



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS, E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**JUNIO – OCTUBRE 2021**

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

**PRUEBA PRÁCTICA**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO**

**COMERCIAL**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN EL COMERCIAL “SILVANA  
MARÍA” DEL CANTÓN BABA**

**EGRESADO:**

**RICARDO ANTONIO BARBOTO SUÑIGA**

**TUTOR:**

**COLCHA SEILEMA ALBERTO EDUARDO**

**AÑO 2021**

## Introducción

El comercial “Silvana María” es uno de los principales negocios orientado a la venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco y productos de primera necesidad, dentro del Cantón Baba, cuenta con un establecimiento.

Su esmero en atender a los clientes los ha mantenido altos en sus ventas y es uno de los factores que les mantiene altas sus ventas, además de mantener una excelente relación laboral con sus empleados.

Sin embargo, en una entrevista, su propietaria manifestaba que, aunque han tenido un incremento en las ventas las ganancias percibidas no reflejan un incremento favorable, de hecho, la rentabilidad ha disminuido en comparación al año anterior.

Dado estos acontecimientos, el presente trabajo titulado Análisis de la Rentabilidad en el Comercial “Silvana María” tiene como objetivo examinar la situación económica del comercial, con la realización de entrevistas y analizando los registros contables proporcionados por la propietaria del negocio.

La metodología que se empleó es cualitativa-cuantitativa, a la vez se especifican los tipos de investigación como son bibliográficos ya que se requiere del sustento teórico para argumentarlos con los problemas, la investigación de campo que ayuda a establecer el estado actual del manejo de los recursos económicos financieros.

Este caso de estudio está direccionado en la sub línea de investigación Modelo de Gestión Administrativa, de la misma forma se utiliza el método inductivo, que nos permitirá, mediante la revisión de sus registros contables, conocer y analizar los problemas que afectan la rentabilidad del negocio.

## **Desarrollo**

El comercial “Silvana María” está dedicado a la venta al por menor de productos alimenticios, bebidas y de primera necesidad, se encuentra ubicado en la Av. Guayaquil del Cantón Baba, actualmente es uno de los comerciales más concurridos gracias a su esmerada atención.

Sus actividades de comercialización las inicio el 25 de septiembre del 2012, esto consta registrado en el servicio de rentas internas y puede ser verificado mediante su registro único de contribuyente número 1206123513001 mismo que pertenece a la Sra. Bajaña Duarte Silvana María.

Comercial “Silvana María” cuenta con la colaboración de seis personas dedicadas a atender a los clientes y al arreglo del comercial, dentro de los principales productos disponibles para la venta se encuentran productos alimenticios, bebidas o el tabaco, también de otros productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos.

Indagando en los estados financieros del 2019 y del 2020 se visualiza que sus ventas son altas, incluso comparando ambos periodos podemos visualizar que aumentan en el 2020 pero sus utilidades no actúan de la misma manera, lo que claramente no resulta beneficiario para el negocio. Por este motivo, este estudio se enfoca en examinar la información financiera para obtener el o los motivos de este acontecimiento.

Para obtener la información financiera se debe indagar en los registros contables del negocio, según Nieto (2010), “ la contabilidad permite a la empresa recoger toda la información de las relaciones que la empresa mantiene con los distintos elementos con que se relaciona” (pág. 7), llevar un correcto registro contable permite obtener información precisa al momento de realizar un análisis de la rentabilidad de una empresa, ya que esto permite aprovechar de la

manera más eficiente los recursos que se poseen y tener un control total sobre ellos, a simple vista esto es algo que no se ha podido realizar en el año 2020 debido al déficit que han mostrado las rentabilidad del año antes mencionado.

Luego de obtener la información financiera, que proviene de los registros contables, se realiza un análisis financiero, el análisis financiero según Ortiz (2018), “comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio” (pág. 36), la información, en la *Tabla 1*, muestra el análisis vertical y horizontal de los años 2019 y 2020, además se puede aplicar las siguientes ratios financieras, las utilizadas frecuentemente son:

- Ratio de liquidez
- Ratio de solvencia
- Ratio de gestión
- Ratio de rentabilidad.

## Ilustración 1

### Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera del Comercial Silvana María año 2019 y año 2020

	COMERCIAL SILVANA MARÍA		RUC: 1206123513001		Estado de Situación Financiera	
	A. Vertical Año 2020		A. Vertical Año 2019		A. Horizontal	
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo Corriente</b>						
Efectivo y equivalentes	\$ 4,936.70	4.78%	\$ 4,036.70	4.21%	22.30%	
Inventarios	\$ 60,103.30	58.15%	\$ 56,210.40	58.59%	6.93%	
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 2,500.00	2.42%	\$ 2,250.00	2.35%	11.11%	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 67,540.00</b>	<b>65.34%</b>	<b>\$ 62,497.10</b>	<b>65.15%</b>	<b>8.07%</b>	
<b>Activo No Corriente</b>						
Propiedades, planta y equipo	\$ 31,772.22	30.74%	\$ 30,106.80	31.38%	5.53%	
Activos intangibles	\$ 1,849.94	1.79%	\$ 2,025.00	2.11%	-8.64%	
Otros activos	\$ 2,205.00	2.13%	\$ 1,305.00	1.36%	68.97%	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 35,827.16</b>	<b>34.66%</b>	<b>\$ 33,436.80</b>	<b>34.85%</b>	<b>7.15%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 103,367.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 95,933.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.75%</b>	
<b>PASIVO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Cuentas y documentos por pagar	\$ 9,175.23	8.88%	\$ 9,675.23	10.09%	-5.17%	
Obligaciones corrientes	\$ 1,407.60	1.36%	\$ 1,102.50	1.15%	27.67%	
Otros pasivos corrientes	\$ 611.33	0.59%	\$ 706.91	0.74%	-13.52%	
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 11,194.15</b>	<b>10.83%</b>	<b>\$ 11,484.63</b>	<b>11.97%</b>	<b>-2.53%</b>	
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Obligaciones financieras	\$ 14,707.70	14.23%	\$ 13,986.00	14.58%	5.16%	
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 14,707.70</b>	<b>14.23%</b>	<b>\$ 13,986.00</b>	<b>14.58%</b>	<b>5.16%</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 25,901.85</b>	<b>25.06%</b>	<b>\$ 25,470.63</b>	<b>26.55%</b>	<b>1.69%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital	\$ 61,649.52	59.64%	\$ 45,704.24	47.64%	34.89%	
Resultados	\$ 15,815.79	15.30%	\$ 24,759.03	25.81%	-36.12%	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 77,465.31</b>	<b>74.94%</b>	<b>\$ 70,463.27</b>	<b>73.45%</b>	<b>9.94%</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 103,367.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 95,933.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.75%</b>	

**Fuente:** Registros Contables del Comercial Silvana María

**Elaborado por:** Ricardo Barboto

Como es evidente se observan variaciones de un año a otro, presentando variaciones positivas y negativas, el análisis horizontal muestra esta variación porcentual. El análisis horizontal según Scheel (2017), “determina los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro con respecto a otro estado financiero de la misma clase, cortado en un periodo diferente” (pág. 435), con eso se demuestra la forma en la que los rubros más relevantes han evolucionado y cómo van a influir en la rentabilidad del negocio al final del periodo analizado.

## Ilustración 2

### Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultado Integral del Comercial Silvana María año 2019 y año 2020

COMERCIAL SILVANA MARÍA  
RUC: 1206123513001  
Estado de Resultado Integral

	A. Vertical Año 2020		A. Vertical Año 2019		A. Horizontal
<b>INGRESOS</b>	<b>\$ 163,406.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 151,820.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>7.63%</b>
Ventas	\$ 163,406.70	100.00%	\$ 151,820.42	100.00%	7.63%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 124,782.35</b>	<b>76.36%</b>	<b>\$ 108,461.93</b>	<b>71.44%</b>	<b>15.05%</b>
Inventario inicial	\$ 56,210.40	34.40%	\$ 59,805.18	39.39%	-6.01%
Compras netas	\$ 128,675.25	78.75%	\$ 104,867.15	69.07%	22.70%
Inventario final	\$ 60,103.30	36.78%	\$ 56,210.40	37.02%	6.93%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 38,624.35</b>	<b>23.64%</b>	<b>\$ 43,358.49</b>	<b>28.56%</b>	<b>-10.92%</b>
<b>GASTOS</b>	<b>\$ 22,808.57</b>	<b>13.96%</b>	<b>\$ 18,582.73</b>	<b>12.24%</b>	<b>22.74%</b>
Sueldos y remuneraciones	\$ 16,221.25	9.93%	\$ 13,889.70	9.15%	16.79%
Aportes al IESS	\$ 2,616.30	1.60%	\$ 1,931.40	1.27%	35.46%
Gastos de gestión	\$ 1,472.50	0.90%	\$ 1,035.00	0.68%	42.27%
Gastos de viajes	\$ 804.65	0.49%	\$ 518.63	0.34%	55.15%
Servicios básicos	\$ 1,162.82	0.71%	\$ 870.51	0.57%	33.58%
Otros gastos	\$ 531.05	0.32%	\$ 337.50	0.22%	57.35%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 15,815.79</b>	<b>9.68%</b>	<b>\$ 24,775.76</b>	<b>16.32%</b>	<b>-36.16%</b>
Impuesto a la Renta	\$ -		\$ 16.73	0.01%	-100.00%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 15,815.79</b>	<b>9.68%</b>	<b>\$ 24,759.03</b>	<b>16.31%</b>	<b>-36.12%</b>

**Fuente:** Registros Contables del Comercial Silvana María

**Elaborado por:** Ricardo Barboto

Luego de realizar el análisis horizontal se observa, en la *Tabla 2*, que en el año 2020 las ventas evolucionan de manera efectiva en 7,63%, con esto se confirma que incrementaron en \$ 11.586,29 en relación con las ventas del año 2019, de la misma manera se estima que los costos y gastos incrementan en 15,05% y 22.74% respectivamente, dado este acontecimiento es normal que haya una evolución negativa en la utilidad bruta del 10,92%. Todo esto evidencia una disminución del 36,16% en la utilidad operativa debido al incremento en los gastos.

Con la finalidad de identificar el porcentaje de carga financiera que representa cada una de las cuentas dentro del mismo periodo contable se recurre a la técnica de analizar verticalmente conocida como análisis vertical, según Scheel (2017), “es una de las técnicas de análisis financiero que sirve para determinar el peso o la estructura de una cifra del estado de situación financiera o estado de resultados respecto a otra del mismo estado financiero” (pág. 434), esto nos muestra la representación porcentual de cada uno de los rubros que conforman el estado de situación financiera y el estado de resultados integral.

Es evidente que los costos de venta incrementan y pasan de representar el 71,44% en el año 2019 a representar el 76,36% del total de las ventas, existen muchos factores que pueden provocar este incremento como un cambio en los costos, nuevos proveedores, reformas en políticas fiscales o una deficiencia en la rotación del inventario debido al confinamiento de las personas por la pandemia en el transcurso del año 2020, también se puede observar que los gastos incrementan, esto a su vez provoca una eventual disminución en la rentabilidad operativa del negocio las cuales pasan a representar solo el 9,68% de total de las ventas del 2020 en comparación al 16,32% que representaban en las ventas del año 2019.

Al tener una deficiencia en la rotación del inventario los costos de ventas se verán afectados y tienden a incrementar, esto se debe evitar porque al tener una baja rotación del inventario este puede llegar a deteriorarse e incluso ciertos productos llegan a su fecha de caducidad, esto eventualmente acarrea costos más elevados y pérdidas de rentabilidad.

Ratio o tasa de rotación, según López (2019), “refleja el número de veces que se vuelven a cubrir las existencias durante un periodo, normalmente un año” (pág. 140), así se determina los días que, un negocio, necesita para vender y renovar todas sus existencias en el periodo de un año.

$$R. Inv. 2020 = \frac{C. Venta}{Prom. Inv.} = \frac{\$ 124.782,35}{\$ 58.156,85} = 2,15 \text{ veces.}$$

$$R. Inv. 2020 = \frac{365}{2,15} = 170 \text{ días.}$$

$$R. Inv. 2019 = \frac{C. Venta}{Prom. Inv.} = \frac{\$ 108.461,93}{\$ 58.007,79} = 1,87 \text{ veces.}$$

$$R. Inv. 2019 = \frac{365}{1,87} = 195 \text{ días.}$$

$$Prom. Inv. 2020 = \frac{Inv. inicial + Inv. Final}{2} = \frac{\$ 56.210,40 + \$ 60.103,30}{2} = \$ 58.156,85$$

$$Prom. Inv. 2019 = \frac{Inv. inicial + Inv. Final}{2} = \frac{\$ 59.805,18 + \$ 56.210,40}{2} = \$ 58.007,79$$

En este caso se aprecia que la rotación del inventario mejora en el año 2020 y le toma 25 días menos que en el año 2019, pero, aunque mejora su salida o renovación del inventario esta aún no es óptima, porque la mercadería permanece mucho tiempo sin poder comercializarla y convertirla en efectivo para mejorar su liquidez.

Existen razones financieras que nos permiten medir la liquidez, estos ratios de liquidez, según Cruz (2019), “miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo” (pág. 635), gracias a estas se puede tener una idea de cuál es la capacidad para hacer frente a todos los pagos corrientes, con los registros contables y la información que se tiene a disposición se puede hacer uso de estas herramientas para medir los niveles de liquidez de los cuales goza el negocio con la intención de verificar si esta es buena o mala y sea una de las posibles causas por las cuales la rentabilidad se está viendo afectada.

La razón corriente “es la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas de corto plazo” (Herz Gherzi, 2018, pág. 386).

$$L. Cte. 2020 = \frac{\text{Act. Cte.}}{\text{Pas. Cte.}} = \frac{\$ 67.540,00}{\$ 11.194,15} = 6,03 v$$

$$L. Cte. 2019 = \frac{\text{Act. Cte.}}{\text{Pas. Cte.}} = \frac{\$ 62.497,10}{\$ 11.484,63} = 5,44 v$$

Con los resultados obtenidos, se presume que puede hacer frente a las deudas a corto plazo que presenta, la liquidez en el año 2019 fue muy buena, el resultado indica, al momento de tener un dólar de obligación corriente disponía de cinco dólares con cuarenta y cuatro centavos para cubrirlas, esto incluso mejora en el año 2020 porque mejora a 6,03 veces lo que demuestra que por cada dólar de obligación corriente que tiene dispone de seis dólares y tres centavos para cubrirlas. Entonces se podría asumir que el comercial no tiene ningún problema de liquidez pero aquí entra el otro indicador financiero de liquidez, la prueba ácida, esta prueba es similar a la liquidez corriente pero la única diferencia es que esta mide la capacidad real para hacerle frente a todas sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de sus mercaderías o inventarios ya que al ser esta la partida menos líquida del activo corriente no sería conveniente considerarlo al hablar de liquidez real.

La prueba ácida “se calcula deduciendo los inventarios de los activos corrientes y luego dividiendo el resultado entre los pasivos corrientes” (Chu Rubio, 2016, pág. 100).

$$P. A. 2020 = \frac{\text{Act. Cte.} - \text{Inv.}}{\text{Pas. Cte.}} = \frac{\$ 67.540,00 - \$60.103,30}{\$ 11.194,15} = 0,66 v$$

$$P. A. 2019 = \frac{\text{Act. Cte.} - \text{Inv.}}{\text{Pas. Cte.}} = \frac{\$62.497,10 - \$56.210,40}{\$11.484,63} = 0,55 v$$

Con estos resultados es evidente como la liquidez se ve afectada al no considerar los valores de los inventarios, esto indica que no podría cubrir todas sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta del inventario disponible.

La rentabilidad de cualquier negocio que no tenga una buena liquidez se verá afectada y las ratios de rentabilidad, en palabras de Lira (2016), “miden el rendimiento de la empresa en una unidad de tiempo” (pág. 46).

“Los índices de rentabilidad permiten evaluar la rentabilidad de la empresa, de los activos o de los accionistas. Muestran los márgenes generados en los resultados por la administración de la liquidez, los activos y el endeudamiento de la empresa” (Arroyo, Vásquez, & Villanueva, 2020, pág. 100).

Existen varias herramientas para medir la rentabilidad de un negocio, pero los principales y más utilizados son:

- RSI.
- RSG.
- MUB.
- MUN.
- RSP.

El RSI (Rendimiento Sobre la Inversión):

Constituye un indicador de lo rentable que han sido los activos. Es un porcentaje de la inversión en activos que se convierten en beneficios para la empresa. Cuanto más alta sea esta, mayor será la rentabilidad obtenida de la inversión en activos. (Delgado y Ugarte & Saavedra Bauló, 2019, pág. 48)

Esta ratio analiza la rentabilidad de la estructura económica, es decir, del activo. Para ello relaciona el resultado neto de explotación con las inversiones totales realizadas en el activo. De este modo, indica la eficacia o productividad con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. (Ccaccya Bautista, 2015, pág. 2)

$$RSI\ 2020 = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo} = \frac{\$ 15.815,79}{\$ 103.367,16} = 0,15\ v$$

$$RSI\ 2019 = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo} = \frac{\$ 24.759,03}{\$ 95.933,90} = 0,26\ v$$

Según los resultados obtenidos, se evidencia como baja el rendimiento de los activos en el año 2020 donde solo se generan 0,15 unidades monetarias de ganancia por cada unidad monetaria disponible en el activo en comparación al año 2019 donde por cada unidad monetaria disponible en el activo se generaban 0,26 unidades monetarias de ganancia.

$$RS\ Gastos\ 2020 = \frac{Gastos}{Ventas} = \frac{\$ 22.808,57}{\$ 163.406,70} = 13,96\%$$

$$RS\ Gastos\ 2019 = \frac{Gastos}{Ventas} = \frac{\$ 18.582,73}{\$ 151.820,42} = 12,24\%$$

Con los resultados obtenidos se observa que en el año 2020 se destina el 13,96% del total de las ventas para cubrir los gastos de funcionamiento, referente al año 2019 que destinaba el

12,24% del total de las ventas se evidencia un incremento del 22,74% según el análisis horizontal, lo que equivale a un aumento de \$4.225,84 en los gastos operacionales.

La utilidad bruta es el rendimiento que tiene el negocio antes de considerar todos sus gastos de operación, para saber qué porcentaje de las ventas netas llega a la utilidad bruta utilizamos el margen de beneficio bruto, este mide la eficiencia de producir o comercializar productos o servicios considerando únicamente costos directos (Harvard Business Review, 2017). Este indicador financiero se obtiene mediante la división de las utilidades brutas para el total de ventas o ingresos que se han obtenido en un ciclo productivo.

$$MUB\ 2020 = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 38.624,35}{\$ 163.406,70} = 23,64\%$$

$$MUB\ 2019 = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 43.358,49}{\$ 151.820,42} = 28,56\%$$

Para el año 2019, en el comercial “Silvana María”, el margen de beneficio bruto abarcaba el 28,56% de sus ventas totales, lo que demuestra que tenían una brecha un poco más amplia al momento de comercializar todos sus productos, sin embargo en el año 2020 este porcentaje de representación baja al 23,64% de las ventas en dicho periodo, claro está, que esto es ocasionado por el incremento en los costos de venta de los productos disponibles y sumado a nuevas políticas fiscales y a la pandemia que afecta al mundo provoca una disminución de la ganancia generada.

Al incrementarse los costos de ventas, los sueldos y otros gastos operacionales la rentabilidad se verá afectada.

Aunque no son problemas alarmantes, ya están ocasionando una evidente disminución en la rentabilidad del negocio, esto afectara la ganancia neta al final del ejercicio económico.

El margen de utilidad neta:

Es un buen indicador para la gerencia de cómo se controlan los gastos de la empresa, ya que una reducción de la ganancia neta de un periodo a otro podría estar reflejando una disminución del monto vendido o un aumento de los costos de los bienes vendidos, gastos generales, administrativos o gastos de venta. (Chu Rubio, 2016, pág. 110)

Por su parte, Castro (2017) menciona al margen neto como “un indicador de gestión muy interesante porque mide la actividad o dinamismo de la organización, la cual es de interés de los inversionistas en la medida que es la que puede distribuirse” (pág. 148).

$$MUN\ 2020 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 15.815,79}{\$ 163.406,70} = 9,68\%$$

$$MUN\ 2019 = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{\$ 24.759,03}{\$ 151.820,42} = 16,31\%$$

Los resultados muestran como el margen de utilidad neta desciende, lo que en el año 2019 representaba el 16,31% de las ventas, es decir \$ 24.759,03; pasa a representar el 9,68% de las ventas en 2020 lo que equivale a \$ 15.815,79; esto refleja una disminución del 36,12% de un año al otro, esto demuestra que en el año 2020 obtuvo una ganancia inferior en \$8,943.24 referente al año anterior.

La rentabilidad de la empresa es algo muy importante:

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo, la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en

la ejecución de sus operaciones, financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad, por el principio de la escasez de recursos, y que se toma en cuenta para su evaluación. (Ccaccya Bautista, 2015, pág. 1)

Considerando que la utilidad neta se ha visto afectada, de la misma manera, la variación negativa de la utilidad de un período a otros afectará el rendimiento del patrimonio, debido a que deja de aprovechar de manera eficiente todos los bienes de los que dispone el comercial “Silvana María”.

Por esta razón y para tener una referencia se utiliza la razón de rentabilidad del patrimonio, esta nos muestra que tan rentable es la empresa en relación con los fondos invertidos por los dueños del negocio (Pérez, 2020). Para realizar el cálculo de este indicador financiero se dividió la utilidad neta genera en el periodo lata el capital de la empresa, el valor resultante se representa en porcentaje e indica la rentabilidad que percibirán por cada dólar de capital invertido.

“Indica la capacidad de la empresa para generar utilidades con la inversión de los accionistas; es decir, mide el retorno del capital del accionista” (Arroyo, Vásquez, & Villanueva, 2020, pág. 102).

$$ROE\ 2020 = \frac{Utilidad\ Neta}{Capital} = \frac{\$ 15.815,79}{\$ 61.649,52} = 25,65\%$$

$$ROE\ 2019 = \frac{Utilidad\ Neta}{Capital} = \frac{\$ 24.759,03}{\$ 45.704,24} = 54,17\%$$

En este caso se aprecia que en el 2019 la rentabilidad del capital se posiciona en más del 50% esto indica que se utilizaba eficientemente los recursos que se disponían, caso contrario a lo que refleja en el siguiente año que sitúa a la rentabilidad del capital en el 25,65% lo que sugiere que se dejó de utilizar los recursos como se lo venía haciendo.

## Conclusiones

Después de revisar y analizar los registros contables del comercial “Silvana María” y a emplear las razones financieras puedo indicar lo siguiente:

- La cuenta Inventarios tiene una representación muy alta, el 58,15% en el 2020, respecto al total de activos, este puede generar un problema debido a que, sin vender los productos que disponen en existencias no puede pagar sus pasivos corrientes.
- La liquidez del comercial no es muy buena y esto a la vez afecta a la rentabilidad, todo esto depende de la comercialización de los productos, debido a que los inventarios tienen una rotación muy baja se ve afectada la liquidez, esto se refleja en la prueba ácida que demuestra que por cada dólar que deba en obligaciones a corto plazo solo puede cubrir sesenta y seis centavos.
- Es evidente que las ventas incrementan, 7,63% para ser exactos, pero las utilidades no reflejan lo mismo, esto se debe a que el costo de venta aumenta en alrededor del 15% y los gastos aumentan en más del 22%, lo que provoca que en el año 2020 las utilidades disminuyan en un 36% en relación con el año 2019.
- Por ultimo y para concluir, se aprecia que los activos no están siendo utilizados de manera eficiente, dado que su rendimiento pasa de 0,26 veces en el 2019 a 0,15 veces en el 2020, asimismo, el rendimiento del capital también reduce y pasa del 54,17% en el 2019 al 25,65% en el 2020, esto se debe a que no se está dando un óptimo uso a los recursos que posee por lo que la rentabilidad está siendo afectada.

## Referencias

- Arroyo, P., Vásquez, R., & Villanueva, A. (2020). *Finanzas empresariales*. Lima: Fondo editorial Universidad de Lima.
- Castro Fajardo, H. (2017). *Proyectos de inversión 1, 2, 3: de la teoría a la práctica*. Bogota: Autoreseditores S.A.S.
- Ccaccya Bautista, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial N.º 341*, 1.
- Chu Rubio, M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas S. A. C.
- Cruz Barragan, J. (2019). *Gestión contable*. Malaga: Editorial Elearning S. L.
- Delgado y Ugarte, J., & Saavedra Bauló, F. (2019). *GuíaBurros Estados contables: Todo lo que necesitas saber para interpretar la situación de una empresa*. Madrid: Editatum.
- Harvard Business Review. (2017). *Finanzas Básicas*. Massachusetts: Reverte Management.
- Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera (Tercera ed.)*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas S. A. C.
- Lira Briceño, P. (2016). *Apuntes de finanzas operativas*. Octubre: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas S. A. C.
- López Montes, J. (2019). *Gestión de inventarios (5.1 ed.)*. Malaga: Elearning S. L.
- Nieto, C. (2010). *Manual Contabilidad Financiera I: Conceptos Básicos*.
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF (16 ed.)*. Bogota: Universidad Externado de Colombia.

Pérez, J. (2020). *Análisis de estados financieros*. Córdoba: Editorial de la Universidad Católica de Córdoba.

Scheel Mayenberger, A. (2017). *Evaluación operacional y financiera: aplicada a la industria hotelera* (Cuarta ed.). Bogota: Universidad Externado de Colombia.

# Anexos

## Anexo 1.

 > RUC > Consulta

### Consulta de RUC

RUC

1206123513001

Razón social

BAJAÑA DUARTE SILVANA MARIA

Estado contribuyente en el RUC

**ACTIVO**

Nombre comercial

Actividad económica principal

VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN TIENDAS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, LAS BEBIDAS O EL TABACO, COMO PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD Y VARIOS OTROS TIPOS DE PRODUCTOS.

Tipo contribuyente	Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad
PERSONA NATURAL	OTROS	NO

Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
25/09/2012	01/03/2021		

#### Establecimiento matriz:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento	Nombre comercial	Ubicación de establecimiento	Estado del establecimiento
001	MINI TIENDA SILVANA MARIA	LOS RIOS / BABA / BABA / AV. GUAYAQUIL S/N	ABIERTO

#### Establecimientos adicionales:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento ↕	Nombre comercial ↕	Ubicación de establecimiento ↕	Estado del establecimiento ↕
002		LOS RIOS / BABA / BABA / AV. GUAYAQUIL S/N	ABIERTO

< < 1 > > 10

Fuente: Registros Contables del Comercial Silvana María

### Anexo 3

COMERCIAL SILVANA MARÍA  
 RUC: 1206123513001  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de Diciembre del 2019

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
Efectivo y equivalentes	\$ 4,036.70	Cuentas y documentos por pagar	\$ 9,675.23
Inventarios	\$ 56,210.40	Obligaciones corrientes	\$ 1,102.50
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 2,250.00	Otros pasivos corrientes	\$ 706.91
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 62,497.10</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 11,484.63</b>
<b>Activo No Corriente</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Propiedades, planta y equipo	\$ 30,106.80	Obligaciones financieras	\$ 13,986.00
Activos intangibles	\$ 2,025.00	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 13,986.00</b>
Otros activos	\$ 1,305.00		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 33,436.80</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 25,470.63</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	\$ 45,704.24
		Resultados	\$ 24,759.03
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 70,463.27</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 95,933.90</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 95,933.90</b>

Fuente: Registros Contables del Comercial Silvana María

Anexo 4

COMERCIAL SILVANA MARÍA  
RUC: 1206123513001  
Estado de Resultado Integral  
Al 31 de Diciembre del 2019

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 151,820.42</b>
Ventas	\$ 151,820.42	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>\$ 108,461.93</b>
Inventario inicial	\$ 59,805.18	
Compras netas	\$ 104,867.15	
Inventario final	\$ 56,210.40	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>\$ 43,358.49</b>
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 18,582.73</b>
Sueldos y remuneraciones	\$ 13,889.70	
Aportes al IESS	\$ 1,931.40	
Gastos de gestión	\$ 1,035.00	
Gastos de viajes	\$ 518.63	
Servicios básicos	\$ 870.51	
Otros gastos	\$ 337.50	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>\$ 24,775.76</b>
Impuesto a la Renta	\$ 16.73	
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 24,759.03</b>

Fuente: Registros Contables del Comercial Silvana María

Anexo 5

COMERCIAL SILVANA MARÍA  
 RUC: 1206123513001  
 Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de Diciembre del 2020

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>Activo Corriente</b>		<b>Pasivo Corriente</b>	
Efectivo y equivalentes	\$ 4,936.70	Cuentas y documentos por pagar	\$ 9,175.23
Inventarios	\$ 60,103.30	Obligaciones corrientes	\$ 1,407.60
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 2,500.00	Otros pasivos corrientes	\$ 611.33
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 67,540.00</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 11,194.15</b>
<b>Activo No Corriente</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Propiedades, planta y equipo	\$ 31,772.22	Obligaciones financieras	\$ 14,707.70
Activos intangibles	\$ 1,849.94	<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 14,707.70</b>
Otros activos	\$ 2,205.00		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 35,827.16</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 25,901.85</b>
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	\$ 61,649.52
		Resultados	\$ 15,815.79
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 77,465.31</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 103,367.16</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 103,367.16</b>

Fuente: Registros Contables del Comercial Silvana María

Anexo 6

COMERCIAL SILVANA MARÍA  
RUC: 1206123513001  
Estado de Resultado Integral  
Al 31 de Diciembre del 2020

<b>INGRESOS</b>		<b>\$ 163,406.70</b>
Ventas	\$ 163,406.70	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b>\$ 124,782.35</b>
Inventario inicial	\$ 56,210.40	
Compras netas	\$ 128,675.25	
Inventario final	\$ 60,103.30	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>\$ 38,624.35</b>
<b>GASTOS</b>		<b>\$ 22,808.57</b>
Sueldos y remuneraciones	\$ 16,221.25	
Aportes al IESS	\$ 2,616.30	
Gastos de gestión	\$ 1,472.50	
Gastos de viajes	\$ 804.65	
Servicios básicos	\$ 1,162.82	
Otros gastos	\$ 531.05	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>\$ 15,815.79</b>
Impuesto a la Renta	\$ -	
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 15,815.79</b>

Fuente: Registros Contables del Comercial Silvana María

## Document Information

---

Analyzed document	Estudio de caso Barboto.docx (D112959405)
Submitted	9/20/2021 5:26:00 AM
Submitted by	
Submitter email	rikrdobarbotosuiga76@gmail.com
Similarity	4%
Analysis address	fmorales.utb@analysis.orkund.com

## Sources included in the report

---

**W** URL: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/12677/1/Yessica%20Yhadira%20Cali%20Gonzalez.pdf>  **1**  
Fetched: 1/12/2021 5:46:10 AM

**SA** **UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO / ESTUDIO DE CASO VALVERDE TRIANA EDERLY DOMENICA\_URKUND.docx**  **1**  
Document ESTUDIO DE CASO VALVERDE TRIANA EDERLY DOMENICA\_URKUND.docx (D110823315)  
Submitted by: evalverde@fafi.utb.edu.ec  
Receiver: dgil.utb@analysis.orkund.com

**SA** **UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO / Gestión Financiera de Farmacia Isabelita Tres y su Repercusión en los Resultados.docx**  **3**  
Document Gestión Financiera de Farmacia Isabelita Tres y su Repercusión en los Resultados.docx (D55112519)  
Submitted by: pioner96@hotmail.com  
Receiver: unidaddetitulacionfafi.utb@analysis.orkund.com

**W** URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/154178053.pdf>  **1**  
Fetched: 7/7/2020 3:16:19 AM