



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

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

TEMA:

**RENTABILIDAD EN LA EMPRESA "PROMACONS" UBICADA EN EL VALLE DE
LOS CHILLOS-QUITO, DURANTE LOS PERÍODOS 2020-2021**

EGRESADO:

CARMEN ORIANA RAMIREZ ARGUELLO

TUTOR:

ECO. GERSON DAMACIO LEDESMA ÁLVAREZ. MUFI.

AÑO 2022

INTRODUCCIÓN

El estudio de la rentabilidad es de suma importancia debido que permite a las empresas e instituciones lograr el máximo rendimiento o capacidad para generar utilidades a través de las ventas y aprovechar cada uno de los recursos que posee, al realizar el estudio se implementan ratios financieros que ayudan a conocer el nivel de rentabilidad. Además, cabe mencionar que al obtener los resultados del análisis de cada uno de los indicadores de rentabilidad se podrá detectar aquellas falencias que presentan las instituciones y así dar sugerencias de mejoras.

Este estudio de caso está enfocado en la Empresa Promacons, ubicada en el Valle de los Chillos – Quito, Pichincha – Rumiñahui. Sangolqui, Av. Abdón Calderón 7-23 y Guayaquil, constituida el 22 de marzo del 2010 por la Sra. Edilma Del Rocio Mejía Molina persona natural obligada a llevar contabilidad nombre al cual se lo denomina razón social, con número de RUC #1712983202001, la institución es considerada como una ferretería, en donde su actividad es la compra y venta de materiales de construcción tales como hierro, armex, vigas, tuberías, entre otros, además de forma interna se realizan diversas actividades contables y como empresa obtiene su debida utilidad al finalizar cada año, por lo cual se procede a realizar un estudio orientado al Análisis de la Rentabilidad en la Empresa PROMACONS durante los períodos 2020-2021.

En la actualidad la Empresa presenta un bajo rendimiento debido a la mala administración de los costos y gastos durante los períodos 2020-2021, lo cual contrajo como consecuencia un alto nivel de gasto y costos de venta, provocando que la entidad acceda a endeudarse con el banco al adquirir un préstamo, motivo por el cual se estudiará el grado de rentabilidad que se ha generado en los últimos períodos, mediante el análisis de los estados financieros aplicando indicadores financieros, haciendo énfasis de los ratios o razones financieras de rentabilidad.

Dicho estudio tiene como objetivo analizar la rentabilidad obtenida en la Empresa PROMACONS durante los períodos 2020-2021, para lo cual se emplea como línea de investigación la gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría, control, la misma que se encuentra dentro de los parámetros asignados para la realización de casos de investigación para la obtención del título de tercer nivel, cabe resaltar que se enfatizará en la sublínea de investigación correspondiente a la auditoría y control debido a que nos permite verificar los estados financieros que presenta la empresa al finalizar el año.

La metodología a emplear es el método descriptivo, debido a que mediante la observación y el análisis de los estados financieros se podrá evaluar y describir el comportamiento que ha tenido la empresa para generar utilidades, a su vez se implementará la modalidad cuantitativa haciendo uso de los diferentes cálculos de los indicadores financieros plasmados en la superintendencia de compañías, valores y seguros, como el margen bruto, margen neto, ROE, ROA, entre otras, no obstante se realizará un análisis profundo por medio del Sistema de Du Pont. También se ejecutará el método bibliográfico a través de la recopilación de información se indagará conceptos relevantes a la rentabilidad, análisis financieros e indicadores financieros de rentabilidad, los cuales son consultados en los diferentes libros digitales, artículos científicos, revistas científicas y proyectos en donde se relacionarán con lo encontrado en la empresa.

La técnica de investigación implementada para el desarrollo y a su vez que contribuye al procedimiento de los métodos antes planteados, es la observación directa realizada a cada uno de los rubros plasmados en los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado), facilitando llevar un control adecuado de la información obtenida con el fin de conocer las deficiencias que presenta la empresa, también se realizó la técnica de recolección y análisis de datos mediante la aplicación e interpretación de los ratios financieros aplicados.

DESARROLLO

La Empresa Promacons, con registro único de contribuyentes # 1712983202001 bajo la razón social de Mejía Molina Edilma Del Rocio persona natural obligada a llevar contabilidad, es una entidad dedicada a la venta de materiales de construcción, artículos de ferreterías como sierras, destornilladores, martillos y cerraduras como herramientas de mano, dispositivos, accesorios, cajas fuertes e extintores, está ubicada en el Valle de los Chillos – Quito, Pichincha – Rumiñahui. Sangolqui, Av. Abdón Calderón 7-23 y Guayaquil.

Para el buen manejo se cuenta con una estructura sólida de distintos cargos: la administración, formada por el propietario y administrador de la empresa, cinco personas dedicadas a la atención del cliente donde dos realizan actividades de facturación, tres se encargan de la entrega y distribución del producto al cliente. La misión de Promacons es “proveer materiales de construcción, experiencia y calidad en nuestros productos; ponemos a tú alcance los mejores productos del sector de la construcción a los mejores precios, garantizando la calidad y seguridad de tus proyectos”, y su visión es “Ser una empresa líder en la distribución de materiales para la construcción, reconocida por su calidad, servicio y excelentes precios”. También se consideran distribuidores directos de fábricas e importadoras nacionales como: Novacero, Ideal Alambrec, Kubiec, Acesco, Importadora Trujillo, etc.

El presente estudio de caso está orientado al problema detectado como es el nivel deficiente de rentabilidad obtenida en la Empresa Promacons durante los períodos 2020 – 2021, adquiriendo información de los estados financieros presentados en cada año y evaluando su nivel de rentabilidad mediante la aplicación de razones o ratios financieros, cabe resaltar que como empresa al disminuir la rentabilidad es desfavorable debido a que se reflejan en las utilidades obtenidas en cada período o la empresa obtiene deficiencia en rubros importantes.

La rentabilidad permite a la empresa evaluar las utilidades o ganancias que posee con respecto a las ventas, activos y niveles de inversión propia, en sí ayuda a conocer la capacidad que tienen los recursos para generar utilidades. Por lo cual conocerla, estudiarla y medirla es importante debido a que esta ayuda a descubrir si el negocio está siendo rentable, si se emplea los activos de una manera eficiente o si alcanza los niveles de capacidad para cubrir los costos y gastos. Cabe mencionar que una empresa puede tener utilidades superiores de un año a otro, pero no significa que sea rentable. Para comprender ambos términos González Sánchez & Patiño Villegas (2019), menciona que:

La utilidad es un beneficio o ganancia que las entidades obtienen, por un bien o una inversión después de haber restado sus ingresos y gastos, mientras que la rentabilidad es la renta generada a base de invertir y obtener un margen de utilidad. En forma más simple, un negocio es rentable, cuando genera mayores ingresos que egresos. (p. 28-35)

Al revisar los estados financieros de la Empresa Promacons se aprecia que en el año 2020 consta con una utilidad neta de \$26.569,37 y en el año 2021 de \$39.514,45, por lo cual a simple vista se nota un aumento de \$12.945,09, esto sin duda quiere decir que la empresa cuenta con una utilidad buena pero puede que el negocio no sea rentable como lo espera es por ello que se debe aplicar razones financieras para así conocer el índice de rentabilidad y determinar aquellas falencias que presenta la empresa optando con un conocimiento específico para corregir y lograr un mejor índice de rentabilidad para el siguiente periodo.

La rentabilidad según varios autores se considera como una herramienta útil en la medición de la capacidad que tiene la empresa para obtener utilidades o beneficios de una inversión. Gutiérrez Janampa & Tapia Reyes (2020) indica que “es una medida de eficiencia que permite

determinar el rendimiento de aquella inversión en las diferentes actividades relacionando con las ventas de una empresa, activos y el fondo aportado por los propietarios, generando liquidez futura” (p. 15-16), mientras Palomino Munaylla (2019) indica que:

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. (p. 39)

La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial existen varias causas que afectan la rentabilidad como son la falta de innovación tecnológica, sobreendeudamiento, baja rotación de cartera, la devaluación y revaluación de la tasa de cambio, todos estos factores influyen en los resultados de la rentabilidad, lo que quiere decir que se deben analizar e implementar estrategias para evitar estas causas y riesgos asociados. (Medina Castro et al., 2021, p. 160)

Una de las causas primordiales que afectó no solo el sector comercial sino todos los sectores económicos a nivel mundial es la pandemia Covid-19, produjo varios estragos y la demanda disminuyó de forma considerable, es por ello que la empresa Promacons en los últimos períodos presentó un nivel bajo de rentabilidad, cabe destacar que otro factor que influyó de manera interna es al endeudarse con el Banco, este préstamo surgió debido a que la empresa realizó una mala negociación por ende los precios de los materiales eran muy elevados, para solventar dicho problema la empresa compró más materiales a un mejor precio, también se lo realizó con el fin de cumplir con varias obligaciones que presentaba.

Al estudiar la rentabilidad se toma en consideración dos niveles: la rentabilidad económica, se encarga de medir el rendimiento de los activos de una empresa en un período determinado, y la rentabilidad financiera indica que es el rendimiento de los capitales (activo) que son propios de la empresa en un periodo determinado, este permite dar información necesaria y eficiente a los accionistas o propietarios de la institución, conocer el estado del negocio, la forma y monto que los ingresos propios de la empresa generan, permite tomar decisiones financieras importantes para la entidad acerca del financiamiento interno o externo, ampliar el capital y hacer una combinación de financiamiento con ampliación de capital. (Espinoza Moran, 2018)

La rentabilidad económica en la empresa PROMACONS permite verificar el rendimiento de los activos que posee, tales como los inventarios si están rotando de manera eficaz e eficiente que generen utilidades, sin considerar el costo que se ha empleado para financiarse y la rentabilidad financiera ayuda a conocer el beneficio que se obtiene de las inversiones, lo cual facilita medir el nivel de capital que dispone la empresa. Para determinar si un negocio es eficiente se debe realizar un análisis financiero por ello Barreto Granda (2020) menciona que:

Es un estudio que implementa la entidad considerando los datos propuestos de los estados financieros con los datos históricos para realizar la planeación a largo, mediano y corto plazo, lo cual es útil porque permite conocer sus puntos a examinar y así corregir aquellas desviaciones con el fin de aprovechar las fortalezas de una manera eficiente y adecuada.

Los análisis financieros están compuestos por el análisis de rentabilidad como resultado que han tenido la aportación realizada por los inversionistas a través de ganancias

o pérdidas, el análisis de riesgo como es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras y utilización de fondos por lo que se analiza su origen y aplicación de aquellos fondos. (p.130).

Mientras Imaicela Carrión et al., (2019), indica que los indicadores financieros se emplean como medidas que facilita “analizar el estado interno de la empresa de manera individual, mostrando las relaciones que existe entre las cuentas de los estados financieros; permitiendo el análisis de rentabilidad, solvencia, liquidez y eficiencia operativa de una empresa” (párrafo cuarto)

Para calcular la rentabilidad se implementan diversos indicadores que ayudan a conocer el nivel de rendimiento y a realizar un análisis más profundo con el fin de conocer detalladamente qué rubro está siendo deficiente o en que se puede mejorar para obtener una rentabilidad más óptima. Es por ello que según lo establecido por Beloso Araujo et al. (2021), menciona que los indicadores de rentabilidad “se orientan a medir la efectividad administrativa con la cual las organizaciones controlan sus erogaciones (costos y gastos) con la finalidad de transformar los ingresos en utilidades. Se considera una acción medular analizar la aplicación de los ratios” (p. 86)

Entre los indicadores de rentabilidad que se implementarán para realizar el debido análisis son aquellos que se contemplan en la superintendencia de compañías, valores y seguros, como el ROE, ROA, margen bruto, margen neto, margen operacional, la rentabilidad operacional del patrimonio, rentabilidad operacional del activo y la rentabilidad financiera denominado también como sistema de Dupont, cada uno de los ratios nombrados permite evaluar mediante los estados financieros el nivel de rentabilidad de manera específica y detallada.

Ahora bien el Margen Bruto según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020) “Permite determinar la rentabilidad obtenida de las ventas contra el costo de ventas y la

capacidad que tiene la empresa para cubrir aquellos gastos operativos y así generar utilidades antes de impuestos o deducciones” (p. 13)

Ecuación 1

Margen Bruto

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar el índice del Margen Bruto. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.13)

Para un negocio o un proyecto lo ideal es tener un alto margen de rentabilidad ya que esto significa que la compañía paga un bajo costo por los productos vendidos. Si el margen bruto es negativo, no será posible cubrir todos los costos que se generan en la empresa y, por lo tanto, el negocio no generaría ningún beneficio. (García Chiriguaya y Triviño Mendoza, 2020, p. 28)

Para comprender y proporcionar una mejor perspectiva de cada uno de los análisis que detallan los resultados obtenidos al emplear las diferentes fórmulas de los indicadores financieros de rentabilidad, como es el Margen Bruto, Margen Operacional y la Rentabilidad Neta de Ventas o Margen Neto, formulados según la información brindada por la empresa PROMACONS durante los períodos 2020-2021, se presenta a continuación una tabla que contiene un breve resumen de los indicadores de rentabilidad.

Tabla 1:

Resumen de Indicadores de Rentabilidad

Año	Margen Bruto	Margen Operacional	Margen Neto
2020	4,93%	1,79%	1,64%
2021	6,10%	1,45%	1,22%

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Al aplicar la fórmula del Margen Bruto en los estados financieros de la empresa PROMACONS se determinó que en el año 2020 la empresa por cada dólar vendido obtuvo un beneficio de 4,93% mientras en el 2021 reflejo un aumento de 1,17% obteniendo una mayor rentabilidad de las ventas dando como resultado un 6,10% en PROMACONS, haciendo énfasis a una mejor administración de los costos de ventas. (Véase el anexo 5)

Mientras que el Margen Operacional para Molina et al., (2018), se encarga de: “medir la rentabilidad de la empresa como una parte de sus ventas totales, una fórmula que da una visión amplia del desempeño de la empresa, pero que no está exento de limitaciones” (pág. 14)

Además el margen operacional es importante para el análisis de la rentabilidad de una empresa, porque determina si el negocio es lucrativo o no, independientemente de la manera que ha sido financiada, este índice puede contener valores negativos, puesto que no se toman en consideración los ingresos no operacionales los cuales pueden ser la fuente principal para determinar las utilidades, como es el caso de las empresas holding. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, pág. 14)

Ecuación 2

Margen Operacional

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar el grado del Margen Operacional. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.14)

En la empresa PROMACONS el indicador de margen operacional nos indica que en el año 2020 se obtuvo una rentabilidad de 1,79%, es decir que por cada dólar de ventas se obtuvo 0,0179 ctv., mientras que en el año 2021 se refleja una disminución del 0,04% lo cual perjudicó a la empresa debido a que se alcanzó un margen de 1,45% por cada dólar vendido, esto se debe a que posee gastos elevados para lo cual se debería revisar si los gastos fueron necesarios o no. (Véase anexo 6)

Otro indicador es el de Rentabilidad neta de ventas denominado Margen Neto “este índice de rentabilidad de venta nos indica la utilidad de la entidad por cada unidad vendida, para obtener este cálculo dividimos la Utilidad Neta con las Ventas” (Tomalá Tomalá, 2021, p. 12)

Según Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020) para estudiar dicho indicador “se debe tener cuidado especial al compararlo con el margen operacional debido que permite establecer si la utilidad obtenida proviene del trabajo propio de la empresa, o de diferentes ingresos” (p.14)

Ecuación 3

Margen Neto

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar el Margen Neto. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.14)

En el indicador de Margen Neto se aprecia que la empresa PROMACONS, tiene una mejor utilidad en el año 2020 porque por cada dólar de venta la empresa genera 0,0164 o 1,64% de utilidades, en comparación con el año 2021 en donde se percibe un margen de 0,0122 o 1,22%. Al igual que el margen operacional, el margen neto también presentó disminución debido a sus gastos, por ende en el año 2021 tiene una menor capacidad para la distribución de dividendos que en el 2020. (Véase Anexo 7). Con el fin de comparar el margen bruto, margen operacional y margen neto se realizó un gráfico dinámico en donde se aprecia la variación del índice de rentabilidad en cada uno de los indicadores. (Véase Anexo 8)

Otro indicador a medir en la empresa es la Rentabilidad Operacional del Activo, de acuerdo a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020) menciona que este ratio se implementa para medir la relación que existen entre la UP, la cual se determina mediante la diferencia de los ingresos por actividades ordinarias con los costos de venta y gastos administrativos y de ventas, con respecto al total de los activos. Es un ratio que tiene similitud con el ROA, solo que con una diferencia un poco significativa por lo que este no toma en consideración la contribución tributaria. (pág. 16). Para su debido cálculo se aplica la siguiente fórmula:

Ecuación 4

Rentabilidad Operacional del Activo

$$\text{Rentabilidad Operacional del Activo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Activos}}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar la Rentabilidad Operacional del Activo. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.16)

La diferencia ente la Rentabilidad Operacional del Activo y el ROA, es que al calcular el ROA se realiza con la utilidad neta y la rentabilidad operacional del activo se efectúa con la utilidad operativa, por ello Raraz Atachagua (2018) menciona que la utilidad operativa u operacional “se encuentra relacionado sólo entre los gastos e ingreso de la empresa y se muestran en los estados de resultados” (p.197), mientras que la utilidad neta es la ganancia o pérdida de la empresa al deducir todos los gastos e impuestos. Con el fin de entender los resultados expuestos al emplear la Rentabilidad Operacional del Activo y el ROA, se detalla a continuación una tabla de resumen de los indicadores de Rentabilidad.

Tabla 2:

Resumen de Indicadores de Rentabilidad Operacional del Activo y ROA

Año	Rentabilidad Operacional del Activo	ROA
2020	11,21%	10,28%
2021	16,17%	13,67%

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

La Rentabilidad Operacional del Activo proporciona a la empresa PROMACONS a medir la utilidad operacional con el activo total, este ratio tiene similitud con el ROA por lo cual al compararlos se puede apreciar el impacto de los gastos financieros e impuestos, al interpretarlo se puede decir que por cada dólar que la empresa invierta en sus activos se obtiene 0,1121 ctv., o 11,21% en el año 2020 y 0,1617 ctv., o 16,17% en el año 2021 de rentabilidad. De un año a otro se puede apreciar un aumento en el año 2021 del 0.0496 ctv., o 4,96% por cada dólar invertido en los activos. (Véase Anexo 9)

Para conocer la diferencia entre la Rentabilidad Operacional del Activo y el ROA, según lo establecido para Cartuche Yuzuma (2020) “El ROA enseña la capacidad de los activos para generar utilidades” (p. 31)

“Se puede interpretar como el beneficio que recibe la entidad por la inversión de cada dólar en distintos bienes y de los cuales se obtiene expectativas de ganancias en un futuro” (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p. 17). Su cálculo se lo realiza con la siguiente fórmula:

Ecuación 5

ROA

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activos}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar el índice del ROA. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.17)

Ahora bien al momento de aplicar el ratio del ROA en la Empresa PROMACONS se aprecia que en el año 2020 en comparación con el año 2021 aumentó un 3,39% por lo cual se puede interpretar que por cada dólar que la empresa invierta en sus activos obtiene 0,1028 centavos o 10,28% en el año 2020 y 0,1367 centavos o 13,67% en el año 2021, esto se debe a que la empresa está usando eficientemente sus activos. (Véase Anexo 10)

Al emplear un gráfico comparativo entre el ROA y la Rentabilidad Operacional del Activo (Véase Anexo 11) se puede contemplar el grado diferencial que tiene un indicador del otro, existe una disminución del ROA, por lo cual en el año 2020 tiene una reducción del 0,93% y en el año 2021 de 2,50%, estos resultados muestran que la utilidad neta en el año 2021 disminuyó de forma

amplia en comparación con el año 2020, entre los factores que se relacionan a esta reducción están las contribuciones como es la participación a trabajadores, impuesto a la renta las cuales han presentado un aumento.

El indicador de Rentabilidad Operacional del Patrimonio permite conocer la rentabilidad de los accionistas o socios que tienen, debido a la aportación de capital invertido en la empresa, sin considerar los gastos financieros de impuestos y participación de trabajadores. Por lo tanto, para su análisis es importante tener presente la diferencia existente entre dicho ratio y el ROE, para determinar el impacto de los impuestos o gastos financieros en la rentabilidad de los propietarios de la empresa. Este ratio puede obtener valores negativos, por lo que se explica en el caso del margen operacional. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p. 15). Para aplicar este ratio o razón financiero se utiliza la siguiente fórmula:

Ecuación 6

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar la Rentabilidad Operacional del Patrimonio. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.15)

Al igual que la Rentabilidad Operacional del Activo y el ROA contiene diferencias en sus resultados, ocurre con la Rentabilidad Operacional del Patrimonio y el ROE, por lo cual para el entendimiento de las variaciones que surgen al realizar el debido cálculo de cada una de las fórmulas, a continuación se aprecia una tabla que comprende un breve resumen de los indicadores

financieros de Rentabilidad Operacional del Patrimonio y el ROE, para así proceder al análisis de los resultados obtenidos de los estados financieros de la empresa Promacons.

Tabla 3:

Resumen de Indicadores de Rentabilidad Operacional del Patrimonio y ROE

Año	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	ROE
2020	240,97%	221,08%
2021	153,96%	130,14%

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

La Rentabilidad Operacional del Patrimonio permite a la empresa PROMACONS medir la utilidad operacional con las ventas es por ello que al comparar con el ROE se puede apreciar el efecto de los gastos financieros e impuestos, por ende al interpretar se dice que por cada dólar que los accionistas de la empresa depositaron se logró obtener 2,4097 ctv., o 240,97% en el año 2020 y 1,5396 ctvs., o 153,96% en el año 2021 de rentabilidad. Al comparar ambos años se aprecia una disminución de 0,8701 ctv., de cada dólar depositado en la empresa. (Véase Anexo 12)

Una vez ejecutado la rentabilidad operacional del patrimonio se procede a evaluar el ROE conocido con sus siglas en inglés Return Of Equity, Chávez Rejas (2022) menciona que:

El ROE mide la rentabilidad de los fondos propios de una empresa, es decir, mide la relación entre la ganancia neta de la entidad y sus valores patrimoniales. Esta relación es muy importante porque proporciona a los inversores información básica. El cálculo del rendimiento sobre el capital social de la empresa indica la capacidad de la empresa para

generar beneficios para sus accionistas. En otras palabras, es una medida del rendimiento del capital invertido por los inversores en una determinada empresa. De esta forma, el inversor puede obtener toda la información para analizar la viabilidad de su inversión en la empresa, aumentando así incluso su inversión. (p. 21)

Ecuación 7

ROE

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

Nota: Fórmula que permite encontrar el indicador financiero denominado ROE. Tomada de (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p.17)

“En el numerador se expresan los beneficios netos que es la diferencia entre los ingresos y gastos de una empresa. En el denominador se expresa el patrimonio que son las aportaciones realizadas por los socios de una empresa y que forman el capital de la misma” (Chávez Rejas, 2022, p. 21)

Al emplear este indicador se observó que el año 2020 obtuvo una mejor rentabilidad con un 221,08%, en comparación con el año 2021 que alcanzó un 130,14%, quiere decir que la empresa PROMACONS en el año 2020 es capaz de encontrar oportunidades de inversión bastante rentable, también se puede plantear que por cada dólar que los dueños de la empresa depositaron en el negocio se logró obtener 2,2108 centavos en el año 2020 y 1,3014 centavos en el año 2021, a pesar que el ROE haya disminuido un 0,9094 ctv., en el año 2021 sigue teniendo una atracción para los inversionista, debido a que su patrimonio aumentó pero se debe evaluar por qué su aumento, si es

bueno o malo para la empresa y en este caso es bueno debido a que su capital aumenta. (Véase Anexo 13)

Al realizar análisis de comparación entre la rentabilidad operacional del patrimonio y el ROE se percibe un aumento por parte de la rentabilidad operacional del patrimonio relevante al 0.1989 ctv., o 19,89% en el año 2020 y 0.2382 ctv., o 23,82% en el año 2021, por lo cual se estima que al cumplir con la contribución tributaria la empresa disminuye desfavorablemente la utilidad neta, para tener una mejor perspectiva se elaboró un gráfico dinámico. (Véase Anexo 14)

Un indicador factible a emplear para detallar cada uno de los rubros implicados en el cálculo del ROE es la Rentabilidad Financiera denominado Sistema de Du Pont el cual está compuesto con el margen neto, la rotación de activos y el multiplicador de apalancamiento. Por ello para Valdés Medina et al. (2020), menciona que el sistema DuPont es:

Un indicador financiero que mide la rentabilidad de la empresa, la eficiencia de los activos y el apalancamiento, permite conocer los puntos fuertes o débiles de la empresa y es considerada como una herramienta de análisis.

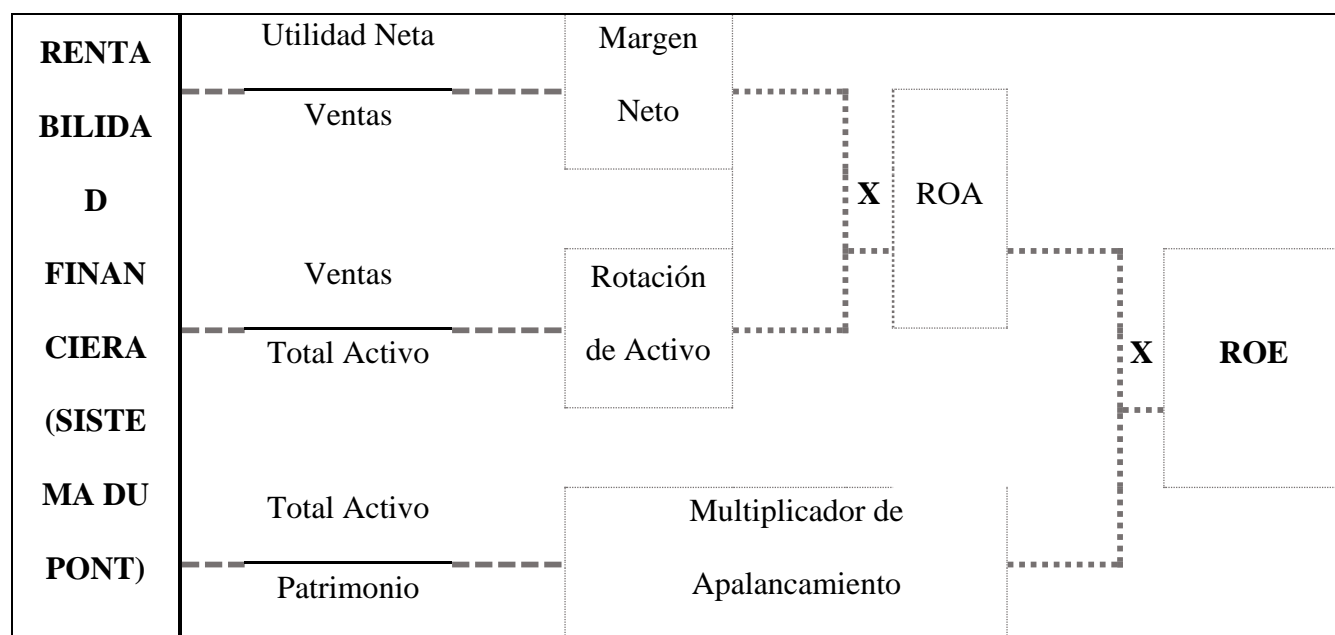
Además este indicador cuenta con tres factores a analizar como es el margen neto, rotación de activo que al multiplicarlos da como resultado el ROA, cabe resaltar que las variables que determinan la rotación de activos están relacionadas con las decisiones de inversión, y las variables que integran el margen están relacionadas con las decisiones de operación de este modo se puede mejorar la operación aumentando ventas o reduciendo costos, y mejorar la rentabilidad al elegir mejores decisiones de inversión. Y el tercer factor es el multiplicador de apalancamiento este indica la capacidad de la empresa para financiar

las inversiones con recursos externos, al multiplicarlo con el ROA da como resultado el ROE. (p. 15)

Por lo cual es importante para el empresario determinar qué factor o factores han generado o afectado a la rentabilidad, con el análisis de los factores antes mencionados los administradores podrán realizar nuevas políticas que ayuden al fortalecimiento de las que han sido implementadas por la entidad, como también se podrá modificar o sustituirlas. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020, p. 16). Para su cálculo se aplica la siguiente fórmula:

Gráfico 1:

Rentabilidad Financiera (Sistema Du Pont)



Nota: El gráfico detalla la estructura para el cálculo de la Rentabilidad Financiera.

Modificado de (Valdés Medina et al., 2020, p.15)

Al aplicar el ratio de Rentabilidad Financiera denominado Sistema de Du Pont en la empresa PROMACONS se aprecia aquellas variaciones de una manera más explícita, es decir al dividir la utilidad neta con las ventas se estima que por cada dólar de venta en el año 2020 obtiene 0,0164 ctv., o 1,64% y en el año 2021, 0,0122 ctv., o 1,22% por lo cual se presenta una disminución de 0,0042 ctv., o 0,42% esto se debe a que la empresa en el año 2021 adquirió costos y gastos elevados.

Mientras que al dividir las ventas con el activo total obtenemos un ratio denominado Rotación de los activos totales, al comparar el año 2020 y 2021 se percibe un aumento de 4,9273 ctv., de tal manera se expresa que por cada dólar de activos la empresa genera 6,2531 ctv., en el año 2020 o 11,1805 ctv., en el año 2021 de ventas, dicho incremento se debe a que los activos tuvieron un movimiento eficiente en el año 2021.

Al medir el multiplicador de apalancamiento se refleja que en el año 2020 se contrajo más deuda que en el año 2021 para financiar los activos, por lo tanto mantener un indicador bajo es recomendable debido a que la empresa no cuenta con deudas excesivas, en el año 2020 se obtuvo un multiplicador de apalancamiento equivalente a 21,50 se puede determinar que los activos se financian con 4,65% de capital y 95,35% de deuda contraída por terceros y en el año 2021 se percibe un indicador de 9,52, es decir se financia activos con 10,51% de capital y 89,49% de deuda, se considera que la empresa en el año 2021 reduce deuda. En conclusión pese a que en el año 2021 la empresa no generó suficientes utilidades, la rotación de los activos presenta un aumento en comparación al año 2020, pero disminuyó de manera considerable el multiplicador, es por ello que el ROE reduce un 90,94% en el año 2021. (Véase Anexo 15)

Existen varios factores que la empresa debe mejorar para lograr obtener un mejor índice de rentabilidad, como es el caso de la administración de los costos y gastos debido a que en el año 2021 la empresa PROMACONS presenta un aumento considerable en estos rubros, afectando al margen operacional y margen neto, otro factor a corregir es la deuda con terceros, esto ocasiona que la empresa presente una rentabilidad financiera muy elevada obteniendo así un endeudamiento riesgoso para la empresa e inversionistas.

CONCLUSIONES

La rentabilidad en la Empresa Promacons, se deriva de varios rubros y movimientos internos de la entidad por ello llevar un control adecuado de manera diaria, semanal o mensual en

cada uno de los registros contables es de suma importancia, al revisar los estados financieros del período 2020-2021, se aprecia un aumento en los ingresos es decir en las ventas realizadas, como también en diferentes gastos surgidos por beneficios sociales, administrativos, servicios básicos, suministros, entre otros y en el pago de las contribuciones tributarias realizados a los trabajadores o el estado, por lo cual se aplicó el análisis de los indicadores financieros de rentabilidad para medir el riesgo ocasionado por los incrementos.

La empresa Promacons en los últimos períodos presenta una inconformidad con la rentabilidad obtenida, debido a que la entidad no ha generado el correcto beneficio que esperaba, en base al análisis financiero realizado en los estados financieros mediante los indicadores de rentabilidad se aprecia que el margen bruto aumenta considerable en el año 2021, esto se debe porque al aplicarlo no considera los gastos, por ello al determinar el margen neto se percibe un descenso importante del 3,29% en el año 2020 y 4,87% en el año 2021, por lo cual se estima que una de las causa que provoca el bajo rendimiento es el incremento de los gastos que obtuvo en el año 2021 la entidad.

Además mediante la aplicación de las técnicas de análisis, al calcular los indicadores para medir el nivel de rentabilidad como el ROA, la rentabilidad operacional del activo, ROE y la rentabilidad operacional del patrimonio, se considera que al realizar el estudio con la utilidad operacional la empresa obtiene un mejor rendimiento en comparación con la utilidad neta, a pesar de obtener un menor rendimiento, Promacons al cumplir con las obligaciones tributarias adquiere un rendimiento en sus activos de 13,67% en el año 2021, se debe al manejo y empleo eficiente de los recursos que posee, mientras que al calcular el ROE se aprecia una disminución en el año 2021 del 90,94%, obteniendo un rendimiento de 130,14% de capital.

Para evaluar el índice del ROE de forma específica se empleó el Sistema de Du Pont, el cual está compuesto por el margen neto o eficacia debido a que este mide las utilidades obtenidas, la rotación de activos o eficiencia por lo que valora el movimiento de los recursos empleados para el crecimiento operativo y el apalancamiento, el cual evalúa el grado de endeudamiento que posee la empresa. Comparando el año 2020 con el 2021 se presenta un aumento de 4,93 de rotación de activos, mientras que el nivel de endeudamiento disminuye un 11,98 y el margen disminuye 0,01, por lo cual se estima que los activos o recursos en el año 2021 son manejados de manera eficiente y el endeudamiento con terceros disminuyó al igual que las utilidades.

BIBLIOGRAFÍA

- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: Factor Sustancial para la toma de decisiones en una Empresa del Sector Comercial. *Revista Universidad y Sociedades*, 12(3), 129-134. Obtenido de <https://orcid.org/0000-0001-7232-7131>
- Belloso Araujo, L., Fernández Fernández, N., & Álvarez Machado, D. (2021). Rentabilidad en las Empresas de construcción y montaje. *IPSA Scientia, revista científica multidisciplinaria*, 6(1), 81-99. Obtenido de <https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- Cartuche Yuzuma, J. I. (2020). Indicadores de liquidez y rentabilidad: Una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una distribuidora farmacéutica, periodo 2017-2018 [Trabajo de Titulación análisis de casos, Universidad Técnica de Machala]. Repositorio Digital de la UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15532>
- Chávez Rejas, M. J. (2022). Influencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa Alicorp S.A.A., 2011-2020 [Tesis Profesional, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2339/Chavez-Rejas-Manuel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Espinoza Moran, D. J. (2018). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, año 2017 [Tesis de Licenciatura, Universidad Católica los Ángeles Chimbote]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5269/FINANCIAMIEN>

TO_RENTABILIDAD_ESPINOZA_MORAN_DEYVI_JOEL.pdf?sequence=3&isAllowed=y

García Chiriguaya, E. M., & Triviño Mendoza, B. M. (2020). Determinación de los costos y su incidencia en el margen bruto de la empresa de mariscos Dispromar [*Proyecto de Investigación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil*]. Repositorio Digital ULVR . Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/3592>

González Sánchez, J., & Patiño Villegas, J. A. (2019). Los gastos operativos y la utilidad de la empresa de servicios Tannajo S.A.C. del distrito de Carabayllo, año 2015 [*Tesis de Título Profesional Contador, Universidad de Ciencias y Humanidades*] . Obtenido de [https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/417/Gonzales_J_Pati% c3% b1o_JA_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/417/Gonzales_J_Pati%c3%b1o_JA_tesis_contabilidad_2019.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Gutiérrez Janampa, J. A., & Tapia Reyes, J. P. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 3(1), 9-30. Obtenido de <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>

Imaicela Carrión, R. D., Curimilma Huanca, O. A., & López Tinitana, K. M. (Noviembre de 2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>

Medina Castro, M. F., Quilindo Chaparral, M. A., Fernández Hurtado, S. R., & Martínez Martínez, L. Á. (2021). *La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial*. Cali - Colombia: Editorial Universidad Santiago de Cali.

- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma*, 5(1), 8-28. Obtenido de <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Palomino Munaylla, E. (2019). Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "Romis" E.I.R.L. - Ayacucho, 2019 [Trabajo de grado, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote]. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13511>
- Raraz Atachagua, L. F. (2018). Sistema de costos para incrementar la rentabilidad en una Empresa Construcción [Tesis de Universidad Norbert Wiener. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2356>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2020). *Tabla de Indicadores*. Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores Seguros: https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores_new.pdf
- Tomalá Tomalá, W. N. (2021). Estrategias financieras y rentabilidad en el sector agrícola de la provincia de Santa Elena [Tesis de Contabilidad y Auditoría, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/6285>
- Valdés Medina, F. E., Martínez Contreras, M. T., & Beltrán Enríquez, J. A. (2020). Aplicación del método DUPONT en el análisis de los motores de rentabilidad: caso CEMEX 2005-2019. *Revista de Investigación Latinoamericana en Competitividad Organizacional RILCO*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/rilco/08/metodo-dupont-motores.html>

ANEXOS**Anexo 1: Carta de autorización****CARTA DE AUTORIZACIÓN****Quito, 01 de Julio del 2022**

Yo, **EDILMA DEL ROCIO MEJIA MOLINA** con número de RUC N° **1712983202001**, propietaria de la Empresa PROMACONS, por medio de la presente autorizo a la Srta. **CARMEN ORIANA RAMIREZ ARGUELLO** con número de cédula N° **125014612-1** estudiante de la Universidad Técnica de Babahoyo de la Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría a realizar su respectivo Estudio de Caso, bajo el tema **"Rentabilidad en la Empresa "PROMACONS" ubicada en el Valle de los Chillos-Quito, durante los periodos 2020-2021"** lo cual es un requisito previo a la obtención del título de **Licenciada en Contabilidad y Auditoría**.


La empresa se compromete a entregar cualquier información solicitada por la estudiante para el desarrollo de su investigación, con la condición de tener dicha información bajo confidencialidad.

El interesado puede dar al presente documento el uso que estime conveniente.

Atentamente

EDILMA DEL ROCIO MEJIA MOLINA
PROPIETARIA DE PROMACONS

Anexo 2: Certificado de Análisis



CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

RENTABILIDAD EN LA EMPRESA "PROMACONS" UBICADA EN EL VALLE DE LOS CHILLOS-QUITO, DURANTE LOS PERÍODOS 2020-2021

4%
Similitudes

0%
Texto entre comillas
< 1% similitudes entre comillas


0%
Idioma no reconocido

Nombre del documento: RAMIREZ_CARMEN_CPA_2022.pdf
Tamaño del documento original: 675,34 kb
Autor: Carmen Oriana Ramírez Arguello

Depositante: Carmen Oriana Ramírez Arguello
Fecha de depósito: 11/8/2022
Tipo de carga: ur_submission
fecha de fin de análisis: 11/8/2022

Número de palabras: 6202
Número de caracteres: 40.695

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repository.uniminuto.edu https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/12774/5/TE_GF_CanasteroMaria-Davila-Andrea-Sara-	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (23 palabras)
2	reporteria.supercias.gob.ec http://reporteria.supercias.gob.ec/portal/imagenes/docs/tabla_indicadores_new.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (25 palabras)
3	repository.upse.edu.ec http://repository.upse.edu.ec/bitstream/1860004292/1/UPSE-TCA-2021-0130.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (24 palabras)
4	doi.org Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador REVISTA DE IN... http://doi.org/10.24133/signa.v5i01.1302	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (22 palabras)
5	repository.uta.edu.ec http://repository.uta.edu.ec/bitstream/123456789/12976/1/750384.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (24 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.aumed.net Aplicación del método DUPONT en el análisis de los motores de re... https://www.aumed.net/revista/58/metodo-dupont-motors.html	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)
2	repository.utmachala.edu.ec Repositorio Digital de la UTMACH: Indicadores de liq... http://repository.utmachala.edu.ec/handle/80050/15532	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (19 palabras)
3	Henriquez Guerrero Betsy- Trabajo final.docx ESTUDIO COMPARATIVO DE L... El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (21 palabras)
4	repository.uladec.edu.pe Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de ... http://repository.uladec.edu.pe/handle/20.500.13032/5269	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (19 palabras)
5	Estudio de caso - Melina Quintero...docx El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (10 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas)

Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

- <https://arxiv.org/0000-0001-7232-7131>
- <https://doi.org/10.25214/27114406.1055>
- <https://repositorio.upi.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2339/Chavez-Rejas>
- <http://repositorio.uladec.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/5269/FINANCIAMIEN>
- <http://repositorio.uladec.edu.pe/handle/123456789/13511>

Anexo 1: Certificado del RUC

SRI		Certificado Registro Único de Contribuyentes	
Apellidos y nombres MEJIA MOLINA EDILMA DEL ROCIO		Número RUC 1712983202001	
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	Artesano No registra	
Fecha de registro 22/03/2010		Fecha de actualización 14/12/2021	
Inicio de actividades 22/03/2010	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra	
Jurisdicción ZONA 9 / PICHINCHA / QUITO		Obligado a llevar contabilidad SI	
Tipo PERSONAS NATURALES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO	
Domicilio tributario			
Ubicación geográfica			
Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: CONOCOTO			
Dirección			
Barrio: SANTA ISABEL Calle: HUANCABILCA Número: N1367 Intersección: AZUAY Número de piso: 0 Referencia: A TRES CUADRAS DE LA IGLESIA DE CHAUPITENA			
Medios de contacto			
Celular: 0984275110 Email: edpuente_1973@hotmail.com Teléfono domicilio: 026019941 Teléfono trabajo: 023804667			
Actividades económicas			
<ul style="list-style-type: none"> • G46632101 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍAS Y CERRADURAS: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES, Y OTRAS HERRAMIENTAS DE MANO, ACCESORIOS Y DISPOSITIVOS; CAJAS FUERTES, EXTINTORES. • G47520403 - VENTA AL POR MENOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS Y NO METÁLICOS PARA ESTRUCTURAS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. • G47210102 - VENTA AL POR MENOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS FRESCAS EN CONSERVA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS. 			
Establecimientos			
Abiertos		Cerrados	
2		1	
Obligaciones tributarias			
<ul style="list-style-type: none"> • 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES • 2011 DECLARACION DE IVA • 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE • ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO 			

Anexo 2: Estados de Situación Financiera

MEJIA MOLINA EDILMA DEL ROCIO

Estado situación financiera

Periodo: 2020-01-01 / 2020-12-31

Descripción de la Cta.	Totales	
1. ACTIVO		
1.1. ACTIVO CORRIENTE		242743.68
1.1.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
1.1.1.01. CAJA GENERAL		
1.1.1.01.001. CAJA 1	4500.00	
1.1.1.03. ENTIDADES BANCARIAS		
1.1.1.03.02. CUENTAS CORRIENTES		
1.1.1.03.02.01. BANCOS	130201.86	
1.1.2. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		
1.1.2.01. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS		
1.1.2.01.02. ANTICIPOS SUELDOS		
1.1.2.02. CUENTAS POR COBRAR		
1.1.2.02.02. CLIENTES	7478.45	
1.1.2.03. CUENTAS POR COBRAR TARJETAS DE CREDITO		
1.1.3. ACTIVOS REALIZABLES		
1.1.3.02. INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS		
1.1.3.02.001. INVENTARIOS MERCADERIAS	86425.87	
1.1.4. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
1.1.4.01. CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA EMPRESA IVA		
1.1.4.01.001. IVA POR COMPRAS 12	538.41	
1.1.4.02. CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA EMPRESA I.R.		
1.1.4.02.001. IMPUESTO RETENIDO	13599.09	
1.2. ACTIVOS NO CORRIENTES		15600.00
1.2.1. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
1.2.1.01. MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	4250.00	
1.2.1.02. VEHICULOS	58850.00	
1.2.1.99. DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	47500.00	
1. TOTAL ACTIVO		258343.68
2. PASIVO.		
2.1. PASIVO CORRIENTE		185272.73
2.1.1. CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
2.1.1.01. LOCALES NO RELACIONADOS		
2.1.1.01.001. PROVEEDORES LOCALES	172868.42	
2.1.1.04. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
2.1.1.04.01. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	4344.03	
2.1.1.04.02. OBLIGACIONES CON EL IESS	1174.01	
2.1.1.04.03. OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	1202.13	
2.1.1.99. OTROS PASIVOS CORRIENTES		
2.1.1.99.01. OTROS PASIVOS CORRIENTES	5684.14	
2.2. PASIVOS NO CORRIENTES		61052.87
2.2.1. CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
2.2.1.01. LOCALES NO RELACIONADOS		
2.2.1.01.001. PROVEEDORES LOCALES	61052.87	
2. TOTAL PASIVO		246325.60
3. PATRIMONIO NETO		
3.1. CAPITAL CONTABLE		12018.08
3.1.1. CAPITAL		
3.1.1.01. CAPITAL CONTABLE	1834.40	
3.1.1.07. RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.1.1.07.01. GANANCIA NETA DEL PERIODO		
3.1.1.07.01.01. UTILIDAD NETA DEL PERIODO ANTERIOR	10183.68	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		258343.68



Firmado digitalmente por
RONAL PINOARGOTE
BAJANA

Ronal Pinoargote Bajiña
Contador



Firmado digitalmente por
EDILMA DEL
ROCIO MEJIA
MOLINA

Edilma del Rocio Mejia Molina
Propietario

MEJIA MOLINA EDILMA DEL ROCIO

Estado situación financiera

Periodo: 2021-01-01 / 2021-11-30

Descripción de la Cta.		Totales
1 ACTIVO		
1.1 ACTIVO CORRIENTE		278854.47
1.1.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
1.1.1.01 CAJA GENERAL		
1.1.1.01.001 CAJA 1	12263.01	
1.1.1.03 ENTIDADES BANCARIAS		
1.1.1.03.02 CUENTAS CORRIENTES		
1.1.1.03.02.01 BANCO PICHINCHA	183215.34	
1.1.3 ACTIVOS REALIZABLES		
1.1.3.02 INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS		
1.1.3.02.001 INVENTARIOS MERCADERIAS	72756.15	
1.1.4 ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
1.1.4.01 CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA EMPRESA IVA		
1.1.4.01.001 IVA POR COMPRAS 12	104.01	
1.1.4.02 CREDITOS TRIBUTARIOS A FAVOR DE LA EMPRESA I.R.		
1.1.4.02.001 IMPUESTO RETENIDO	10515.96	
1.2 ACTIVOS NO CORRIENTES		10175.00
1.2.1 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
1.2.1.01 MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	4250.00	
1.2.1.02 VEHICULOS	58850.00	
1.2.1.99 DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52925.00	
1 TOTAL ACTIVO		289029.47
2 PASIVO		
2.1 PASIVO CORRIENTE		223421.26
2.1.1 CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
2.1.1.01 LOCALES NO RELACIONADOS		
2.1.1.01.001 PROVEEDORES LOCALES	215365.25	
2.1.1.04 PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		
2.1.1.04.01 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	7012.22	
2.1.1.04.02 OBLIGACIONES CON EL IESS	1043.79	
2.2 PASIVOS NO CORRIENTES		35245.18
2.2.1 CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
2.2.1.01 LOCALES NO RELACIONADOS		
2.2.1.01.001 PROVEEDORES LOCALES	35245.18	
1 TOTAL PASIVO		258666.44
3 PATRIMONIO NETO		
3.1 CAPITAL CONTABLE		30363.03
3.1.1 CAPITAL		
3.1.1.01 CAPITAL CONTABLE	3793.66	
3.1.1.07 RESULTADOS DEL EJERCICIO		
3.1.1.07.01 GANANCIA NETA DEL PERIODO		
3.1.1.07.01.01 UTILIDAD NETA DEL PERIODO ANTERIOR	26569.37	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		289029.47



Firmado
digitalmente por
RONAL PINOARGOTE
BAJANA

Ronal Pinoargote Bajaan
Contador



Firmado digitalmente por
EDILMA DEL
ROCIO MEJIA
MOLINA

Edilma del Rocio Mejia Molina
Propietario

Anexo 3: Estados de Resultados

MEJIA MOLINA EDILMA DEL ROCIO

Estado de Resultados

Periodo: 2020-01-01 / 2020-12-31

Descripción de la Cta.			Totales
4 INGRESOS			1615455.01
4.1 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
4.1.1 INGRESOS OPERACIONALES			
4.1.1.02 VENTAS DE MERCADERIA			
4.1.1.02.001 VENTAS DE MERCADERIA	1615455.01		
5.1.1.01 COSTO DE VENTA MERCADERIAS	1535787.96		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS DE MERCADERIA			79667.05
5 COSTOS Y GASTOS			50706.82
5.2 GASTOS EN EL PERSONAL			
5.2.1 SUELDOS-SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES			
5.2.1.01 SUELDOS Y SALARIOS		33178.98	
5.2.1.01.001 SUELDOS	23556.95		
5.2.1.01.002 BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	5328.69		
5.2.1.01.003 Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	4293.34		
5.2.1.04 GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		832.49	
5.2.1.04.002 CAPACITACION PERSONAL	156.96		
5.2.1.04.003 UNIFORMES	225.36		
5.2.1.04.004 ALIMENTACION Y REFRIGERIOS PERSONAL	450.17		
5.3 GASTOS ADMINISTRATIVOS			
5.3.1 GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES			
5.3.1.01 ARRENDAMIENTO INMUEBLES		2447.63	
5.3.1.01.001 ARRENDAMIENTO INMUEBLES PERSONAS NATURALES	2447.63		
5.3.1.02 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		2096.18	
5.3.1.02.004 MANTENIMIENTO VEHICULOS	1556.00		
5.3.1.02.007 MANTENIMIENTO BODEGA	540.18		
5.3.1.03 SERVICIOS PUBLICOS		395.47	
5.3.1.03.001 SERVICIO DE AGUA POTABLE	117.53		
5.3.1.03.002 SERVICIO DE LUZ ELECTRICA	177.19		
5.3.1.03.003 SERVICIO DE TELEFONIA	100.75		
5.3.1.05 GASTOS DE VIAJE		2335.57	
5.3.1.05.03 COMBUSTIBLES	1849.61		
5.3.1.05.04 OTROS	485.96		
5.3.1.09 SUMINISTROS Y MATERIALES		1803.10	
5.3.1.09.001 UTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	350.69		
5.3.1.09.004 REPUESTOS VEHICULOS	800.05		
5.3.1.09.005 MATERIALES PARA MANTENIMIENTO LOCAL	652.36		
5.3.1.11 SERVICIOS TEMPORALES		1216.71	
5.3.1.11.001 SERVICIOS RECARGAS TELEFONICAS	576.25		
5.3.1.11.002 SERVICIOS VARIOS	640.46		
5.3.1.12 SERVICIO DE INTERNET		975.69	
5.3.1.12.001 SERVICIO DE INTERNET	975.69		
5.3.1.99 GASTOS POR DEPRECIACIONES		5425.00	
5.3.1.12.001 DEPRECIACIÓN DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES	5425.00		
UTILIDAD EN EL EJERCICIO			28960.23
(-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			4344.03
UTILIDAD GRAVABLE			24616.20
TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA			4498.95
GASTOS DEDUCIBLES			558.07
BASE GRAVADA			28557.08
(-) IMPUESTO A LA RENTA			1987.71
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			26569.37



Firmado digitalmente
por RONAL
PINOARGOTE
BAJANA

Ronal Pinoargote Bajiña
Contador



Firmado digitalmente por
EDILMA DEL
ROCIO MEJIA
MOLINA

Edilma del Rocio Mejia Molina
Propietario

MEJIA MOLINA EDILMA DEL ROCIO

Estado de Resultados

Periodo: 2021-01-01 / 2021-11-30

Descripción de la Cta.		Totales
4 INGRESOS		3231481.10
4.1 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4.1.1 INGRESOS OPERACIONALES		
4.1.1.02 VENTAS DE MERCADERIA		
4.1.1.02.001 VENTAS DE MERCADERIA	3231481.10	
5.1.1.01 COSTO DE VENTA MERCADERIAS	3034433.68	
5.1.1.99 COSTO DE MERCADERIAS DADA DE BAJA	56845.36	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS DE MERCADERIA		140202.06
5 COSTOS Y GASTOS		93453.94
5.2 GASTOS EN EL PERSONAL		
5.2.1 SUELDOS-SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES		
5.2.1.01 SUELDOS Y SALARIOS		60380.34
5.2.1.01.001 SUELDOS	45770.45	
5.2.1.01.002 BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	10286.53	
5.2.1.01.003 Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	4323.36	
5.2.1.04 GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS		2216.70
5.2.1.04.002 CAPACITACION PERSONAL	635.00	
5.2.1.04.003 UNIFORMES	625.35	
5.2.1.04.004 ALIMENTACION Y REFRIGERIOS PERSONAL	956.35	
5.3 GASTOS ADMINISTRATIVOS		
5.3.1 GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERALES		
5.3.1.01 ARRENDAMIENTO INMUEBLES		5321.35
5.3.1.01.001 ARRENDAMIENTO INMUEBLES PERSONAS NATURALES	5321.35	
5.3.1.02 MANTENIMIENTO Y REPARACIONES		4144.00
5.3.1.02.004 MANTENIMIENTO VEHICULOS	2453.29	
5.3.1.02.007 MANTENIMIENTO BODEGA	1690.71	
5.3.1.03 SERVICIOS PUBLICOS		635.76
5.3.1.03.001 SERVICIO DE AGUA POTABLE	245.69	
5.3.1.03.002 SERVICIO DE LUZ ELECTRICA	297.72	
5.3.1.03.003 SERVICIO DE TELEFONIA	92.35	
5.3.1.05 GASTOS DE VIAJE		6541.50
5.3.1.05.03 COMBUSTIBLES	4005.25	
5.3.1.05.04 OTROS	2536.25	
5.3.1.09 SUMINISTROS Y MATERIALES		6652.85
5.3.1.09.001 UTILES Y SUMINISTROS DE OFICINA	1321.47	
5.3.1.09.004 REPUESTOS VEHICULOS	2733.38	
5.3.1.09.005 MATERIALES PARA MANTENIMIENTO LOCAL	2598.00	
5.3.1.11 SERVICIOS TEMPORALES		1242.06
5.3.1.11.001 SERVICIOS RECARGAS TELEFONICAS	528.23	
5.3.1.11.002 SERVICIOS VARIOS	713.83	
5.3.1.12 SERVICIO DE INTERNET		894.38
5.3.1.12.001 SERVICIO DE INTERNET	894.38	
5.3.1.99 GASTOS POR DEPRECIACIONES		5425.00
5.3.1.12.001 DEPRECIACIÓN DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES	5425.00	
UTILIDAD EN EL EJERCICIO		46748.12
(-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		7012.22
UTILIDAD GRAVABLE		39735.90
TRABAJO EN RELACIÓN DE DEPENDENCIA		4893.12
GASTOS DEDUCIBLES		759.46
BASE GRAVADA		43869.56
(-) IMPUESTO A LA RENTA		4355.11
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		39514.45



Firmado digitalmente por
RONAL PINOARGOTE
BAJANA

Ronal Pinoargote Bajaan
Contador



Firmado digitalmente por
EDILMA DEL
ROCIO MEJIA
MOLINA

Edilma del Rocio Mejia Molina
Propietario

Anexo 4: Cálculo del Margen Bruto

MARGEN BRUTO			
FÓRMULA	2020		
$\frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$	1.615.455,01 - 1.535.787,96	0,0493	4,93%
	1.615.455,01		
	2021		
	3.231.481,10 - 3.034.433,68	0,0610	6,10%
3.231.481,10			

*Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello**Anexo 5: Cálculo del Margen Operacional*

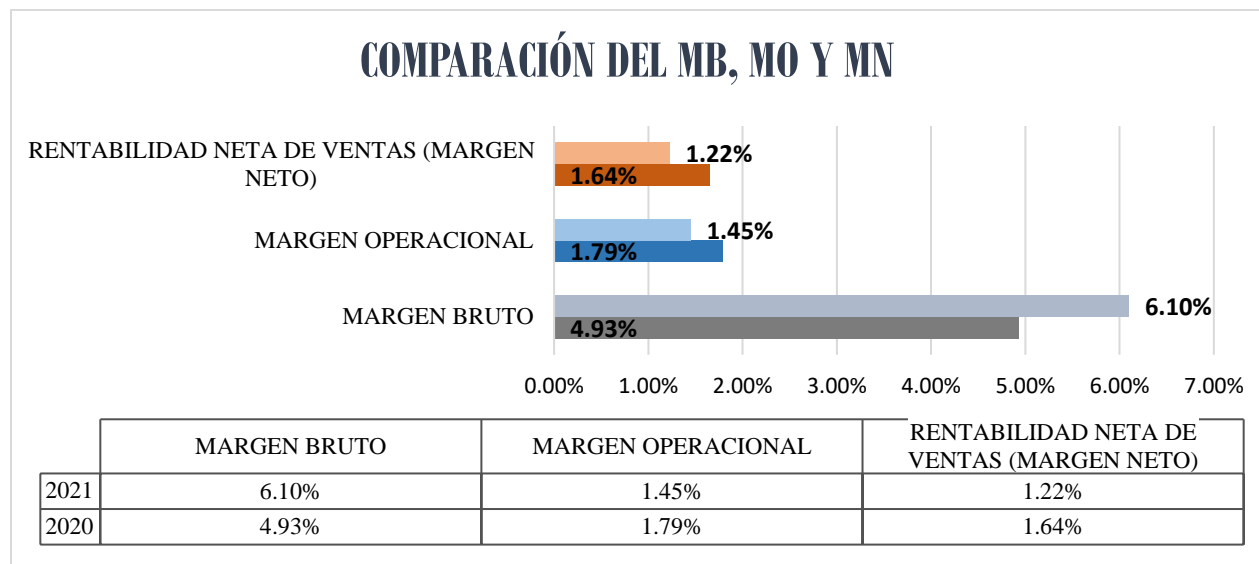
MARGEN OPERACIONAL			
FORMULA	2020		
$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	28.960,23	0,0179	1,79%
	1.615.455,01		
	2021		
	46.748,12	0,0145	1,45%
3.231.481,10			

*Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello**Anexo 6: Cálculo de la Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)*

RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)			
FORMULA	2020		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	26.569,37	0,0164	1,64%
	1.615.455,01		
	2021		
	39.514,45	0,0122	1,22%
3.231.481,10			

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 7: Comparación del Margen Bruto, Margen Operacional y Margen Neto



Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 8: Cálculo de la Rentabilidad Operacional del Activo

RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL ACTIVO			
FORMULA	2020		
$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Activos}}$	28.960,23	0,1121	11,21%
	258.343,68		
	2021		
	46.748,12	0,1617	16,17%
289.029,47			

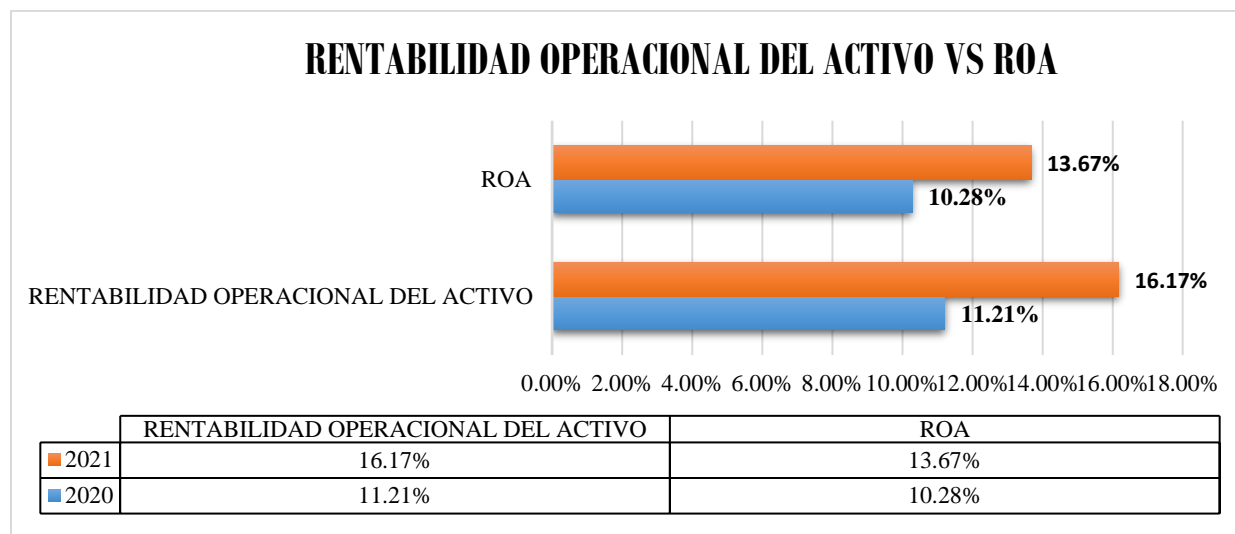
Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 9: Cálculo del ROA

ROA			
FORMULA	2020		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	26.569,37	0,1028	10,28%
	258.343,68		
	2021		
	39.514,45	0,1367	13,67%
289.029,47			

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 10: Gráfico Comparativo de la Rentabilidad Operacional del Activo y el ROA



Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 11: Cálculo de la Rentabilidad Operacional del Patrimonio

RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO			
FORMULA	2020		
$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	28.960,23	2,4097	240,97%
	12.018,08		
	2021		
	46.748,12	1,5396	153,96%
30.363,03			

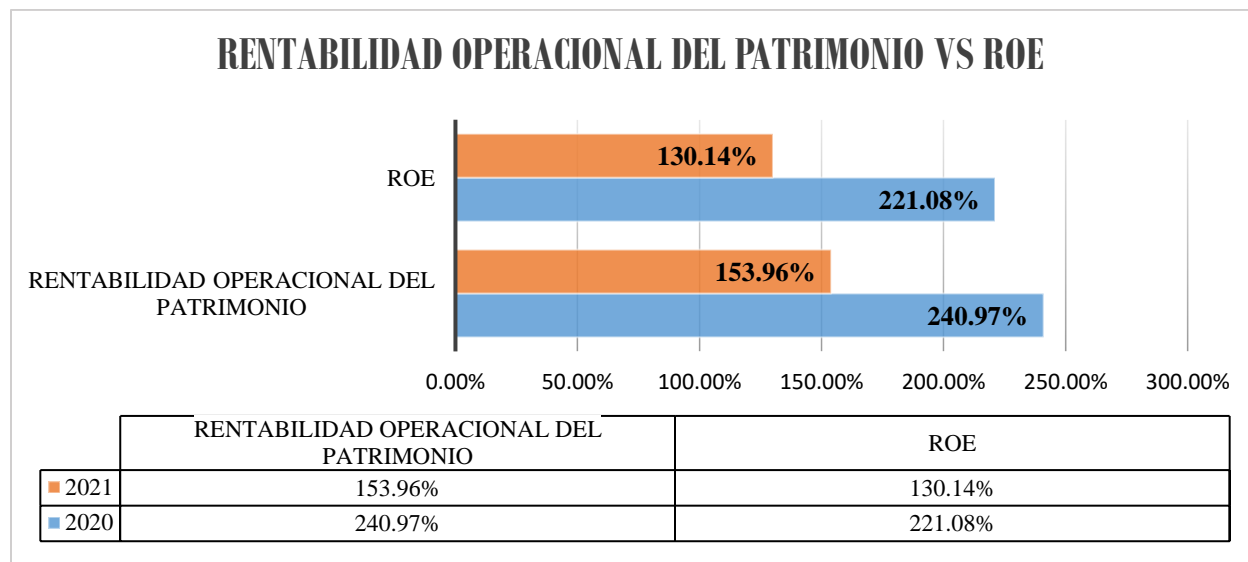
Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 12: Cálculo del ROE

ROE			
FORMULA	2020		
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	26.569,37	2,2108	221,08%
	12.018,08		
	2021		
	39.514,45	1,3014	130,14%
30.363,03			

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 13: Gráfico Comparativo de la Rentabilidad Operacional del Patrimonio y el ROE



Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello

Anexo 14: Cálculo de la Rentabilidad Financiera (Sistema DU PONT)

RENTABILIDAD FINANCIERA (SISTEMA DU PONT)						
FORMULA	Utilidad Neta	*	Ventas	*	Activo	
	Ventas		Activo		Patrimonio	
2020						
RENTABILIDAD FINANCIERA	$\frac{26.569,37}{1.615.455,01}$	*	$\frac{1.615.455,01}{258.343,68}$	*	$\frac{258.343,68}{12.018,08}$	
RENTABILIDAD FINANCIERA	\$ 0,02	*	\$ 6,25	*	\$ 21,50	2,2108 221,08%
2021						
RENTABILIDAD FINANCIERA	$\frac{39.514,45}{3.231.481,10}$	*	$\frac{3.231.481,10}{289.029,47}$	*	$\frac{289.029,47}{30.363,03}$	
	\$ 0,01	*	\$ 11,18	*	\$ 9,52	1,3014 130,14%

RENTABILIDAD FINANCIERA			
------------------------------------	--	--	--

Elaborado por: Oriana Ramirez Arguello