



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN FINANZAS EN INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

ABRIL - SEPTIEMBRE 2022

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

TEMA:

**RENTABILIDAD FINANCIERA DE ESTALIN SÁNCHEZ FRANCO -
AGRICULTOR DURANTE LOS PERIODOS CONTABLES 2020 – 2021.**

EGRESADA

NOEMI ABIGAIL GUERRERO MEZA

TUTOR

ING. HUGO CAMPOS ROCAFUERTE

Resumen

Estalín Ricardo Sánchez Franco persona natural obligado a llevar contabilidad es un agricultor de la Parroquia El Caracol de Babahoyo en la Provincia de Los Ríos, el registro del inicio de sus actividades fue el 15 de octubre de 2001, como actividad principal se encuentra el cultivo de arroz y sus derivados. A través de la técnica de investigación utilizada se pudo detectar el problema que afectó a Estalín Sánchez que fue la caída de su utilidad en el año 2021 comparado al año 2020 donde su utilidad fue mucho mayor, dada a la notable caída se pudo identificar que la rentabilidad también disminuyó esto se identificó utilizando los diferentes ratios para medir la rentabilidad financiera de la empresa los que fueron: Rentabilidad financiera (ROE), Rentabilidad económica (ROA), Margen de Utilidad y el modelo de DuPont.

Palabras claves: Agricultor, Rentabilidad, Rentabilidad Financiera, ROA, ROE, Margen de Utilidad, Dupont.

Abstract

Estalin Ricardo Sanchez Franco, a natural person obliged to keep accounting records, is a farmer of the Parish of El Caracol de Babahoyo in the Province of Los Rios, the registration of the beginning of his activities was on October 15, 2001, as main activity is the cultivation of rice and its derivatives. Through the research technique used it was possible to detect the problem that affected Estalin Sanchez which was the fall of its profit in the year 2021 compared to the year 2020 where its profit was much higher, given the remarkable fall it was possible to identify that the profitability also decreased this was identified using the different ratios to measure the financial profitability of the company which were: Financial profitability (ROE), Economic profitability (ROA), Profit Margin and the DuPont model.

Key words: Farmer, Profitability, Financial Profitability, ROA, ROE, Profit Margin, Dupont.

Introducción

El presente estudio de caso trata sobre la rentabilidad financiera de Estalin Sánchez Franco - agricultor durante los periodos contables 2020 – 2021.

Uno de los problemas que está cursando Estalin Sánchez Franco es la caída de su utilidad en el año 2021 comparado al año 2020 donde su utilidad fue mucho mayor, dada a la notable caída de su utilidad se pudo identificar que la rentabilidad también disminuyó en un porcentaje considerable, los indicadores financieros a utilizar dentro del estudio son; Rentabilidad financiera (ROE), Rentabilidad económica (ROA), Margen de Utilidad y el modelo de DuPont.

La presente investigación tiene como propósito analizar la rentabilidad financiera de Estalin Sánchez Franco durante los periodos contables 2020 – 2021, dicho estudio se encuentra bajo la línea de investigación de Gestión Financiera, administrativa, tributaria, auditoria, control y bajo la sub línea de Gestión financiera , tributaria y compromiso social, el tipo de investigación utilizada es el deductivo y descriptivo donde se identificará cuáles son las causas por lo que Estalin Sánchez ha disminuido su rentabilidad durante los dos periodos, a través de la información brindada por la contadora Silvia Malta Zambrano bajo la técnica de observación, acorde a una entrevista que se le realizó.

En el Ecuador la agricultura ha sido uno de los pilares fundamentales para el desarrollo del país; hace muchos años atrás la agricultura viene siendo parte esencial dentro de la vida del ser humano y es que hablar de agricultura es hablar de dinero.

Al pasar los años el ser humano debe adaptarse a los nuevos cambios que se vienen dando, antes los agricultores solo tenían la opción de trabajar directamente con sus manos exponiéndose

a peligros, enfermedades, entre otros, ahora las personas son aquellos intermediarios para utilizar maquinarias y no maquinarias sencillas, se habla de maquinarias de alta gama con tecnología de punta las que son manejadas por agricultores como Estalin Sánchez Franco, dedicado al cultivo de arroz (incluido el cultivo orgánico y el cultivo de arroz genéticamente modificado) en Caracol provincia de los Ríos, cuando se habla de agricultura no solo quiere decir sembrar y cosechar como todo, esto lleva un proceso y tiempo, abonos, control de malezas, entre otros productos que deben ser utilizados.

Por otro lado, se puede decir que la Rentabilidad es la capacidad que tienen una empresa para generar beneficios económicos en el futuro, suficientes en relación con los ingresos activos y recursos invertidos, por lo que es necesario conocer la rentabilidad dentro de una empresa ya que pueden existir varias causas que no permitan que la empresa se desarrolle con normalidad o que esta sea mucho más rentable.

Se encontraron varias delimitaciones para poder realizar el presente estudio de caso, sin duda alguna unos de los factores más fuertes fueron el tiempo y distancia, por lo que el tiempo que disponía la contadora Silvia Malta con el de Estalin Sánchez no concordaba, sin embargo, la investigación fue realizada con éxito.

Desarrollo

Estalin Ricardo Sánchez Franco persona natural obligado a llevar contabilidad es un agricultor de la Parroquia El Caracol de Babahoyo en la Provincia de Los Ríos, actualmente cuenta con 142 hectáreas de tierra, el rendimiento por hectárea es de 40 a 45 quintales de 200 libras con dos cosechas por año, sus conocimientos sobre el cultivo de arroz son hace más de 30 años sin embargo el registro del inicio de sus actividades fue el 15 de octubre de 2001, como actividad principal se encuentra el cultivo de arroz y sus derivados.

Estalin Sánchez viene de una familia agricultura la que mayormente se han dedicado específicamente al cultivo de maíz, arroz, cacao entre otros, es por eso que sus conocimientos dentro de la agricultura son muy amplios, a pesar de las adversidades que se presentan en dicha labor, Estalin ha progresado de menos a más, desde sembrar y cosechar con sus manos hasta sembrar y cosechar con maquinarias de alta gama, unos de los factores se han puesto como barrera es el clima, la alza considerable de precios en combustibles, el incremento del costo en las semillas, sin dejar a un lado una pandemia mundial, que atacó a todos los sectores sin excepción alguna, según la (Corporación financiera nacional, 2022)“Para el año 2021, las ventas y exportaciones de la actividad económica de cultivo de arroz fueron inferiores en 13% y de molienda o pilado de arroz menores en 14% en comparación con el año 2020 .”

A pesar de que las ventas y exportaciones de arroz se redujeron considerablemente del 2020 al 2021, los precios cayeron afectando directamente a los pequeños y grandes arroceros del Ecuador como lo indica los siguientes datos:

En el último trimestre de 2021 los precios del arroz presentaron una disminución; es así que, el precio promedio de octubre a diciembre de 2021 fue el más bajo en los últimos cuatro años, con un valor de USD 21,4, inferior en 22,5% al registrado en el cuarto trimestre de 2020. (Banco Central del Ecuador , 2022, pág. 9)

El arroz es uno de los principales productos de la canasta básica de los hogares ecuatorianos. En su estructura productiva, la mayor parte del área pertenece a los pequeños productores, además casi el 87% de la producción de arroz es generada por las Provincias de Guayas y Los Ríos. Su participación en el PIB representa al rededor del 1,55%. La mayor parte de la producción arroceras se destina al consumo interno (96%), dejando muy poco producto para la exportación (4%). El consumo per cápita de arroz es de aproximadamente de 48kg por persona al año. (Agro Bayer Ecuador, 2020)

La rentabilidad es un indicador financiero que la empresa dispone a diario para ser evaluado y se define como el rendimiento que produce una actividad económica que se encarga de utilizar y movilizar recursos que pueden ser financieros, materiales y humanos con el objeto de obtener resultados que generen beneficios para la empresa. (Herrera, 2021, pág. 16)

Para (Villanueva, 2017)“una rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero viene a enfrentarse con los resultados positivos o negativos que en una empresa pueda pasar en cualquier tipo o giro de negocio”, es necesario mencionar la diferencia entre utilidad y rentabilidad ya que la mayoría de ocasiones se las relacionan directamente o las identifican como si fueran las mismas ocasionando confusión y distorsión de la realidad, la utilidad básicamente son los beneficios obtenidos y la rentabilidad es la calidad de la inversión realizada dentro de cualquier área.

Según José Gutiérrez indica que “la rentabilidad financiera es una ratio que compara lo que hemos invertido en la empresa con los beneficios que nos proporciona.” (Gutiérrez Gordillo, 2021, pág. 287) ,

en resumen, los indicadores de Rentabilidad ayudan a medir la efectividad de la gestión de una compañía en el manejo y control de los costos y los gastos, la capacidad que posee el convertir las ventas en utilidades y el retorno de la inversión. (Argüelles Ma., Quijano García, Javier Fajardo, & Medina Blum, 2018)

Rentabilidad Financiera de Estalin Sánchez Franco-Agricultor

Dentro de este estudio de caso se va a realizar el análisis de rentabilidad financiera de Estalin Sánchez Franco-agricultor durante los periodos contables 2020-2021 a través de los resultados brindados por los Estados Financieros, se tomará información específicamente del Balance General y del Estado de resultados, lo que permitirá conocer el porqué de la disminución de la Rentabilidad entre el 2020 al 2021. Se desarrollará un análisis horizontal de los Estados Financieros antes mencionados para así poder identificar el porcentaje y la cantidad exacta de la disminución en la rentabilidad durante los dos periodos. (Véase anexo C y D)

Los índices financieros más utilizados para medir la rentabilidad de una empresa según Katarzyna son: “el retorno sobre las ventas, retorno sobre los activos (ROA) y retorno sobre el patrimonio (ROE)”. (Goldmann, 2017) los mismos que serán utilizados dentro del estudio de caso.

Análisis Horizontal

“Este análisis se realiza con estados financieros de distintos periodos, es decir, de variados años y se revisa los cambios que se han podido dar en las cuentas por el transcurso del tiempo que se ha determinado para dicho análisis, El cálculo se realiza con estados

financieros que tengan de diferencia dos años o más para así obtener resultados de valores absolutos y relativos” (Sanchez, 2020, pág. 8)

Es necesario realizar el análisis horizontal y partir del mismo, ya que los datos que brinda dicho análisis permitirán conocer de una manera más detallada el porcentaje y la cantidad absoluta de disminución de la utilidad entre los años 2020 al 2021, para (Cabello, 2021, pág. 12) “su importancia está en que informa si los cambios en las actividades y en los resultados han sido positivos o negativos; también define cuáles merecen mayor atención para los pertinentes cambios significativos en la marcha.”

Se efectuó el análisis horizontal al estado de resultados (Véase Anexo D) dando como resultado en capital total y utilidad neta los siguientes datos:

Tabla 1
Análisis horizontal

Cuenta	2020	2021	Absoluta	Relativa	Detalle
Capital Total	\$230.770,29	\$261.645,96	\$30.875,68	13,4%	

Fuente: Estado de Resultados de Estalin Sánchez Franco

Elaborado por: Noemi Abigail Guerrero Meza

Elaborando el análisis horizontal el capital total muestra que para el año 2020 cuenta con \$230.770,29 mientras que en el año 2021 cuenta con un capital total de 261.645,96 lo que quiere decir que aumentó en un 13,4% exactamente \$30.875,68 lo que aparentemente puede ser positivo para Estalin Sánchez sin embargo ocurre todo lo contrario con la utilidad neta.

Tabla 2*Análisis Horizontal*

Cuenta	2020	2021	Absoluta	Relativa	Detalle
Utilidad Neta	\$ 47.224,19	\$30.875,68	-\$16.348,51	-34,6%	

Fuente: Estado de Resultados de Estalin Sánchez Franco

Elaborado por: Noemi Abigail Guerrero Meza

Desarrollando el análisis horizontal al estado de resultados del año 2020 y 2021 se puede notar claramente los movimientos que han tenido las cuentas en los dos periodos, algunos subieron y otros bajaron como es el caso de la Utilidad donde se puede ver claramente que entre los periodos antes mencionados cayó en un 34,6% y una cantidad absoluta de \$16.348,51 conociendo el porcentaje y la cantidad exacta en la que decayó se vio necesario aplicar un estudio de rentabilidad financiera donde se aplicará tres indicadores financieros; margen de utilidad la que mostrará la relación de la utilidad neta con los ingresos, Rendimiento sobre Activos (ROA) el que permitirá identificar que tanta rotación de activos hay y si están siendo rentables, y el rendimiento sobre el capital (ROE) que indicará si los si los recursos propios invertidos están siendo rentables y así estar al tanto de lo que puede afectar a dicha utilidad y poder tomarlas en consideración .

Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad

Este indicador refleja el porcentaje de ventas netas en el año o lo que equivale a decir que por cada \$1 vendido generó X centavos de utilidad en el año. Este margen está influido por los costos de ventas, gastos operacionales y también ingresos y egresos no operacionales y la provisión para el impuesto de renta. (Obando, 2019, pág. 31)

Esta razón financiera relaciona la utilidad neta con los ingresos por ventas; La fórmula a aplicar es la siguiente:

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

Tabla 3

Margen de Utilidad

2020		2021	
Utilidad neta	\$ 47.224,19	Utilidad neta	\$30.875,68
ventas netas	\$ 443.670,03	Ventas netas	\$447.255,62
Margen de utilidad	10,64%	Margen de utilidad	6,90%

Fuente: Estado de Resultados de Estalin Sánchez Franco

Elaborado por: Noemi Abigail Guerrero Meza

Estalin Sánchez en el año 2020 genera algo menos de 0,11 centavos por cada dólar de ventas mientras que en el año 2021 genera algo menos de 0,07 centavos por cada dólar de ventas.

El margen neto muestra que las ventas en el año 2021 aumentaron comparándolas con el año 2020, sin embargo, pasa todo lo contrario en la utilidad neta, esta cae significativamente de \$47.224,19 a \$30.875,68 con una diferencia de 16.348,51 en términos porcentuales un 35%, mostrando que a pesar de que existan más ventas se está siendo deficiente en el control de los costos y gastos lo que no es beneficioso ya que estos aumentaron, provocando una caída de margen de utilidad del 3,74% entre el año 2020 al 2021 reduciendo así su crecimiento.

Rendimiento sobre Activos (ROA)

El ROA mide los ingresos netos generados por cada unidad monetaria invertida en los activos totales (Claire Patin, Rahman, & Mustafa, 2020), por lo tanto, se identificará si los activos están siendo rentables a Estalin Sánchez, en qué porcentaje y cantidad absoluta, comparando los periodos 2020-2021; La fórmula para calcular el ROA es la siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

Tabla 4

Rendimiento sobre Activos

2020		2021	
UTILIDAD NETA	\$ 47.224,19	UTILIDAD NETA	\$30.875,68
ACTIVOS		ACTIVOS	
TOTALES	\$249.693,53	TOTALES	\$273.407,63
ROA=	18,91%	ROA=	11,29%

Fuente: Estados Financieros de Estalin Sánchez Franco

Elaborado por: Noemi Abigail Guerrero Meza

El rendimiento generado sobre los activos en el año 2020 generó algo menos a 19 centavos por cada dólar invertido en activos, mientras que en el año 2021 generó algo menos a 12 centavos por cada dólar invertido.

Estalin Sánchez obtiene un ROA en el año 2020 del 18,91% el mismo que indica el beneficio generado por cada activo, sin embargo, para el año 2021 disminuye a un 11,29%, es decir tiene una variación del 7,62%, como se puede evidenciar los activos totales aumentaron pasando

de \$249.693,53 a 273.407,63 es decir una diferencia de 23.714,10 indicando que los activos no están siendo lo suficientemente rentables.

Rendimiento sobre capital (ROE)

“Este indicador también denominado como el de Rentabilidad Financiera, es donde va a relacionar los rendimientos, o las utilidades netas, con los recursos que se necesitan para obtenerla.” (Dirección Nacional de Investigación y Estudios, s.f.) empleando dicho ratio prácticamente se va a medir la rentabilidad obtenida únicamente por los recursos propios, su patrimonio, se va a estudiar los años 2020-2021 comparándolos, lo que mostrará un incremento o disminución del ROE ; La fórmula a aplicar es la siguiente:

$$ROE = \frac{UTILIDAD\ NETA}{CAPITAL\ TOTAL}$$

Tabla 5

Rendimiento sobre capital

2020		2021	
UTILIDAD NETA		UTILIDAD NETA	
2020	\$ 47.224,19	2021	\$30.875,68
CAPITAL TOTAL		CAPITAL TOTAL	
2020	\$230.770,29	2021	\$261.645,96
ROE =	20,46%	ROE=	11,80%

Fuente: Estados Financieros de Estalin Sánchez Franco

Elaborado por: Noemi Abigail Guerrero Meza

Por cada dólar de capital, Estalin Sánchez generó en el año 2020 algo menos de 0,21 centavos de utilidad, mientras que, en el año 2022 por cada dólar de capital, generó algo menos de 0,12 centavos de utilidad.

En el año 2020 cuenta con un capital total de \$230.770,29 mientras que el año 2021 cuenta con un capital total de 261.645,96 su capital aumentó en un 13,4% sin embargo igual se ve afectada la rentabilidad sobre el capital en el año 2020 cuenta con una rentabilidad del 20,46% mientras que el año 2021 a pesar del aumento de capital cuenta con un 11,80% de rentabilidad es decir las inversiones no están siendo bien utilizadas para generar más rentabilidad, esto se dio también ya que el ROA entre los años 2020 a 2021 disminuyó considerablemente.

Análisis de Dupont

El sistema o índice DUPONT es una ratio financiera que integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero). (Castro, 2022, pág. 18)

Una de las ventajas del análisis de Dupont es que “permite dividir su retorno sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales), y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). (Ordoñez, 2015, pág. 45)

Rotación de activos – Margen neto – Multiplicador de apalancamiento

$$ROE = \frac{VENTAS}{ACTIVOS\ TOTALES} \times \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS} \times \frac{ACTIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$$

$$ROE = \frac{443670,03}{249693,53} \times \frac{47224,19}{443670,03} \times \frac{249693,53}{230770,29}$$

$$ROE (2020) = 2 \times 11\% \times 1 = 20\%$$

$$ROE = \frac{447255,62}{273407,63} \times \frac{30875,67}{447255,62} \times \frac{273407,63}{261645,96}$$

$$ROE (2021) = 2 \times 7\% \times 1 = 12\%$$

Llevando a cabo el sistema de Dupont muestra que la rotación de los activos tanto para el año 2020 y para el año 2021 expone una equiparidad en los resultados, así mismo el apalancamiento del año 2020 y año 2021 son los mismos, estos iguales a uno, lo que indica que no existe deuda con terceros, por lo tanto, Estalin Sánchez está financiado con recursos propios.

El apalancamiento es el uso oportuno del endeudamiento de una empresa, el incremento de pasivos tiene efectos en la rentabilidad de la empresa, una de las ventajas de usar apalancamiento es incrementar las utilidades que se obtienen con capital propio y la principal desventaja es el riesgo por sobreendeudamiento. (Calderón Brito, 2020, pág. 51)

La debilidad de la eficiencia de las operaciones refleja un decaimiento en el rendimiento sobre los activos lo que se traduce como un ROE más bajo, el control de los costos y gastos no es el adecuado provocando el aumento de los mismos, en el estado de resultados (Véase Anexo D) se puede corroborar lo indicado, donde muestra que los gastos y costos aumentaron significativamente en un 127% dando como resultado un incremento de \$73.713,89 dólares, entre los gastos y costos que más sobresalieron están los insumos agrícolas con un 25% dando un incremento de 57.773,20, los materiales de trabajo que aumentaron en un 166,16% que sería 7.209,30 dólares, el combustible que pasó de \$ 20.294,74 a \$ 25.021,24 incrementado su valor en un 23,29% con una cantidad absoluta de \$4.726,50, entre otros costos y gastos que están dentro del 127% antes mencionado, lo

que ocasionó aquellos aumentos fue el incremento excesivo de los fertilizantes, según (Angulo, 2021)“los arroceros aseguran que el valor de los fertilizantes se elevó en un 80 %, lo que encarece el costo de producción del alimento. Ponen como ejemplo que la urea pasó en un mes de 20 a 28 dólares”, por otro lado, indica la (Agencia de Regulación y Control de Energía y Recursos Naturales no Renovables, 2021) en octubre de 2021 la gasolina extra pasó de \$2,39 centavos a \$2,50 es decir 11 centavos de diferencia, el diesel pasó de \$1,65 a \$1,70 y la gasolina super pasó a \$3,23 centavos, provocando la toma de una decisión importante la que fue dejar perder la segunda cosecha del año.

Tabla 6

Ratios Financieros

Margen de Utilidad	las ventas en el año 2021 aumentaron comparándolas con el año 2020, la utilidad neta cae significativamente de \$47.224,19 a \$30.875,68, a pesar de que existan más ventas se está siendo deficiente en el control de los costos y gastos, provocando una caída de margen de utilidad del 3,74% entre el año 2020 al 2021.
Rendimiento sobre activo (ROA)	En el año 2020 se obtiene un ROA del 18,91%, sin embargo, para el año 2021 disminuye a un 11,29%, los activos totales aumentaron pasando de \$249.693,53 a 273.407,63 indicando que los activos no están siendo lo suficientemente rentables para el año 2021.
Rendimiento sobre capital (ROE)	Para el año 2020 se obtuvo un rendimiento sobre el capital del 20,46%, en el año 2021 se ve reflejado una disminución de 8,66%, se puede demostrar que las inversiones no están siendo lo suficientemente rentables para el año 2021.

Análisis de Dupont	La rotación de los activos tanto para el año 2020 y para el año 2021 expone una equiparidad en los resultados, así mismo el apalancamiento del año 2020 y año 2021 son los mismos, estos iguales a uno, por lo tanto, Estalin Sánchez está financiado con recursos propios, el control de los costos y gastos no es el adecuado provocando el aumento de los mismos, en el estado de resultados
--------------------	---

Fuente: *Información financiera de Estalin Sánchez*

Elaborado por: Noemi Abigail Guerrero Meza

La única forma de contrarrestar que baje la rentabilidad es incrementando el rendimiento, Estalin Sánchez indica en la entrevista que se le realizó que produce de 40 a 45 quintales de arroz de 200 libras por hectárea, por lo que se recomienda que la rentabilidad por hectárea debe mejorar, según (Ministerio de Agricultura y Ganadería, 2022, pág. 5) la provincia de los Ríos produce 4,36 toneladas por hectárea es decir 48 quintales de 200 libras, por lo tanto este sería el promedio que Estalin debería producir, sin embargo no llega a este promedio, por otro lado la provincia del Guayas produce 5,76 toneladas lo que representa 63 sacas de 200 libras por hectárea, no obstante dichos porcentajes son relativamente bajos, según el (Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego, 2021) Perú produce 8,33 toneladas por hectárea lo que es 92 quintales de 200 libras, sin duda alguna comparando los datos con Perú Estalin produce poco, para incrementar su rentabilidad deberá enfocarse en reducir los costos utilizando las menores cantidades de insumos, manejo y estudio adecuado del suelo, suministrar nutrientes en el tiempo indicado, manejo adecuado contra las plagas, evitar plantar arroz a menos de 500 metros de caña de azúcar, maíz o pastos que contengan plagas (Robustec, 2022), también se le recomienda cambiar la variedad de arroz que usa Estalin de INIAP 12 a INIAP 14 ya que esta cuenta con mayor resistencia y mayor rentabilidad por lo que

la siembra crece mucho más y su grano es mucho más largo según lo indican agricultores de la provincia y fuera ella.

Conclusiones

Después de realizar el estudio sobre la rentabilidad de Estalin Sánchez Franco, se ha concluido:

- La situación de Estalin Sánchez no es tan buena para el 2021 comparada con el 2020 ya que el rendimiento financiero ROE pasó de 20,46% a 11,80% dejando en evidencia la caída de rentabilidad dentro de la actividad de Estalin.
- Los activos no están siendo lo suficientemente rentables, de acuerdo con los resultados arrojados por el ROA donde muestra que en el año 2020 cuenta con un 18,91% y para el año 2021 disminuye a un 11,29%, los activos totales aumentaron pasando de \$249.693,53 a 273.407,63 evidenciando que los activos no están siendo eficientes para Estalin.
- Se identificó un aumento considerable de los costos y gastos para el año 2021 de un 127% lo que denota un descontrol total de los mismos, provocando una caída de margen de utilidad del 3,74% a pesar de que las ventas hayan aumentado de \$443.670,03 a \$447.255,62.
- Estalin Sánchez está siendo financiado con recursos propios, por lo que no tiene deuda con terceros.
- Se debe aumentar el rendimiento por hectárea, implementando menores cantidades de insumos, manejo y estudio adecuado del suelo, suministrar nutrientes en el tiempo indicado, manejo adecuado contra las plagas, evitar plantar arroz a menos de 500 metros de caña de azúcar, maíz o pastos que contengan plagas.

ANEXOS**AUTORIZACIÓN**

Caracol 29 de mayo de 2022

Yo, Estalin Ricardo Sánchez Franco con número de cedula 120330946, por medio de la presente autorizo a la Srta. Noemi Abigail Guerrero Meza con cedula de identidad 1251255103 a realizar su respectivo estudio de caso con el tema "RENTABILIDAD FINANCIERA DE ESTALIN SÁNCHEZ FRANCO - AGRICULTOR DURANTE LOS PERIODOS CONTABLES 2020 – 2021", previo a la obtención del título de licenciada en Contabilidad y Auditoria de la Universidad Técnica de Babahoyo.

Por lo antes mencionado yo Estalin Sánchez Franco me comprometo en facilitar toda la información necesaria para la elaboración del estudio de caso de la estudiante.

Atentamente,

Estalin Sánchez

Estalin Sánchez Franco

Estalin Sánchez Franco
Caracol Babahoyo

ANEXO A

ANEXO B

Entrevista

1) ¿Cree usted que su actividad económica es rentable?

“Si creo que es rentable porque me da ingresos, para poder vivir bien”

2) ¿Cuántos quintales de arroz produce por hectárea?

“normalmente se produce de 40 a 45 quintales de arroz por hectárea”

3) ¿Conoce la diferencia entre rentabilidad y Utilidad?

No, siempre he creído que rentabilidad y utilidad es lo mismo”

4) ¿Cuál es el problema identifica entre el año 2020 y 2021?

“La utilidad bajó, afectándome directamente a mis ingresos”

ANEXO C

Análisis Horizontal						
SANCHEZ FRANCO RICARDO ESTALIN						
BALANCE GENERAL						
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2020 - 2021						
	2020	2021	absoluta	Relativa	detalle	
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 161.768,62	\$ 202.556,27	\$202.556,27	\$40.787,65	25%	↑
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	\$ 161.768,62	\$ 202.556,27		\$40.787,65	25%	↑
IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 6.955,19		\$3.988,57	-\$2.966,61	-43%	↓
ANTICIPO PAGADO	\$ 0,00	\$ 0,00		\$0,00		
RETENCIONES RECIBIDAS				\$0,00		
Crédito Tributario IVA 12%	\$ 0,00	\$ 0,00		\$0,00		
CREDITO TRIBUTARIO -RENTA	\$ 6.955,19	\$ 3.988,57		-\$2.966,61	-43%	↓
INVENTARIO DE PRODUCTOS .TERM.Y MERCAD.	\$ 0,00	\$ 0,00		\$0,00		
ACTIVOS NO CORRIENTES						
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 219.233,66	\$86.215,96		-\$133.017,70	-61%	↓
NO DEPRECIABLES						
TERRENOS	\$ 0,00	\$ 0,00				
DEPRECIABLES						
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ 184.897,17	\$ 77.556,66		-\$107.340,51	-58%	↓
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 0,00	\$ 0,00		\$0,00		
SUMINISTROS HERRAMIENTAS DE TRABAJO	\$ 0,00	\$ 0,00		\$0,00		
VEHICULO	\$ 34.336,49	\$ 8.659,30		-\$25.677,19	-75%	↓
(-) Depreciación Acumulada de Activos	-\$ 138.263,94	-\$19.353,18		\$118.910,77	-86%	↓
Depreciación de MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ 116.010,38	\$ 19.353,17				
Depreciación de Vehículo	\$ 22.253,57	\$ 0,00				
TOTAL ACTIVOS:	\$ 249.693,53		\$273.407,63	\$23.714,10	9%	↑
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTES	\$ 18.923,24	\$11.761,67		-\$7.161,57	-38%	↓
CUENTAS POR PAGAR -PROVEEDORES	\$ 0,00	\$ 0,00				
APORTE IESS POR PAGAR	\$ 0,00	\$ 0,00				
DECIMO TERCERO POR PAGAR	\$ 86,40	\$ 86,40		\$0,00	0%	
1%RETENCIO FUENTE IR	\$ 34,59	\$ 34,59		\$0,00	0%	
2%RETENCIO FUENTE IR	\$ 0,00	\$ 0,00				
10% RETENCION FUENTE IR	\$ 0,00	\$ 0,00				
100% RETENCION IVA 12%	\$ 0,00	\$ 0,00				
15% UTILIDAD TRABAJORES	\$ 12.110,33	\$ 8.437,43			70%	↑
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	\$ 6.691,92	\$ 3.203,25			48%	↑
TOTAL PASIVOS:	\$ 18.923,24		\$11.761,67	-\$7.161,57	-38%	↓
PATRIMONIO						
CAPITAL Y RESULTADOS						
CAPITAL UNIPERSONAL	\$ 183.546,10	\$ 230.770,29		\$47.224,19	26%	↑
RESULTADOS						
UTILIDAD ACUMULADA DEL EJERCICIO	\$ 0,00	\$ 0,00				
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	\$ 47.224,19	\$ 30.875,68		-\$16.348,51	-35%	↓
PERDIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	\$ 0,00	0				
TOTAL PATRIMONIO:	\$ 230.770,29		\$261.645,96	\$30.875,68	13%	↑
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO:	\$ 249.693,53		\$273.407,63	\$23.714,10	9%	↑
	\$ 0,00					

ANEXO D

Análisis Horizontal									
SANCHEZ FRANCO RICARDO ESTALIN									
Estado de Resultados									
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2020-2021									
	2020			2021			Absoluta	Relativa	Detalle
INGRESOS POR VENTAS									
VENTAS 0% IVA			\$ 443.670,03			\$447.255,62	\$3.585,59	0,81%	↑
COSTOS Y GASTOS			-\$ 362.934,47			-\$391.006,07	-\$28.071,61	7,73%	↑
SUELDOS	\$ 4.893,12			\$ 4.893,12			\$0,00		
BENEFICIOS SOCIALES NO GRAVADO CON IESS			\$ 807,76			807,76	\$0,00	0,00%	
DECIMO TERCERO	\$ 407,76			\$407,76			\$0,00	0,00%	
DECIMO CUARTO	\$ 400,00			\$400,00			\$0,00	0,00%	
APORTES AL IESS	\$ 594,51	\$ 1.002,27		\$594,51	\$ 1.002,27		\$0,00	0,00%	
FONDOS DE RESERVA	\$ 407,76			\$407,76			\$0,00	0,00%	
BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO			\$ 250.946,71			\$ 314.340,80	\$63.394,09	25,26%	↑
INSUMOS AGRICOLAS	\$ 239.340,93			\$ 297.114,13			\$57.773,20	24,14%	↑
HERRAMIENTAS DE TRABAJO	\$ 3.659,82			\$ 0,00			-\$3.659,82	-100,00%	↓
MATERIALES DE TRABAJO	\$ 4.338,64			\$ 11.547,94			\$7.209,30	166,16%	↑
PRODUCTOS AGRICOLAS	\$ 0,00			\$ 0,00			\$0,00		
MATERIAL DE CONSTRUCCION	\$ 3.607,32			\$ 4.582,64			\$975,32	27,04%	↑
HONORARIOS PROFESIONALES	\$ 1.762,36	\$ 1.860,58		\$ 482,10	\$ 482,10		-\$1.378,48	-74,09%	↓
SERVICIO PRESTADO	\$ 98,22			\$ 0,00			-\$98,22	-100,00%	↓
MANO DE OBRA	\$ 0,00			\$ 0,00					
SEGURO	\$ 606,56	\$ 69.393,20		\$ 247,56	\$ 46.164,41		-\$23.228,79	-33,47%	↓
COMBUSTIBLE	\$ 20.294,74			\$ 25.021,24			\$4.726,50	23,29%	↑
LUBRICANTES Y REPUESTOS	\$ 48.012,41			\$ 19.490,20			-\$28.522,21	-59,41%	↓
MANTENIMIENTOS Y REPARACION	\$ 479,49			\$ 1.405,41			\$925,92	193,11%	↑
SERVICIOS PUBLICOS			\$ 115,50			\$ 27,66	-\$87,84	-76,05%	↓
TELEFONO	\$ 115,50			\$ 27,66					
SUMINISTROS Y MATERIALES			\$ 77,65			\$ 38,52	-\$39,13	-50,39%	↓
UTILES y suministros	\$ 77,65			\$ 0,00			-\$77,65	-100,00%	↓
UTILES DE OFICINA	\$ 0,00			\$ 13,42			\$13,42		
MATERIALES Y UTILES DE LIMPIEZA	\$ 0,00			\$ 0,00			\$0,00		
SERVICIOS FINANCIEROS	\$ 0,00			\$ 25,10			\$25,10		
CUOTAS Y CERTIFICADOS	\$ 0,00			\$ 0,00			\$0,00		
OTROS BIENES	\$ 595,04	\$ 644,15		\$ 2.652,17	\$ 2.747,80		\$2.103,65	326,58%	↑
OTROS SERVICIOS	\$ 49,11			\$ 95,63			\$46,52	94,73%	↑
IVA CONSIDERADO AL GASTO	12620,3864	\$ 33.193,52		\$ 6.394,70	\$ 20.501,63		-\$12.691,89	-38,24%	
Gastos de Depreciacion de Activos Fijos	\$ 20.573,14			\$ 14.106,93			-\$6.466,20	-31,43%	
Utilidad Operacional antes de Impuestos:			\$ 80.735,56			\$56.249,55	-\$24.486,02	-30,33%	↓
<i>15% participación trabajadores</i>			-\$ 12.110,33			-\$8.437,43	\$3.672,90	-30,33%	↓
GASTOS PERSONALES			-\$ 14.709,12			-\$13.733,19	\$975,93	-6,63%	↓
ALIMENTACION	\$ 2.598,90			\$2.590,28			-\$8,62	-0,33%	
SALUD	\$ 4.859,40			\$5.317,32			\$457,92	9,42%	↑
VESTIMENTA	\$ 1.372,87			\$1.404,79			\$31,92	2,33%	↑
VIVIENDA	\$ 2.202,55			\$3.643,12			\$1.440,57	65,40%	↑
EDUCACION	\$ 3.675,40			\$777,68			-\$2.897,72	-78,84%	↓
Utilidad antes de impuestos:			\$ 53.916,11			\$34.078,92	-\$19.837,18	-36,79%	↓
Impuesto a la Renta			-\$ 6.691,92			-\$3.203,25	\$3.488,67	-52,13%	↓
Utilidad del Ejercicio:			\$ 47.224,19			\$30.875,68	-\$16.348,51	-35%	↓

Bibliografía

Agencia de Regulación y Control de Energía y Recursos Naturales no Renovables. (2021).

Obtenido de <https://www.controlrecursosyenergia.gob.ec/precios-combustibles/>

Agro Bayer Ecuador. (2020). Obtenido de

<https://agro.bayer.ec/cultivos/arroz#:~:text=El%20arroz%20es%20uno%20de,de%20Guayas%20y%20Los%20R%C3%ADos.>

Angulo, S. (23 de 07 de 2021). Acuerdo por precios agrícolas a la espera de la resolución.

expreso.

Argüelles Ma., L., Quijano García, R., Javier Fajardo, M., & Medina Blum, F. (2018). EL

ENDEUDAMIENTO COMO INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA EN

LAS MIPYMES TURÍSTICAS DE CAMPECHE. *Revista Internacional Administración*

& Finanzas. Obtenido de [https://www.theibfr.com/download/riaf/riaf/riaf-v11n1-](https://www.theibfr.com/download/riaf/riaf/riaf-v11n1-2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf)

[2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf](https://www.theibfr.com/download/riaf/riaf/riaf-v11n1-2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf)

Banco Centarl del Ecurdor . (2022). *BOLETÍN DE ANÁLISIS.*

Cabello, J. N. (2021). *GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA*

AGRICOLA. Universidad técnica de Babahoyo, Babahoyo.

Calderón Brito, C. A. (2020). *Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de*

Ingeniero. UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO, Ambato.

Castro, P. P. (2022). *EL CONTROL FINANCIERO EN LA EMPRESA LITORFLEX S.A DEL.*

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO, Babahoyo. Obtenido de

<http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/11892/E-UTB-FAFI-CA-000032.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Claire Patin, J., Rahman, M., & Mustafa, M. (2020). Impact of Total Asset Turnover Ratios on Equity Returns: Dynamic Panel Data Analyses . *Revista de Contabilidad, Negocios y Administración*, <http://journal.stie-mce.ac.id/index.php/jabminternational/article/view/559/268>.

Corporación financiera nacional. (2022). *AGRICULTURA E INDUSTRIA MANUFACTURERA*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2022/fichas-sectoriales-1-trimestre/Ficha-Sectorial-Arroz.pdf>

Dirección Nacional de Investigación y Estudios. (s.f.). *SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, VALORES Y SEGUROS*. Obtenido de https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores_new.pdf

Goldmann, K. (2017). Liquidez financiera y gestión de la rentabilidad en la práctica de las empresas polacas. Obtenido de https://doi.org/10.1007/978-3-319-39919-5_9

Gutiérrez Gordillo, J. (2021). *Gestión Financiera*. Editex, S.A.

Herrera, J. N. (2021). *GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA AGRICOLA*. Universidad Técnica de Babahoyo, Babahoyo. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/11841/E-UTB-FAFI-CA-000007.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ministerio de Agricultura y Ganadería. (2022). *Boletín situacional cultivo de arroz*. Obtenido de http://sipa.agricultura.gob.ec/boletines/situacionales/2021/boletin_situacional_arroz_2021.pdf

Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego. (2021). Obtenido de <https://www.gob.pe/midagri>

Obando, J. C. (2019). *Impactos del gobierno corporativo y el cumplimiento normativo*.

Universidad Católica de Colombia, Bogotá.

Ordoñez, K. P. (2015). *DESEMPEÑO ECONOMICO FINANCIERO EN LAS PEQUEÑAS EMPRESAS: CASO EMPRESA SUPERNORDICOS CORONA MANRIQUE E HIJOS CIA.LTDA*. Univerdidad de Azuay, Cuenca.

Robustec. (13 de 07 de 2022). Obtenido de

https://www.google.com/search?q=como+incrementar+la+rentabilidad+de+arroz&rlz=1C1UUXU_esEC971EC976&oq=como+incrementar+la+rentabilidad+de+arroz+&aqs=chrome..69i57j33i160l3.46111j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8&safe=active&ssui=on

Sanchez, A. A. (2020). *GESTIÓN FINANCIERA PARA LA OBTENCIÓN Y UTILIZACIÓN ÓPTIMA DE LOS*. UNIVESIDAD TECNICA DE BABAHOYO, Babahoyo.

Villanueva. (2017). Estrategia financiera en la rentabilidad y gestión de liquidez.