indicador.

Tabla 7. Comparativo 2019-2020

	Margen bruto	Margen operacional	Margen neto	ROE	ROA
2019	22,20%	-4,62%	0,07%	2,30%	-0,40%
2020					

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la comparación del 2020 con el año 2019 existe un incremento de 22.20% en el margen bruto, mientras que en el margen operacional existe una disminución del -4.62% en el promedio, en el margen neto existe un mínimo incremento del 0.07%, también en el ROE existe un incremento del 2.30% y finalizando con el ROA existe una disminución del -0.40% en el promedio comparando el 2019 con el 2020.

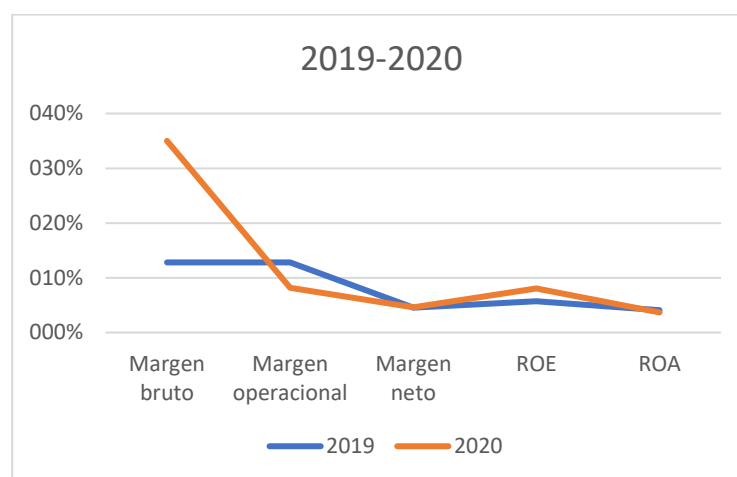


Ilustración 9. Comparación 2019-2020.

Elaborado por: Fernanda Salazar

En la ilustración 9 se puede ver la comparación de los indicadores de los años 2019-2020 y se puede notar que no existe una diferencia significativa exceptuando el margen bruto que existe un aumento representativo y en los demás indicadores se puede ver una diferencia que no es tan significativa.

Para finalizar el estudio de los indicadores de rentabilidad, se hará un análisis comparativo con las industrias manufactureras de tamaño grande, orientados a mercados regionales subsector de productos alimenticios y bebidas en el Ecuador, se tomará como referencia los tres años similares a este estudio 2018, 2019 y 2020. (Albarracín, 2022)

En la tabla 8 se resume los márgenes obtenidos para las empresas mencionadas.

Tabla 8. Indicadores subsector de productos alimenticios y bebidas en el Ecuador 2018-2020.

	Margen bruto	Margen Operativo	Margen Neto	ROE	ROA
AÑO 2018	28,21%	7,85%	4,51%	16,19%	6,10%
AÑO 2019	27,40%	6,74%	4,08%	14,98%	5,23%
AÑO 2020	28,03%	5,21%	3,13%	11,53%	4,37%

Elaborado por: Madelaine Albarracín

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Al comparar los indicadores de rentabilidad obtenidos en el sector mencionado con respecto a los indicadores estudiados del sector de tecnología y globales en la tabla 4 se puede evidenciar que en las empresas de alimentos y bebidas en los tres años estudiados el margen bruto con respecto al margen operativo tiene una variación del 20%; mientras que en el sector analizado en este trabajo existe una variación de aproximadamente el 15%, evidenciando que los gastos son más representativos en el sector de alimentos y bebidas.

En el sector de alimentos y bebidas existe entre el margen operativo y en el margen neto una variación del 3%; mientras en el sector estudiado de tecnología y globales existe una variación de 10% lo que indica el pago de participación a los trabajadores y los impuestos ha sido más alto en el sector analizado en este trabajo.

En el ROE y el ROA se puede notar que no existe mayor diferencia entre los dos sectores, de acuerdo con los análisis existe una variación de hasta el 10%.

Composición del costo de ventas

Además, se realizó un análisis de los costos de ventas dividiendo entre la materia prima directa, mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación (CIF), de los años estudiados 2018 – 2020.

Tabla 9. Elemento de costo de ventas 2018-2020

	MPD	MOD	CIF
2018	80,77%	7,97%	11,26%
2019	80,06%	8,24%	11,70%
2020	74,34%	9,12%	16,54%

Elaborado por: Fernanda Salazar

En el año 2018 se ve un porcentaje significativo en la materia prima con 80.77% del total del valor de costo de venta, mientras que siguiendo de CIF con 11.26% del porcentaje total y mientras que la mano de obra directa con 7.97%.

Para el año 2019 fue de igual manera que en el año 2018 la materia prima directa representa el 80.06%, siguiendo los costos indirectos de fabricación con el 11.70% y la mano de obra directa de 8.24% del total de costo de ventas de este año.

Para el año 2020 la materia prima directa fue de 74.34%, los costos indirectos de fabricación con 16.54% y la mano de obra directa 9.12% del total de costo de ventas.

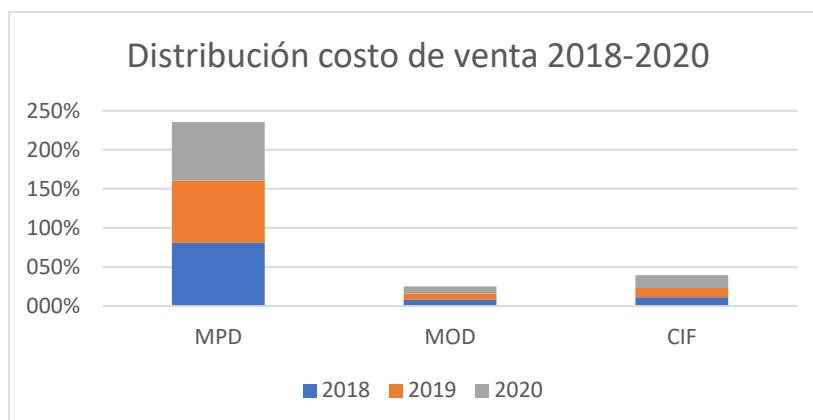


Ilustración 10. Distribución costo de ventas 2018-2020

Elaborado por: Fernanda Salazar

Como se ve en la ilustración. 10 se puede verificar que en estas empresas para los tres años estudiados la materia prima directa es el rubro que mayor representa frente al costo de ventas, le sigue en importancia los costos indirectos de fabricación, mientras que la mano de obra directa son los valores que menor porcentaje representa al costo de venta total.

Estructura en la mano de obra directa

Tabla 10. Estructura mano de obra directa 2018-2020

	2018	2019	2020
<i>Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS</i>	63,21%	62,74%	64,36%
<i>Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS</i>	36,02%	36,94%	34,94%
<i>Honorarios y otros pagos a no residentes por servicios ocasionales</i>	0,78%	0,32%	0,70%
TOTAL	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

La mano de obra directa es el valor menos significativo para el costo de ventas, en la estructura de la mano de obra directa podemos verificar que el mayor porcentaje en los tres años es el valor de sueldos y salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS con casi el 65% mientras que el 35% restante es en los beneficios sociales.

Estructura en costos indirectos de fabricación

Tabla 11. Estructura costos indirectos de fabricación 2018-2020

	2018	2019	2020
<i>Depreciaciones</i>	30,60%	38,16%	12,28%
<i>Provisiones</i>	0,02%	0,29%	0,06%
<i>Consumo de combustibles y lubricantes</i>	5,01%	4,16%	0,96%
<i>Suministros, herramientas, materiales y repuestos</i>	9,46%	9,24%	6,41%
<i>Impuestos, contribuciones y otros</i>	3,55%	1,29%	0,29%
<i>Mantenimiento y reparaciones</i>	10,62%	11,16%	4,43%
<i>Otros costos de producción</i>	30,07%	23,56%	70,96%
<i>Seguros y reaseguros</i>	2,16%	2,53%	0,77%
<i>Regalías</i>	2,69%	3,33%	1,25%
<i>Iva que se carga al costo</i>	0,65%	0,22%	0,41%
<i>Servicios públicos</i>	5,16%	6,05%	2,19%
TOTAL	100%	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

Elaborado por: Fernanda Salazar

Los costos indirectos de fabricación son los segundos valores con mayor representación en el costo de ventas, con la estructura que se ve en la tabla 10 pero se puede evidenciar que en el 2018 y 2019 los valores significativos son la depreciación, otros costos de producción y mantenimiento y reparaciones, mientras en el 2020 los valores con mayor representación en los costos indirectos de fabricación son otros costos de fabricación seguido de las depreciaciones.

CONCLUSIONES

- Al realizar el análisis de la estructura de costos y rentabilidad para las industrias manufactureras, se pudo evidenciar que en los periodos estudiados el mayor porcentaje de costos es utilizado en materia prima directa, siguiendo en los costos indirectos de fabricación y culminando en la mano de obra.
- En el estudio de índices de rentabilidad se obtuvo como resultado que la mayor parte de sus ingresos se consume en los gastos e impuestos, lo cual se vio reflejado en el margen operacional y margen neto.
- Los mercados de tecnología y globales se caracterizan porque son aquellos que promueven en la innovación debido a que en la actualidad en cada compañía son la base importante para crear un valor agregado en las mismas.
- Según el análisis realizado, se pudo identificar que no existieron variaciones significativas, en la estructura de los costos y rentabilidad en las industrias manufactureras, esto se debe a que, en cada cálculo y verificación hubo resultados similares entre los periodos tomados como muestra, porque se observó en los costos que el que mayor porcentaje tiene de participación en el costo de venta es la materia prima directa con hasta 78%; mientras en los indicadores de rentabilidad el margen bruto tiene una variación entre 33 hasta 36%, en el margen operativo de 11 y 17%, en el margen neto entre 4 y 7% , en el ROE los resultados oscilan entre 9 y 14% y en el ROA de 3 a 6%. Los cuales no presentan diferencias significativas,
- Los indicadores de rentabilidad en las industrias manufactureras que fueron tomados en consideración para este estudio fueron: margen bruto, margen operativo, margen neto, ROA y ROE. Los cuales permitieron tener un mejor análisis de la información obtenida.
- Comparando el sector de alimentos y bebidas y el sector de tecnología y globales y se puede concluir que en el primer sector existen mayores gastos que se ven reflejados en los resultados del margen operativo; mientras en el sector estudiado en este trabajo, se puede evidenciar que existen mayores pagos de impuestos y participación trabajadores evidenciado en el margen neto.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a las empresas de cualquier sector que utilicen los índices de rentabilidad de una manera correcta, con el propósito de saber si la empresa es rentable para futuras inversiones y así también saber que decisiones tomar para la estabilidad de la compañía.
- Es muy importante que la información que se presenta en los estados financieros sea clara y transparente, esto se debe a que, al momento de tomar los datos para la investigación, los costos no fueron divididos de una manera correcta, para que los usuarios puedan identificarlos con facilidad.
- Como se pudo identificar en los datos obtenidos, las entidades presentan una disminución significativa entre el margen bruto y el margen operacional, esto se debe a que las empresas mantienen gastos elevados, es por esta razón que se les recomienda a las empresas tomar en consideración métodos y herramientas de control de los gastos y ver formas de disminuirlos, con el propósito de generar más rentabilidad en las compañías.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, C., Barona, C., y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad Peruana Unión*, 1-15 https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396/1750
- Albarracín, M., (2022). Análisis de costos y rentabilidad años 2018 al 2020 para industrias manufactureras de tamaño grande con mayores ingresos orientados a mercados regionales, subsector elaboración de productos alimenticios y bebidas. Pontificia Universidad Católica del Ecuador
- Actualícese. (25 de febrero de 2022). Los costos y su importancia en la toma de decisiones empresariales. <https://actualicese.com/los-costos-y-la-importancia-en-la-toma-de-decisiones-empresariales/>
- Camino, S., Bermudez, N., y Avilés P. (15 de marzo de 2018). Análisis Sectorial: Panorama de la Inversión Empresarial en el Ecuador 2013-2017. 2 (2). https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/12/11
- Camino, S., Reyes, A., Apraes, D., Bravo, D., y Herrera, D. (2017). Estudios Sectoriales: MIPYMES y Grandes Empresas. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02/Estudio+Sectorial_Mipymes+Grandes+Empresas+%28Final%29.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=8fde01f6-b25f-460b-9818-f4169322ca02
- Congreso nacional. (16 de diciembre de 2005). Código del trabajo. Registro Oficial Suplemento 167. <https://www.trabajo.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/11/C%C3%B3digo-de-Tabajo-PDF.pdf>
- Cruz, C., Olivares, S., y González, M. (2014). Metodología de la investigación (primera edición). Grupo editorial patria. <https://books.google.com.ec/books?id=8uLhBAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>
- Deloitte, (2022). *El impacto económico de COVID-19 (nuevo coronavirus)*. <https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/strategy/articles/el-impacto-economico-de-covid-19--nuevo-coronavirus-.html>

- EKOS. (2021a) Comercio al por mayor Maquinaria y equipos. *EKOS*.
- EKOS. (2021b) Comercio al por mayor Productos químicos industriales. *EKOS*.
- EKOS. (2021c) Industria Fabricación de artículos eléctricos y electrónicos. *EKOS*.
- EKOS. (2021d) Sector salud Industria farmacéutica. *EKOS*.
- EKOS. (2021e) Transporte y logística. *EKOS*.
- EKOS. (2021f, April 18) Sector Automotriz. *EKOS*.
- Fernández, P. y Díaz P. (2002). Investigación cuantitativa y cualitativa. nidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística. Complejo Hospitalario-Universitario Juan Canalejo. A Coruña (España).
<https://homepage.cem.itesm.mx/amaya.arribas/diferenciascuanti-cuant.pdf>
- Gitman, L.,y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera (Decimosegunda edición)*. Person.
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Hamdan, I., (2012). La evolución de los mercados tecnológicos: Separar la realidad de la ficción. OMPI REVISTA.
https://www.wipo.int/wipo_magazine/es/2012/02/article_0005.html
- Hansen, D., y Mowen, M. (2007). *Administración de costos contabilidad y control. (Quinta edición)*. Cengage. <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/Administracion-de-costos.-Contabilidad-y-control-Hansen-5th.pdf>
- Hernandez, R., Fernandez, C., y Baptista, P., (2014). Metodología de la investigación (sexta edición). Interamericana editores, S.A. DE C.V. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- INEC. (2012). Clasificación Nacional de Actividades Económicas. 1-234.
<https://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/descargas/ciiu.pdf>
- McKinsey Global Institute. (2012). Manufacturing the future: The next era of global growth and innovation. Mckinsey Operations Practice. McKinsey & Company. Obtenido de

https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Business%20Functions/Operations/Our%20Insights/The%20future%20of%20manufacturing/MGI_%20Manufacturing_Full%20report_Nov%202012.ashx

Morillo, M., (2001). Rentabilidad financiera y reducción de costos. *Actualidad contable faces*. Vol (4), 1-15. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>

Paez, G., 9 de mayo, 2021
Producto terminado. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/producto-terminado.html>.

Polimeni, R., Fabozzi, F., Adelberg, A., y Kole, M. (1994). Contabilidad de Costos. (tercera edición). Conceptos y aplicaciones para la toma de decisiones gerenciales. Bogotá: McGraw Hill

Sanchez, B. (2009). Problemática de conceptos de costos y clasificación de costos. *Quipukamayoc*. 16(12), 1-10.
https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25479/Quipukamayoc10v16n32_2009.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., y Amaya, G. (2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada. *Revista Universidad Autónoma de Baja California*. Universidad Autónoma de Baja California. Retrieved from http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiicongresoaecca/cd/161c.pdf

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2013). Panorama de la industria manufacturera en el Ecuador 2013 – 2017. <https://investigacionyestudios.supercias.gob.ec/wp-content/uploads/2018/09/Panorama-de-la-Industria-Manufacturera-en-el-Ecuador-2013-2017.pdf>

Weston, F., y Brigham, E. (1992). *Fundamentos de administración financiera (décima edición)*.
https://www.academia.edu/26678858/FUNDAMENTOS_DE_ADMINISTRACION_FINANCIERA

Zapata, P. (2015) *Contabilidad de costos herramientas para la toma de decisiones (Segunda edición)*. Alfaomega.

https://www.academia.edu/47978888/Costos_2da_Edici%C3%B3n_Pedro_Zapata_S%C3%A1nchez