



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

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

**PROCESO DE TITULACIÓN**

**ABRIL – SEPTIEMBRE 2022**

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

**PRUEBA PRÁCTICA**

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

**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**ÍNDICES DE RENTABILIDAD EN LA EMPRESA MASTERTUB S. A EN LOS  
PERIODOS 2020 Y 2021.**

**ESTUDIANTE:**

**MORALES LOOR NATHALY ELIZABETH**

**TUTOR:**

**MAE. TEÓFILO ROBERTO FERNÁNDEZ BAYAS**

**AÑO 2022**

## RESUMEN

La rentabilidad es uno de los aspectos más importantes en cualquier tipo de organización, por tal razón, las empresas buscan optimizar sus recursos para obtener el máximo rendimiento de los mismos y alcanzar el éxito. Sin embargo, en la actualidad aun existe falencias en la gestión administrativa que impiden incrementar los niveles de rentabilidad, situación que revela la despreocupación que poseen determinadas organizaciones en desarrollar una adecuada gestión financiera. Motivo por el cual, el objetivo del presente estudio de caso es medir el nivel de rentabilidad de la empresa Mastertub S.A a través de indicadores financieros para los periodos 2020 y 2021. La metodología empleada en la investigación consistió en un enfoque mixto: cualitativo- cuantitativo y los tipos de investigación empleados fueron documental y descriptiva, mientras que los métodos usados son el deductivo e inductivo. También se determinó como técnicas la observación directa con la intención de recoger la mayor cantidad de información relacionada con la problemática estudiada. Los resultados evidenciaron que inadecuada gestión financiera efectuada en Mastertub S.A limita a que se detecten a tiempo problemáticas que ocasionan el bajo índice de rentabilidad en la empresa. Uno de los principales problemas por lo que no se alcanza una óptima rentabilidad es que en la organización no se efectúan análisis de los índices financieros de forma efectiva que ayuden a comprender la situación de la empresa y tomar decisiones acertadas que contribuyan a su crecimiento. Se concluyó que la rentabilidad de Mastertub S.A en el año 2021 fue negativa.

**Palabras claves:** rentabilidad, índices financieros, ingresos, gastos, gestión financiera.

## ABSTRACT

Profitability is one of the most important aspects in any type of organization, for this reason, companies seek to optimize their resources to get the most out of them and achieve success. However, currently there are still shortcomings in administrative management that prevent increasing profitability levels, a situation that reveals the lack of concern that certain organizations have in developing adequate financial management. Reason for which, the objective of this case study is to measure the level of profitability of the company Mastertub S.A through financial indicators for the periods 2020 and 2021. The methodology used in the research consisted of a mixed approach: qualitative-quantitative and the types of research used were documentary and descriptive, while the methods used are deductive and inductive. Direct observation was also determined as techniques with the intention of collecting the greatest amount of information related to the problem studied. The results showed that inadequate financial management carried out in Mastertub S.A limits the timely detection of problems that cause the low rate of profitability in the company. One of the main problems for which optimal profitability is not achieved is that the organization does not carry out analyzes of financial indices in an effective way that helps to understand the situation of the company and make the right decisions that contribute to its growth. It was concluded that the profitability of Mastertub S.A in the year 2021 was negative.

**Keywords:** profitability, financial indices, income, expenses, financial management.

## INTRODUCCIÓN

El caso de estudio se trata sobre el índice de rentabilidad en la empresa Mastertub S.A durante los periodos 2020 y 2021. Es una organización empresarial dedicada a la comercialización de papel y cartón al por mayor y menor, se encuentra ubicada en la vía principal Km 11 de la parroquia Eloy Alfaro, perteneciente al cantón Duran. Es necesario manifestar que la empresa inició sus actividades comerciales a inicios del año 2019; por lo tanto, es una organización de corta trayectoria empresarial; motivo por el cual, es necesario la una adecuada gestión financiera que fomente una administración de recursos empresariales de manera eficiente.

El desarrollo de la investigación se realiza con el propósito de determinar la importancia que posee el análisis de la rentabilidad en las empresas, debido a que permite conocer cómo se encuentra la situación financiera y en función de aquello establecer las acciones que requiere la gestión organizacional. Por tanto, el presente caso de estudio se efectúa con la intención de conocer la gestión que realiza la empresa Mastertub S.A en relación a los análisis financieros de rentabilidad, puesto que aquello revela la preocupación que posee la organización en desarrollar un adecuado control de la rentabilidad de la misma.

El contexto problemático observado en la empresa Mastertub S.A se basa en que los índices de rentabilidad son muy bajos, para puntualizar: al cierre del periodo 2020, el margen de utilidad neto fue de 1.06%; en el año 2021 el porcentaje disminuyó a -1.03%, por lo que se evidencia que se encuentra por debajo de los porcentajes recomendados por la Supercías para empresas manufactureras que se encuentren en el sector C28, mismo que se ubica en 1.02%. La proporción de utilidad en relación a los ingresos son bajos. Motivo por el cual se establece

como objetivo medir el nivel de rentabilidad de la empresa Mastertub S.A a través de indicadores financieros para los periodos 2020 y 2021.

El caso de estudio cuenta con una metodología cuyo enfoque es mixto, es decir, cuali-cuantitativo, en virtud de que se indaga sobre la situación financiera de la empresa Mastertub S.A por medio de la observación a los estados financieros, cuyos resultados serán procesados por medio de indicadores porcentuales para determinar los principales hallazgos con respecto a la gestión financiera de la empresa. También se considera la utilización de una investigación documental y descriptiva, mientras que los métodos empleados son el deductivo e inductivo. Además, se estableció como técnica la observación directa con la intención de consolidar la mayor cantidad de información relacionada con la premisa de estudio.

La línea de investigación que se alinea al caso de estudio son Gestión Financiera, Administrativa, Tributaria, Auditoría, Control y la sublínea Gestión Financiera, Tributaria y Compromiso Social, debido a que se indaga las finanzas de la empresa Mastertub S.A para conocer la rentabilidad de la empresa en los periodos 2020 y 2021. Además, la presente investigación establece cómo se realizan las actividades empresariales con respecto al desarrollo de análisis financieros que permitan a los gestores contar con información actualizada para el proceso de toma de decisiones.

## DESARROLLO

El presente caso de estudio es realizado en la empresa Mastertub S. A que es una organización empresarial que tiene como actividad económica principal la fabricación de maquinaria para la elaboración de pasta de madera, fabricación de papel y cartón, secadoras para madera, pasta de madera, papel o cartón y fabricación de artículos de papel o cartón. Se encuentra ubicada en la vía principal 2 Km 11 de la parroquia Eloy Alfaro, perteneciente al cantón Duran Provincia del Guayas. Es necesario manifestar que esta organización inició sus actividades comerciales a inicios del año 2019; por lo tanto, es una empresa de corta trayectoria empresarial; motivo por el cual, es necesario la presencia de una adecuada gestión financiera que fomente una administración de recursos empresariales de manera eficiente.

Mastertub S. A es representada por Mauricio Octavio Marín Rodríguez, su registro único del contribuyente es 0993182001001 y se encuentra dentro del sector CIIU C282911. Estas siglas significan Clasificación Internacional Industrial Uniforme. El CIIU es la clasificación de todas las actividades económicas cuya finalidad es la de establecer su codificación homologada y comparable a nivel mundial. Cada país tiene una clasificación industrial propia para responder adecuadamente a sus requerimientos individuales y al grado de desarrollo de su economía.

La oficina central de esta empresa se encuentra en la provincia del Guayas, Cantón Durán específicamente en la Parroquia Eloy Alfaro. Entre las principales actividades industriales a las cuales se dedican se encuentran: fabricación de aserraderos, carpintería y maquinaria para Papel Industrial. Fue fundada el 7 de febrero de 2019, y desde allí ha logrado

un relativo posicionamiento en el mercado en el que se desenvuelve, ganando competitividad con una oferta de productos de calidad.

La realización del presente estudio de caso es importante y necesario porque brindará una perspectiva clara de los rubros que requieren ser optimizados para obtener un mejor margen de utilidad: bruta, operativa y neta. Además, se precisa de un análisis de la rentabilidad de los activos para conocer la incidencia que estos están teniendo en las operaciones de la empresa y que ayude a determinar hasta qué punto la compañía ha sido rentable.

El estudio de caso nace a partir de la necesidad de conocer cuáles son factores que inciden en los niveles de rentabilidad de la empresa Mastertub S. A. El desarrollo del estudio es significativo porque permite identificar las debilidades en la gestión financiera de tal manera que se pueda corregir las falencias que impiden a la organización incrementar sus índices de rentabilidad, de tal forma que pueda mantener vigencia y competitividad en el mercado en el que se desenvuelve.

La investigación se puede llevar a cabo porque se cuenta con los recursos necesarios; es decir, existe la autorización de la empresa para recabar la información general que ayude con la investigación, se tiene acceso a la información financiera y contable; además, los argumentos respecto a la temática pueden ser sustentados ampliamente porque se cuenta con los parámetros técnicos para medir la rentabilidad, de modo que el proceso investigativo se puede efectuar de manera satisfactoria. Es importante mencionar que existe disponibilidad bibliográfica para fundamentar la variable objeto de estudio.

Los beneficiarios directos de la presente investigación son los colaboradores del área administrativa y contable de la organización estudiada, pues tendrán a disposición elementos objetivos sobre los cuales podrán tomar decisiones en beneficio del mejoramiento económico de la empresa. Además, se beneficiará a la sociedad académica en general en virtud de que el estudio proporcionará información que puede utilizarse para futuras investigaciones, en las que se busque una mayor profundización del tema.

La rentabilidad es uno de los aspectos más importantes en cualquier tipo de organización; por tal razón, las empresas buscan optimizar sus recursos para obtener el máximo rendimiento de los mismos. Por medio de los índices de rentabilidad se puede conocer y determinar la situación financiera de la empresa y la efectividad con la cual se están manejando sus recursos para operar los costos y gastos y tomar decisiones acertadas que contribuyan al éxito empresarial. Toda empresa debe contar con buenos índices de rentabilidad para que se encuentre estable en el mercado.

Existen dos perspectivas para analizar la rentabilidad, desde el punto de vista económico y financiero. Según Zambrano, Rivera, Quimi y Flores (2021) se denomina rentabilidad económica o ROI al beneficio que obtiene una empresa por las inversiones realizadas. Es decir, que a través de ella se podrá tener conocimiento de las ganancias obtenidas en un periodo de tiempo determinado; motivo por el cual, es considerada un indicador que refleja la buena gestión administrativa. Es indispensable que las organizaciones conozcan su rentabilidad económica puesto que así determinarían si se tomaron las decisiones financieras correctas y corregir las falencias detectadas de manera que aumente su crecimiento en el mercado y sea atractiva para futuros inversionistas.

Por otro lado; de acuerdo con Aguirre et al. (2020) la rentabilidad financiera a diferencia de la económica es aquel beneficio económico obtenido a partir de sus propios

recursos o inversiones realizadas. Permite medir la capacidad que posee una organización a la hora de pagar a los propietarios o accionistas. Es decir, mediante esta se puede estimar la capacidad de la empresa para generar entradas de dinero con fondos propios. Este término también es conocido como rentabilidad sobre el capital o ROE y para calcular el porcentaje se procede a dividir los beneficios netos de la compañía entre los recursos propios. Por medio de este indicador se puede valorar el rendimiento que posee negocio.

La rentabilidad de una empresa implica el análisis de solvencia; Castro (2020) indica que es “la capacidad que posee una organización para hacer frente a sus obligaciones (deudas). Es uno de los principales puntos a analizar por los acreedores para tomar decisiones con respecto a si otorgar financiación a quien lo solicite” (p.2). En otras palabras, la solvencia financiera se refiere a el exceso de activos sobre los pasivos y por lo consiguiente hace mención a la suficiencia de capital contable en las organizaciones. Por medio de esta herramienta se puede diagnosticar la capacidad de la empresa para satisfacer sus responsabilidades de largo plazo y obligaciones de inversión.

Es preciso mencionar que la solvencia a su vez se relaciona con el apalancamiento financiero que consiste en un proceso mediante el cual se utilizan mecanismos que permitan incrementar la capacidad de inversión de un negocio o proyecto. La mayoría de las empresas utiliza la deuda como alternativa puesto que toman el dinero suministrado como un apoyo para poder invertir más de lo que en realidad poseen, con la finalidad de aumentar su rentabilidad con el transcurso del tiempo. La solvencia es uno de los principales requisitos que analizan los acreedores al momento que alguien solicita financiación para una empresa (Ayón, Plúas, & Ortega, 2020)

El objetivo del apalancamiento financiero es ganar más dinero con un capital que en esos momentos no se cuenta para invertir; motivo por el cual, antes de realizar esta operación

es indispensable realizar un análisis de la situación de la compañía y los recursos con los que se cuenta para determinar si puede o no asumir el pago de la obligación. Sin embargo, si las inversiones realizadas producen pérdidas el negocio puede caer en insolvencia. Por lo tanto se puede manifestar que el apalancamiento financiero es el nivel de endeudamiento al cual ha caído una organización con la finalidad de seguir con sus actividades y financiarse (Ayón, Plúas, & Ortega, 2020)

La forma en que se puede conocer la rentabilidad de una empresa es a través de la observación de sus estados financieros, principalmente el estado de resultados. La rentabilidad al ser un indicador muy amplio permite que bajo su análisis se tenga conocimiento sobre la capacidad de una organización para generar beneficios y así financiar sus operaciones. (Aguirre, Barona, & Dávila, 2020). La estimación de los indicadores financieros principalmente el de la rentabilidad favorece de gran manera a una correcta toma de decisiones porque ayuda a analizar los beneficios de conservar una inversión o renovarla.

Según Carchi et al (2020) “Los índices financieros son una herramienta clave para manejar las finanzas de una organización, permiten efectuar análisis de la situación en la que se encuentra la empresa en un periodo determinado y así tomar decisiones adecuadas y oportunas” (p.28). Este instrumento de medición permite conocer y evaluar las fortalezas y debilidades de cada área que conforma la empresa; además, ayuda a identificar aquellas oportunidades de inversión que contribuyan al crecimiento empresarial.

Otro criterio lo emiten Ollague et al. (2017), quienes mencionan que el índice o indicador financiero es un instrumento mediante el cual se puede llevar una adecuada administración financiera de la empresa, son cifras numéricas que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros. Son indispensables porque ayudan a tener claro el panorama económico de un negocio.

Según los autores antes citados se puede entender que el análisis de los índices financieros es muy importante dentro de cualquier negocio en virtud de que ayudan a determinar las condiciones en las que se encuentra; aspecto que es fundamental para el éxito empresarial; ya que cualquier compañía necesita que se lleve un monitoreo constante de las actividades económicas y financieras para que los administradores gestionen de manera efectiva los recursos, lo cual les ayude a obtener la rentabilidad deseada.

Para entender los índices financieros de manera holística se procede a una descripción detallada de los diferentes grupos existentes, los cuales miden aspectos distintos pero que se encuentran interrelacionados. Posteriormente, se puntualiza los índices de rentabilidad que son en los que se centran el presente caso de estudio. Se inicia con el grupo de liquidez, luego con el de endeudamiento y finalmente con el grupo de rentabilidad. A continuación, la descripción de cada uno de estos:

El *índice de liquidez*: es aquel que permite medir el capital circulante y el efectivo de una empresa, mediante este indicador se puede conocer que tanta liquidez posee una compañía. Al referirse a liquidez hace énfasis en la capacidad que tienen el negocio para hacer frente a sus deudas en un periodo corto de tiempo. Entre los principales rubros que se analizan para determinar la liquidez son el activo y pasivo corriente. Es importante que una empresa cuente con una buena liquidez puesto que esto es figura de que cuenta con una buena salud financiera. Es necesario mencionar que esta herramienta financiera es esencial para conocer si la empresa cuenta con la capacidad necesaria para afrontar sus obligaciones a corto plazo. (Muñoz, 2019)

El *índice de endeudamiento*: es un indicador financiero que mide los pasivos totales como porcentaje de activos totales; es decir, permite conocer que parte de los activos de una compañía se financian mediante deuda. Es muy importante en virtud de que ayuda

diagnosticar posibles desequilibrios financieros entre la deuda y el patrimonio; es uno de los indicadores claves para detectar la situación económica de la empresa y evitar desviaciones. Su cálculo se efectúa de la siguiente manera: dividiendo la financiación externa por el patrimonio neto. Si al momento de realizar el análisis financiero se detecta un alto índice de endeudamiento significa que la empresa ha asumido una gran cantidad de riesgos que podrían poner en peligro su estabilidad. Esta es una de las razones por lo que los analistas financieros recomiendan no endeudarse demasiado y mantener un equilibrio sano. (Ortíz, 2018)

Para Calahorrano (2021) et al el índice de rentabilidad es una herramienta que permite medir la productividad de una empresa; además, ayuda a determinar la efectividad con la cual está siendo administrados los costos y gastos para que luego se conviertan en utilidades; es decir, la forma que se está llevando la gestión empresarial. Mediante estos indicadores se puede conocer la manera en como retornan aquellos valores que han sido invertidos por la empresa. Estos pueden ser medidos de varias formas tales como: semanal, mensual, trimestral o anual de manera que ayuden a conocer cómo va creciendo el negocio en periodos de tiempo.

Desde el punto de vista de Trugillo y Martínez (2020) el índice de rentabilidad es un indicador financiero que representa lo que ha ganado la empresa por ventas realizadas, mediante este se puede estimar lo que ha generado las inversiones en un periodo determinado y conocer si el negocio está siendo rentable, ya que cuando la rentabilidad es negativa implica que algo no anda bien y en ocasiones significa el cierre de la empresa, si ocurre lo contrario y existe un alto porcentaje de ganancia quiere decir que la gestión administrativa está siendo eficiente y ha manejado los recursos de la organización de forma adecuada influyendo de forma positiva en la rentabilidad de la empresa.

También es importante incluir el criterio de Coca (2021), quien indica que el índice de rentabilidad es una herramienta que permite medir el rendimiento de la gestión administrativa de una organización y también es considerado un método de valoración de inversiones que estima el valor actualizado de los cobros generados por cada unidad monetaria invertida en el negocio. La rentabilidad es vista como un indicador indispensable para asegurar la supervivencia de la empresa y permite que esta tenga independencia financiera. Existe tres tipos de índices de rentabilidad: margen de utilidad bruta, operacional y margen neto de ventas. Cuando un negocio no es rentable es sinónimo de una mala gestión de los recursos, situación que imposibilita incrementar los índices de rentabilidad.

El último autor citado, menciona los tres componentes básicos dentro del análisis de la rentabilidad; para el presente caso de estudio se procede a realizar el cálculo de cada uno de estos, en base a los estados e información financiera que la empresa Mastertub S.A presenta, datos que han sido obtenidos en la Superintendencia de Compañías. Se inicia con el Margen de Utilidad Bruta.

El margen de utilidad bruta es el beneficio directo que obtiene un negocio por las actividades que ejecuta. Es una herramienta clave para evaluar la eficiencia de las operaciones de la organización y para identificar situaciones que pongan en riesgo la salud financiera del negocio. Además, ayuda a llevar un seguimiento del rendimiento a lo largo del tiempo. (Andocilla, 2020)

Según Clavijo (2021) “el margen de utilidad bruta generalmente se expresa en términos porcentuales, la fórmula para su cálculo es:  $\text{utilidad bruta} / \text{ingresos totales} \times 100$ ; mientras mayor sea el margen significará que las operaciones de la empresa están surtiendo efectos positivos” (párr. 11). A continuación, se presenta la información de ingresos, costos y

gastos de empresa Mastertub S.A correspondiente a los periodos 2020 y 2021, lo cual servirá para el cálculo de los índices financieros de rentabilidad.

**Tabla 1**

*Información de ingresos de Mastertub S.A*

<b>Ingresos</b>	<b>Periodo 2020</b>	<b>Periodo 2021</b>
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas locales de bienes	775877.86	1070921.23
Ingresos financieros y otros no operacionales		
Intereses devengados con terceros no relacionados	1091.57	292.79
<b>Total de ingresos</b>	<b>776969.43</b>	<b>1071214.02</b>

*Elaborado por:* Morales Loor Nathaly

*Fuente:* Estado de Resultados Mastertub S.A

Según Cortés (2018) los ingresos son las entradas económicas que provienen exclusivamente de la o las actividades comerciales a las que se dedica una empresa. Esta cuenta es registrada en los libros contables previa clasificación en función a su procedencia; es decir, ya se de venta de bienes o prestación de un servicio.

También se precisa conocer los costos en los que ha incurrido Mastertub S.A, para contar con los elementos necesarios para calcular la rentabilidad; según Cortés (2018) los costos son las erogaciones realizadas por la producción de un bien o servicio; para este aspecto se deben tener en cuenta lo siguiente: materia prima, mano de obra y costos generales de producción. Es muy importante manifestar que un costo y gasto no son lo mismo; por lo tanto, se deben registrar por separado. Contablemente, la clasificación de los costos es la siguiente: de producción, administración, distribución, directos, indirectos, fijos, variables y otros tipos de costos. Cada uno de estos participan en un momento específico de la cadena de valor en la producción de bienes y servicios.

**Tabla 2**

*Información de costos de Mastertub S.A*

<b>Costos</b>	<b>Periodo 2020</b>	<b>Periodo 2021</b>
Inventario inicial de materia prima	7141.88	15262.14
Compras netas de materia prima	573060.86	715497.80
(-) Inventario final de materia prima	42492.99	24218.49
Inventario inicial de productos terminados	3070.00	10000.00
(-) Inventario final de productos terminados	0	3138.96
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	0	22794.82
Mantenimiento y reparaciones	0	10087.09
Impuestos, contribuciones y otros	0	22270.21
<b>Total de Costos</b>	<b>540779.75</b>	<b>768554,61</b>

*Elaborado por:* Morales Loor Nathaly

*Fuente:* Estado de Resultados Mastertub

S.A

Otro de los componentes elementales para el presente caso de estudio son los gastos, mismos que son definidos por Navarro (2021) como el pago que realiza una organización o empresa por un bien o servicio, visto desde una perspectiva contable, los gastos difieren un poco de los costos, puesto que son reconocidos por la utilización o consumos que se hacen de los bienes o servicios dentro del proceso administrativo o productivo.

**Tabla 3***Información de gastos de Mastertub S.A*

<b>Gastos</b>	<b>Periodo 2020</b>	<b>Periodo 2021</b>
Sueldos y salarios	61794.75	35201.00
Beneficios sociales e indemnizaciones	10650.46	14493.66
Aporte a la seguridad social	8036.21	6236.53
Honorarios profesionales	1490.00	-
Desahucio	-	541.74
Otros	7490.05	18090.12
Gastos por depreciación acelerada	845.72	853.68

Trasporte	26264.50	47339.56
Consumo de combustibles	346.86	814.15
Gastos de gestión	100.00	350.00
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	196.11	83666.14
Mantenimiento y reparaciones	-	1138.07
Impuestos, contribuciones y otros	895.31	606.42
Comisiones y similares	280.05	-
Servicios públicos	10110.23	11743.91
Otros gastos	95261.11	60126.11
Comisiones bancarias	528.52	8516.20
Intereses con instituciones financieras	-	4352.83
Intereses pagados a terceros	2234.93	-
<b>Total de Gastos</b>	<b>226524.81</b>	<b>294070.12</b>

*Elaborado por:* Morales Loor Nathaly

*Fuente:* Estado de Resultados Mastertub S.A

A continuación, se presenta los resultados del cálculo de la razón financiera “Margen de Utilidad Bruta”, para su respectivo análisis e interpretación desde un aspecto financiero y contable.

#### **Tabla 4**

##### *Margen de Utilidad Bruta de Mastertub S.A*

MUB 2020 =	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}} = \frac{235098,11}{775877,86} = 30,30\%$
MUB 2021=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos}} = \frac{302366,62}{1071214,02} = 28,23\%$
<b>Indicador de la Supercias</b>	<b>= 53,29%</b>

*Elaborado por:* Morales Loor Nathaly

*Fuente:* Estado de Resultados Mastertub S.A

Se puede observar en la Tabla 4, que para el periodo 2020, el margen de rentabilidad bruta fue de 30.3%, para el siguiente ejercicio económico la situación no mejoró en este aspecto, todo lo contrario, disminuyó aún más, ubicándose en 28.23%; estos datos denotan que la rentabilidad a nivel de costos no se encuentra en niveles recomendados. Además, no hay que soslayar que, al comprar los resultados con los índices recomendados por la Superintendencia de Compañías, se puede notar que, en los dos periodos, se encuentra muy por debajo de las cifras recomendadas para este tipo de industria.

Estos datos ponen en manifiesto una evidente necesidad de acciones correctivas inmediatas, que ayuden a controlar de mejor manera los costos, de tal forma que se pueda optimizar los recursos disponibles y obtener un máximo aprovechamiento de las actividades de producción a las que se dedica la empresa Martertub S.A.

Continuando con el análisis de rentabilidad, se procede a calcular la razón financiera de Margen de Utilidad Operativa, según Andocilla (2020) es aquel que permite conocer el porcentaje de la utilidad que se obtiene de las ventas después de haber descontado los costos, gastos de administración y ventas. Es decir, mediante este se puede medir el beneficio obtenido en las actividades realizadas por cada dólar registrado y también ayuda a determinar la eficiencia operativa de una empresa. Se lo calcula dividiendo el ingreso operativo de un periodo determinado por las ventas netas del mismo.

**Tabla 5**

*Margen de Utilidad Operativa de Mastertub S.A*

MUO 2020 =	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{11336,75}{775877,86}$	=	<b>1,46%</b>
MUO 2021=	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{21165,53}{775877,86}$	=	<b>1,98%</b>

Ventas	1071214,02	
<b>Indicador de la Supercias</b>		<b>= 7,58%</b>

*Elaborado por:* Morales Loor Nathaly

*Fuente:* Estado de Resultados Mastertub S.A

Los resultados del Margen de Utilidad Operativa se encuentran claramente manifiestos en la Tabla 5, en este rubro aún se puede observar que las cifras en los dos periodos se encuentran muy por debajo de lo recomendado por la Supercias. Sin embargo, existe un importante hallazgo que no se puede pasar por alto; si bien es cierto, en el cálculo del margen de utilidad operativo, para el periodo 2021 se evidenció una disminución en relación a su año anterior, para el caso del margen operacional se observa que ocurre lo contrario; esto implica que en el último ejercicio económico se optimizaron los gastos, lo cual le permitió tener un mejor margen en relación al periodo 2020.

Finalmente, se calcula el Margen de Utilidad Neta, el cual es definido por Gómez (2015) como la relación entre todos los ingresos, costos y gastos en los que se ha incurrido durante el ejercicio contable, está determinado en porcentaje, y a través de este se conoce la eficiencia con la que se han realizado las operaciones. Para el análisis e interpretación se debe tomar en consideración la variación interanual y la comparación con las demás empresas dentro de la industria a la que pertenece.

### **Tabla 6**

*Margen de Utilidad Neta Mastertub S.A*

MUB 2020 =	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{8215,14}{775877,86}$	=	<b>1,06%</b>
MUB 2021=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	=	$\frac{-11028,43}{775877,86}$	=	<b>-1,03%</b>

Ventas	1071214,02
<b>Indicador de la Supercias</b>	<b>= 1,02%</b>

*Elaborado por:* Morales Loor Nathaly

*Fuente:* Estado de Resultados Mastertub S.A

En el análisis e interpretación del Margen de Utilidad Neta, se puede observar que, aunque en el periodo 2020, se encuentra dentro del rango sugerido por la Supercias, lo cual se debe básicamente a que la empresa Mastertub S.A, en este periodo no registro valores a pagar por concepto de impuestos, debido a un crédito tributario. Sin embargo, se observa en la Tabla 6, que para el año 2021, el margen de rentabilidad es de -1,03. Al hacer una revisión detallada de sus estados financieros, se observó que no se debe a que haya existido perdida durante el ejercicio económico, en realidad la causal principal para exista este resultado es la cancelación de una alta cifra por concepto de impuestos al fisco. Por lo que, oficialmente se puede manifestar que la rentabilidad de Mastertub S.A, durante el 2021 fue negativa.

## CONCLUSIONES

De acuerdo al análisis efectuado durante el proceso investigativo del presente estudio de caso se concluye que:

La endeble gestión financiera efectuada por los encargados limita a que se detecten a tiempo problemáticas que ocasionan el bajo índice de rentabilidad en la empresa Mastertub S.A tales como: ineficiencia del personal financiero para gestionar correctamente los recursos y diseñar estrategias que permitan incrementar los niveles de rentabilidad de la empresa, inadecuada evaluación de los indicadores financieros, lo cual impide tomar decisiones acertadas y oportunas que ayuden al crecimiento de la organización y por ende a elevar los índices de rentabilidad.

De acuerdo al análisis financiero efectuado, la rentabilidad a nivel de costos de Mastertub S.A no se encuentra en niveles adecuados en virtud de que para el periodo 2020, el margen de rentabilidad bruta fue de 30.3%, y en el periodo 2021 disminuyó notablemente, situándose en 28.23%: estos resultados al ser comparados con los porcentajes recomendados por la Superintendencia de Compañías, permitieron concluir que en ambos periodos, el valor se encuentra muy por debajo de las cifras recomendadas para este tipo de industria, aspecto que denota una endeble gestión financiera.

El cálculo de la razón financiera de Margen de Utilidad Operativa realizado a la empresa permitió conocer que en el periodo 2020 el porcentaje fue de 1,46% mientras que en el 2021 fue de 1.98% lo cual permite concluir que ambos valores están muy por debajo de lo recomendado por la Supercias (7,58%). A pesar de los hallazgos es importante indicar que el Margen de Utilidad Operativa del 2021 mejoró en relación al periodo fiscal anterior, por lo que se concluye que en el último ejercicio se optimizaron los gastos permitiendo tener un mejor margen de utilidad.

Mediante el cálculo de él Margen de Utilidad Neta de Mastertub S.A se llegó a la conclusión que en el periodo 2020 se encuentra dentro del rango sugerido por la Supercias. Sin embargo, para el año 2021, el margen de rentabilidad fue de -1,03, es importante aclarar que este valor no se debe a que haya existido perdida durante el ejercicio económico, el origen de que exista este resultado es la cancelación de una alta cifra por concepto de impuestos al fisco. Por lo tanto, se concluye que la rentabilidad de Mastertub S.A en el año 2021 fue negativa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de file:///C:/Users/Dell/Downloads/1396-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2334-1-10-20201214%20(2).pdf
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de file:///C:/Users/Dell/Downloads/1396-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2334-1-10-20201214.pdf
- Andocilla, S. (2020). La productividad y la rentabilidad financiera en el sector textil de la provincia de Tungurahua. (*Tesis de pregrado*). Universidad Técnica de Ambato, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32034/1/T4909ig.pdf>
- Ayón, G., Plúas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista FIPCAEC*, 5(5), 117-136. Obtenido de file:///C:/Users/Dell/Downloads/188-Texto%20del%20art%C3%ADculo-339-2-10-20200408.pdf
- Calahorrano, G., Chacón, F., & Tulcanaza, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *INNOVA*, 6(2), 225-239. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1700/1879>
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA*, 5(2), 26-50. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4153/1/1193-Texto%20del%20art%C3%ADculo-6198-1-10-20200507.pdf>

- Castro, J. (2020). Análisis de la solvencia de las empresas descalzadas del sector industrial de la Bolsa Mexicana de Valores. *RAN(Revista Academia y Negocios)*, 5(2), 43-56. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5608/560861700002/html/>
- Clavijo, C. (22 de Junio de 2021). *Cómo calcular el margen de utilidad bruta y neta de tu negocio*. Obtenido de Hubspot: <https://blog.hubspot.es/sales/margen-utilidad>
- Coca, D. (2021). Análisis financiero y rentabilidad en colaboradores de las empresas industriales de Lima Metropolitana. (*Tesis de pregrado*). Universidad Peruana de las Américas, Lima. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1587/TESIS%20-%202021-12-17T161318.724.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cortés , L. F. (5 de Febrero de 2018). *¿Qué son los costos en contabilidad?* Obtenido de Siigo: <https://www.siigo.com/blog/empresario/que-es-un-costo-en-contabilidad/>
- Cortés, u. F. (9 de Enero de 2018). *¿Qué es un ingreso en contabilidad?* Obtenido de Siigo: <https://www.siigo.com/blog/contador/que-es-un-ingreso-en-contabilidad/>
- Gómez, G. (30 de Abril de 2015). *Razones financieras para el análisis financiero*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>
- Muñoz, J. (2019). *Análisis contable*. Madrid: Editorial Elearning, S.L. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=P3fIDwAAQBAJ&dq=tipos+de+analisis+financieros&hl=es&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.ec/books?id=P3fIDwAAQBAJ&dq=tipos+de+analisis+financieros&hl=es&source=gbs_navlinks_s)
- Navarro, V. (9 de Abril de 2021). *Gastos-en-la-contabilidad-principal*. Obtenido de Contífico: <https://contifico.com/que-son-los-gastos-en-contabilidad/>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, F. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA*, 2(8), 22-41. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328/1363>

- Ortíz, H. (2018). *Análisis financiero aplicado, bajo NIIF (16a. Edición)*. Bogotá: Universidad Externado. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=lzWjDwAAQBAJ&dq=tipos+de+indicadores+financieros&hl=es&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.ec/books?id=lzWjDwAAQBAJ&dq=tipos+de+indicadores+financieros&hl=es&source=gbs_navlinks_s)
- Trugillo, J., & Martínez, O. (2020). *Finanzas empresariales: Análisis y gestión*. Bogotá: Alpha Editorial. Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=s3J6EAAAQBAJ&dq=indice+de+rentabilidad&hl=es&source=gbs\\_navlinks\\_s](https://books.google.com.ec/books?id=s3J6EAAAQBAJ&dq=indice+de+rentabilidad&hl=es&source=gbs_navlinks_s)
- Zambrano, F., Rivera, C., Quimi, D., & Flores, E. (2021). actores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *Revista Innova*, 6(3.), 63-78. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1974/1945>

## ANEXOS

## Anexo 1. Estado de Resultado de Mastertub S.A

<b>Ingresos</b>	<b>Periodo 2020</b>	<b>Periodo 2021</b>
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas locales de bienes	775877.86	1070921.23
Ingresos financieros y otros no operacionales		
Intereses devengados con terceros no relacionados	1091.57	292.79
<b>Total de ingresos</b>	<b>776969.43</b>	<b>1071214.02</b>
Costos y gastos		
Costo de ventas		
Inventario inicial de materia prima	7141.88	15262.14
Compras netas de materia prima	573060.86	715497.80
(-) Inventario final de materia prima	42492.99	24218.49
Inventario inicial de productos terminados	3070.00	10000.00
(-) Inventario final de productos terminados	0	3138.96
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	0	22794.82
Mantenimiento y reparaciones	0	10087.09
Impuestos, contribuciones y otros	0	22270.21
<b>Total de Costos</b>	<b>540779.75</b>	<b>768554.61</b>
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios		
Sueldos y salarios	61794.75	35201.00
Beneficios sociales e indemnizaciones	10650.46	14493.66
Aporte a la seguridad social	8036.21	6236.53
Honorarios profesionales	1490.00	0
Desahucio	0	541.74
Otros	7490.05	18090.12
Gastos por depreciación acelerada	845.72	853.68
Otros gastos		
Trasporte	26264.50	47339.56
Consumo de combustibles	346.86	814.15
Gastos de gestión	100.00	350.00
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	196.11	83666.14
Mantenimiento y reparaciones	0	1138.07
Impuestos, contribuciones y otros	895.31	606.42
Comisiones y similares	280.05	0
Servicios públicos	10110.23	11743.91
Otros gastos	95261.11	60126.11
Comisiones bancarias	528.52	8516.20
Intereses con instituciones financieras	0	4352.83
Intereses pagados a terceros	2234.93	0
<b>Total de Gastos</b>	<b>226524.81</b>	<b>294070.12</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>9664.87</b>	<b>8589.29</b>
(-) Participación de trabajadores	1449.73	1288.39



**MASTER  
TUB** | MASTERBATCH  
RESINAS  
& TUBOS

**Asunto:** Examen Complexivo-Estudio de Caso

Lic. Eduardo Galeas Guijarro, MBA

**Decano de la Facultad de Administración Finanzas e Informática.**

**De mi consideración:**

Reciba un cordial saludo de quienes conformamos la Empresa Mastertub S.A del Cantón Duran.

Por medio de la presente me dirijo a usted con el propósito de comunicarle que se ha procedido a otorgar el permiso respectivo a la Srta. Morales Loor Nathali Elizabeth para que realice el estudio de caso en nuestra organización para la obtención de su grado académico profesional universitario de tercer nivel, referente a : Índices De rentabilidad en la empresa Mastertub S. A en los periodos 2020 Y 2021.

Sin otra particular, me suscribo

Atentamente,

FIRMA AUTORIZADA  
**MASTERTUB S.A.**  
R.U.C.: 0993182001001

**Sr. Nelson Andrés Pesantes Salazar**

**C.I. 0915682702**

**GERENTE ADMINISTRATIVO**

