



Facultad de
Ciencias Administrativas
Contabilidad y Auditoría

**CONTROL DE LAS FINANZAS EN LAS PYMES PARA POTENCIAR SU
RENDIMIENTO A TRAVÉS DEL INDICADOR FINANCIERO DE RENTABILIDAD DE LA
PROVINCIA DE SANTA ELENA PERÍODO 2020**

Junior Alejandro Reyes Jaime

Universidad Estatal Península De Santa Elena

Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad Y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: MSc. William Núñez

Agosto 2021





Resumen

La falta de conocimiento con respecto a temas de financiamiento, control, optimización de recursos e indicadores financieros influye de manera negativa, al no llevar un registro y control sobre el efectivo que generan las PYME'S, por ello es importante dar a conocer sobre el tema de financiamiento que conlleven un control efectivo y eficaz, optimizando sus recursos para potenciar su rendimiento a través de la interpretación del indicador financiero de rentabilidad en las Pymes de la Provincia de Santa Elena. La aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad permite conocer si la empresa es sostenible en el tiempo establecido, además proporciona información de donde proviene la generación de mayor rendimiento del efectivo. En este caso, el mayor auge del pasivo de la empresa proviene de la utilización de la deuda para financiar sus operaciones. Por lo tanto, deberían cambiar las estrategias para mejorar la administración de activos con el fin de generar mayores ingresos y obtener una mejor utilidad.

Palabras clave: Microempresa, Rentabilidad, Rendimiento Financiero, Indicadores Financieros

Firma Estudiante

Reyes Jaime Junior Alejandro

Firma Tutor

MSc. Núñez DE La Cruz William Amador



Control de las finanzas en las Pymes para potenciar su rendimiento a través del indicador financiero de rentabilidad de la Provincia de Santa Elena, período 2020

En la mayoría de las empresas, cada año se presenta un informe anual detallado al consejo de administración, y su contenido está representado por los siguientes componentes: "carta de ejecución", "revisión comercial" y "revisión financiera". Los indicadores financieros son técnicas que se utilizan para analizar los estados financieros de una empresa. El principal insumo para el análisis son los estados financieros, como el Balance, el Estado de Resultado y el Estado de Flujo de Efectivo con los cuales podemos determinar y calcular ratios o índices. Estos ratios o índices son expresiones de comportamiento cuantificables. El nivel puede indicar desviaciones de las cuales se tomarán medidas de control o preventivas.

De acuerdo con el tema, la pregunta de investigación es ¿Cuál es la efectividad de llevar un control de las finanzas para potenciar su rendimiento a través del indicador financiero de rentabilidad en las Pymes de la Provincia de Santa Elena período 2020? La temática se basa en explicar la efectividad de llevar un control de las finanzas para la optimización de recursos y potenciar su rendimiento a través de la interpretación del indicador financiero rentabilidad en las Pymes de la Provincia de Santa Elena.

La falta de conocimiento con respecto a temas de financiamiento, control, optimización de recursos e indicadores financieros influye de manera negativa, al no llevar un registro y control sobre el efectivo que generan las Pymes, por ello es importante dar a conocer sobre el tema de financiamiento para que conlleven un control efectivo y eficaz.

Para lograr los objetivos planteados, el trabajo se dividirá en tres partes: primero, realizar una revisión bibliográfica, teniendo en cuenta el pensamiento crítico de diferentes autores relacionados con el tema de investigación, luego, se explicará la efectividad de llevar un control de las finanzas para la optimización de recursos potenciando su rendimiento a través de la interpretación del indicador financiero de rentabilidad y finalmente se establecen las conclusiones y recomendaciones de la investigación.



Microempresa

La microempresa es una unidad que produce bienes y servicios la cual ha demostrado ser un medio eficaz para promover las actividades de producción social. Ocupan un lugar preponderante tanto en los países en crecimiento como desarrollados, un ejemplo viable es lo que sucede en las pequeñas y medianas empresas que prosperan en Alemania, Japón y Estados Unidos, estos modelos de economía muestran que las microempresas son de vital importancia desde el punto de vista social, en tanto que, generan empleo y permiten crear innovación lo que de una u otra manera aceleran los procesos económicos y sociales (Sumba Bustamante & Santistevan Villacreses, 2018).

Mientras que, Monteros (2005) señala: "Las microempresas se pueden definir como una asociación de personas que operan de manera organizada, utilizando sus conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para producir productos y/o servicios a los consumidores. Obtener un margen de beneficio después de pagar sus costos fijos variables y gastos de fabricación " (pág. 15).

De acuerdo a lo antes mencionado, las microempresas surgen de la necesidad de ofrecer un bien o servicio mediante la creatividad, innovación y motivación para generar ingresos, así como también ayudando a crear empleos y contribuir tanto económica como socialmente.

Rentabilidad

La rentabilidad es una medida relativa del beneficio. Es la comparación entre el beneficio neto y las ventas de la empresa (rentabilidad o margen de beneficio neto de las ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) Morillo, M. (2001).

Por lo tanto, la rentabilidad es un concepto aplicable a cualquier actividad económica en la que se ajusten los medios cualitativos, humanos y financieros para la obtención de resultados. En la literatura económica, si bien el término rentabilidad se usa



de muchas formas, y existen muchos métodos doctrinales que inciden en uno u otro aspecto, en sentido general, se denomina rentabilidad a medir el capital utilizado en la producción de desempeño en un determinado período de tiempo.

Rendimiento Financiero

Para Russell (2014) el rendimiento financiero en una empresa se refiere al desempeño que obtuvo en un período económico, es decir, a los resultados que se obtienen de acuerdo con la toma de decisiones y los recursos que se invierten, si los resultados obtenidos son positivos, por ende, la empresa tendrá una utilidad mayor.

Por otra parte, los rendimientos financieros son aquellas ganancias que una organización adquiere después de realizar sus actividades económicas. Está relacionado con el lucro obtenido de los recursos o inversiones empleadas en el negocio. En este sentido, los rendimientos financieros son los beneficios económicos que se obtienen por haber realizado una inversión, ya que son aquellos valores que se les entrega a los inversionistas por tener un capital el cual se encuentra trabajando con el fin de obtener una utilidad. Cabe mencionar que, el desempeño financiero se expresa como un porcentaje anual de la inversión, porque el retorno se observa al final del año fiscal (Manrique Toapanta, 2019).

En efecto, dentro de las empresas es importante conocer y aplicar indicadores que nos permitan conocer si un negocio es rentable o no, ayuda a conseguir un mejor control sobre el impacto positivo o negativo de las actividades que se desarrollan dentro de una empresa ya sean estas grandes o pequeñas, además permite detectar problemas y diseñar estrategias que ayuden a mejorar la eficiencia de una entidad

Indicadores financieros

Los indicadores financieros son ratios (división) entre dos o más variables, extraídos de información histórica en los estados financieros, cuyos resultados permiten evaluar el desempeño de la organización en términos de operaciones, inversiones y diferentes fuentes de financiamiento. Algunos indicadores se expresan como porcentajes, mientras que otros se expresan como tiempos, respetando la dinámica relacionada con



los símbolos. Además, son usados con el propósito de realizar comparaciones (GARCÍA-CORREA, RESTREPO, & CASTAÑEDA, 2018).

Asimismo, son medidas que intentan examinar el estado de la organización a partir de un criterio personal, son usados para enseñar las relaciones que hay entre las diversas cuentas de los estados financieros; y sirven para examinar su liquidez, solvencia, productividad y eficiencia operativa de una entidad (Imaicela Carrión, Curimilma Huanca, & López Tinitana, 2019).

En la actualidad, en la mayoría de las entidades, los indicadores financieros se utilizan como una herramienta indispensable para determinar su estado financiero; porque a través de sus cálculos e interpretaciones, el desempeño operativo de la organización se puede ajustar para determinar las áreas con mayor desempeño y áreas que necesitan mejorar. Los indicadores financieros más destacados y comúnmente utilizados para el análisis financiero son los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de deuda e indicadores de rentabilidad.

Figura 1

Tipos de Indicadores

Tipos de indicadores financieros		
Indicador	¿Cómo se obtiene?	¿Qué mide?
Rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo}}$ $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	Al analizar la rentabilidad, ésta incluye la evaluación de las ganancias con respecto a las operaciones realizadas. Muestra la incidencia de diversos factores externos como internos en la obtención de la utilidad.
Liquidez	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Incluye la capacidad financiera del banco para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Es un concepto que depende de valores como el encaje legal, de la morfología de los mercados financieros, estrategias de tesorería, coyuntura del mercado financiero y de la posibilidad de conversión de los activos financieros en dinero efectivo.
Calidad de activos	$\frac{\text{Bienes recibidos en pago o adjudicados netos más Préstamos vencidos netos}}{\text{Patrimonio}}$	Estos índices deben demostrar el valor real de los activos del banco y en la medida en que éste ha compensado las mermas productivas en su calidad líquida, además de reflejar debilidades y fortalezas de la gerencia en la administración y control.

La rentabilidad financiera o patrimonial, denominada retorno sobre el capital (ROE) en la literatura inglesa, se refiere a la medida del retorno sobre el capital social en un determinado período de tiempo. Generalmente, no se considera la distribución de resultados. Se obtiene una rentabilidad financiera insuficiente indicando dos restricciones sobre nuevas acciones. Primero, porque este bajo nivel de rentabilidad financiera indica los fondos generados dentro de la empresa; segundo, porque puede restringir el financiamiento externo.

En este sentido, la rentabilidad financiera debe ser consistente con los ingresos que los inversionistas pueden obtener en el mercado más la prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto reconoce ciertas condiciones, porque la rentabilidad financiera todavía se refiere a la rentabilidad de la empresa más que a los accionistas, porque si bien el patrimonio representa la participación de los socios en la empresa, en el sentido estricto de cálculo de la rentabilidad, los accionistas deben estar incluidos en la molécula. El importe del beneficio distribuable, dividendos, variaciones de precio, etc., se invierte en el denominador correspondiente a la retribución, más que en la situación de rentabilidad financiera, por lo que es la rentabilidad de la empresa.

Por tanto, la rentabilidad financiera es un concepto de rentabilidad final que, al considerar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y concepto de inversión), está determinada conjuntamente por la rentabilidad económica y los factores incluidos en la estructura financiera. El resultado de decisiones financieras.

Razones de rentabilidad

Los ratios financieros son una herramienta eficaz para analizar las condiciones de la empresa, pero tienen serias limitaciones. Pueden usarse como una pantalla para identificar áreas de posibles fortalezas o debilidades y, para señalar áreas que requieren una mayor investigación. Sin embargo, no son predictivos. Los ratios financieros se dividen en 4 categorías:

1. La razón corriente mide la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo.



2. Razón de actividad, que mide la liquidez de los activos.
3. Índice de apalancamiento, que mide el uso de deuda y capital de la empresa y su capacidad para pagar intereses y otros gastos fijos.
4. El índice de utilidad mide el desempeño de toda la empresa y su eficiencia en la gestión de Activos, Pasivos y Capital.

Indicadores de Rentabilidad

El Margen Bruto

Es una forma de medir las ventajas que una organización puede obtener de sus ingresos. Se calcula restando los gastos de todos los bienes vendidos de las ganancias totales y dividiendo dicha cifra por las ganancias totales. De esta forma, se recibe un porcentaje que representa el fragmento de las ganancias que puede retener la compañía como beneficios.

Sugiere el porcentaje de ingreso obtenido luego de que la organización ha cubierto el precio de sus insumos. A más grande margen bruto (ceterisparibus) más grande utilidad para la compañía (Brigham & Weston, 1999).

Su Fórmula:

$$\text{Margen Bruto Ventas} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

Margen Operacional de Utilidad

Sugiere la verdad económica de la compañía, o sea, sirve para decidir realmente si la actividad que está llevando a cabo la organización es lucrativo o no, libre de cómo fue financiado.

Su Fórmula:

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



El Margen Neto

Vincula la utilidad líquida dispuesta para accionistas con el de ingresos, para implantar el grado de administración financiero en cuanto al impulso y uso de recursos económicos.

Esta razón muestra la cantidad de utilidad que recibe la compañía por cada unidad monetaria vendida. (Córdoba P., 2012)

Su Fórmula:

$$\text{Margen Neto de Ventas} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

ROA

Según Ehrhardt y Brigman (2011), ROA (rendimiento de los activos) muestra los activos disponibles de la organización que generan ganancias, por lo que mide la relación entre las ganancias bancarias y los Activos totales. Es una medida de la eficiencia total de la empresa en administración de las inversiones totales en Activos.

También, es uno de los indicadores más utilizados para medir la eficiencia de los Activos totales, independientemente de las fuentes de financiación utilizadas, el mismo muestra la efectividad de los Activos del sector al ser capaces de generar renta sobre ellos mismo para el CIU 13 y 14.

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales})$$

ROE

Según García et al. (2018) ROE (retorno sobre el capital) indica rentabilidad obtenido de la inversión de los recursos propios de la organización, a saber, inversión en activos bancarios; su cálculo implica pérdidas o ganancias generado por patrimonio bancario (ASOBANCA, 2018).

Además, establece el índice que divide Utilidad Neta / Patrimonio; el cual es un indicador que mide el rendimiento sobre el Capital, exactamente calcula la rentabilidad obtenida por las empresas sobre sus fondos propios, una medida de la eficiencia de la inversión total de la empresa en la creación de beneficios para los accionistas.

$$\text{Rendimiento en Capital Contable (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable}}$$

Sistema DUPONT

El sistema o índice de DuPont es uno de los índices de rentabilidad financiera más importantes al analizar el desempeño económico y operativo de una empresa. Este sistema integra o combina indicadores financieros claves para determinar la eficiencia con la que la empresa utiliza sus Activos, capital de trabajo y multiplicador de capital (apalancamiento financiero).

En principio, el sistema DuPont integra la tasa de beneficio neto, la tasa de rotación de activos total de la empresa y su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de la empresa. Los recursos de la empresa provienen de un buen margen de beneficio comercial o del uso efectivo del inmovilizado. Esto significa que una buena rotación de estas variables tiene el mismo impacto en la empresa que el uso de la financiación para desarrollar la rentabilidad del costo financiero del negocio.

Partiendo de la premisa de que la rentabilidad de la empresa depende de tres factores que son: Margen de Utilidad Neta, Rotación de Activos y Apalancamiento Financiero, se puede entender que lo que hace el sistema DuPont es identificar los métodos de negocio de la empresa para que pueda obtener rentabilidad y determine sus fortalezas o debilidades. Cuya Fórmula es:



$$\text{Dupont} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) \times \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right) \times \left(\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio Total}} \right)$$



Para comprender mejor el sistema DuPont, explicaremos como se utilizan estas tres variables:

1. Margen de Utilidad Neta.

El Margen Neto

Vincula la utilidad líquida dispuesta para accionistas con el de ingresos, para implantar el grado de administración financiera en cuanto al impulso y uso de recursos económicos.

Otra parte el sistema muestra las ganancias por ventas después de impuestos. El beneficio neto dividido por las ventas es el margen de beneficio de las ventas. Una vez que la tasa de rotación de activos se multiplica por el retorno de las ventas, se obtiene el retorno de la inversión (ROI).

Si bien es cierto, las empresas que utilizan este sistema pueden tener una buena rentabilidad, sin embargo, no han utilizado eficazmente sus Activos o capital de trabajo porque deben tener un período de tiempo más largo para arreglar sus fondos.

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD NETA} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{VENTAS}$$

2. Rotación de Activos

El sistema Dupont desarrolla la rotación de Activos, muestra la suma de los Activos Corrientes, se suma a los Activos Fijos y proporciona los Activos totales de la empresa. La inversión total se divide por las ventas para obtener la inversión total. Es equivalente a la tasa de rotación de los Activos totales en relación con las ventas.

Esto significa que la rentabilidad no siempre se vende a un precio más alto, sino que se venden más cantidades a un precio más bajo.

$$\text{Rotación Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activo total}$$



3. Multiplicador del capital o Apalancamiento Financiero

De acuerdo a lo antes mencionado, Besley y Brigham (2001) deduce al apalancamiento como el financiamiento mediante compromisos financieros de extenso plazo. Identifica además los resultados positivos de un apalancamiento que se expondrán posteriormente. Luego de conceptualizar el apalancamiento financiero, se muestran cuáles son los beneficios y desventajas de éste.

Asimismo, El apalancamiento financiero simplemente utiliza la deuda para financiar operaciones. Es fácil. En otras palabras, en lugar de operar con fondos propios, completará utilizar fondos propios y crédito. La principal ventaja es que se puede duplicar la rentabilidad y su desventaja es que la operación no es fluida y la deuda final es insolvente.

Por esta razón, el sistema DuPont incluye apalancamiento financiero (multiplicador de capital) para establecer la productividad de la organización, pues todo Activo financiado con deuda asume que los precios financieros están afectando de manera directa la productividad generada por el margen de ventas y/o debido a la eficiencia operativa del activo.

$$\text{Apalancamiento o Multiplicador} = \text{Activo Total} / \text{Patrimonio Total}$$

Matemáticamente el Sistema Dupont se muestra:

$$\text{Dupont} = (\text{Utilidad Neta/Ventas}) * (\text{Ventas/Activos Totales}) * (\text{Activos Totales/Patrimonio}).$$

Estado de Situación Financiera

**CREE EN TI MISMO Y EN LO QUE ERES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2019-2020**

CUENTAS	PERIODO 2020	PERIODO 2019
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 231.083,54	\$ 54.422,00
Activos financieros	\$ 5.023.077,10	\$ 11.372.956,00
Inventarios	\$ 4.538.056,26	\$ 272.037,00
Servicios y otros pagos anticipados	\$ 683.469,17	\$ 2.231.312,00
Activos por impuestos corrientes	\$ 1.115.763,54	\$ 1.080.309,00
Otros activos corrientes	\$ 200.000,00	\$ 58.687,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 11.791.449,61	\$ 15.069.723,00
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad planta y equipo	\$ 12.724.815,71	\$ 7.482.020
Activos por impuestos diferidos	\$ 50.263,76	\$ 2.123.722
Activos financieros no corrientes	\$ 9.358.785,91	\$ 5.374.534
Otros activos no corrientes	\$ 101.972,45	\$ 23.456,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 22.235.837,83	\$ 15.003.732,00
TOTAL ACTIVO	\$ 34.027.287,44	\$ 30.073.455,00
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar	\$ 7.711.234,08	\$ 6.248.845,00
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 6.710.521,59	\$ 4.579.023,00
Otras obligaciones corrientes	\$ 1.469.351,50	\$ 1.233.483,90
Anticipo del cliente	\$ 6.716,81	\$ 5.850,00
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	\$ 292.761,68	\$ 24.269,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 16.190.585,66	\$ 12.091.470,90
PASIVOS NO CORRIENTES		
Prestamos Obligaciones Financieras	\$ 2.328.907,83	\$ 2.758.423,67
Obligaciones Mercado de Valores	\$ 1.011.545,18	\$ 1.213.900,65
Pasivos Diferidos	\$ 741.452,19	\$ 665.300,00
Deuda Financiera	\$ 200.000,00	\$ 514.583,00
Otros pasivos no corrientes	\$ 4.281.905,20	\$ 3.579.080,78
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 8.563.810,40	\$ 8.731.288,10
TOTAL PASIVO	\$ 24.754.396,06	\$ 20.822.759,00
PATRIMONIO		
Capital	\$ 3.218.536,45	\$ 3.218.536,45
Reservas	\$ 1.270.795,16	\$ 999.578,35
Aportes para futuras capitalizaciones	\$ 3.942.869,52	\$ 3.942.869,52
Utilidad neta del ejercicio	\$ 840.644,25	\$ 1.089.711,68
TOTAL PATRIMONIO	\$ 9.272.891,38	\$ 9.250.696,00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 34.027.287,44	\$ 30.073.455,00



Figura 3

Estado de Resultados

CREE EN TI MISMO Y EN LO QUE ERES S.A.
Estado de resultados
del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019-2020

	PERIODO 2020	PERIODO 2019
Ventas totales	\$ 1.345.629,00	\$ 1.668.148,90
(-) Devoluciones s/ventas	\$ -	\$ -
(-) Rebajas sobre ventas	\$ -	\$ -
Ventas netas	\$ 1.345.629,00	\$ 1.668.148,90
(-) Costo de ventas	\$ 128.500,00	\$ 128.000,00
(=) Utilidad (pérdida) bruta	\$ 1.217.129,00	\$ 1.540.148,90
Gastos de venta	\$ 50.000,00	\$ 39.000,00
Gastos de administración	\$ 38.000,00	\$ 38.000,00
(-) Total de gastos generales	\$ 88.000,00	\$ 77.000,00
(+/-) Otros ingresos y gastos	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
(+/-) Resultado integral de financiamiento	\$ 6.770,00	\$ 8.700,00
(+/-) Partidas no ordinarias	\$ -	\$ -
(=) Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la utilidad	\$ 1.120.859,00	\$ 1.452.948,90
(-) Impuesto a la utilidad (25%)	\$ 280.214,75	\$ 363.237,23
(=) Utilidad (pérdida) neta	\$ 840.644,25	\$ 1.089.711,68

Propietario

Contador

Tabla 1

Análisis Margen Bruto Ventas

Margen Bruto Ventas = Utilidad Bruta / Ventas

AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN %
(\$1.540.148,90 / \$1.668.148,90)	(\$1.217.129,00 / \$1.345.629,00)	((90%/92%)-1)
*100	*100	1)
92%	90%	-2,17%

El Margen Bruto en Ventas indica el rendimiento que ha obtenido la empresa a nivel de Utilidad Bruta. Los resultados de los indicadores muestran una variación entre el período 2020 y 2019, decreciendo en un 2,17%.

Tabla 2

Análisis Margen Operacional

Margen Operacional = Utilidad Operacional/ Ventas		
AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN %
(\$1.452.948,90 / \$1.668.148,90) *100	(\$1.120.859,00 / \$1.345.629,00) *100	((83%/87%)-1)
87%	83%	-4,60%

El Margen Operacional en Ventas indica el rendimiento que ha obtenido la empresa a nivel de Utilidad Operativa. Los resultados de los indicadores muestran la variación entre el período 2020 y 2019, dando como resultado un decrecimiento de 4,60%.

Tabla 3

Análisis Margen Neto de Ventas

Margen Neto de Ventas = Utilidad Neta / Ventas		
AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN %
(\$1.089.711,68 / \$1.668.148,90) *100	(\$840.644,25 / \$1.345.629,00) *100	((62%/65%)-1)
65%	62%	-4,62%

El Margen Neta en Ventas indica el rendimiento que ha obtenido la empresa a nivel de Utilidad Neta. Los resultados de los indicadores muestran que durante el período 2020 y 2019, existió un decrecimiento de 4,62%.

Tabla 4

Análisis Rotación de Activos

ROA = Utilidad Neta/Activos Totales		
AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN %
(\$1.089.711,68 / \$9.250.696,00) *100	(\$840.644,25 / \$9.272.891,38) *100	((9%/12%)-1)
12%	9%	-25,00%

La Rotación del Activo que ha obtenido la empresa por el manejo de sus activos durante el año 2020 y el año 2019, se vio reflejado en decrecimiento con un 25%, afectando de manera significativa al total de sus Activos.

Tabla 5

Análisis Retorno sobre Capital

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Contable}$$

AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN %
(\$1.089.711,68 / \$30.073.455,00) *100	(\$840.644,25 / \$34.027.287,44) *100	((2%/4%)-1)
4%	2%	-50,00%

Analizando el indicador financiero ROE según los cálculos realizados se puede percibir una disminución del 50%, lo que implica que los accionistas han dejado de invertir durante el período 2020 y 2019.

Tabla 6

Análisis SISTEMA DUPONT

SISTEMA DUPONT

AÑO 2019	AÑO 2020	VARIACIÓN %
(0,65 * 0,06 * 3,25) *100	(0,62 * 0,04 * 3,67) *100	((9%/12%)-1)
12%	9%	-25,00%

El análisis de este indicador es de mucha importancia, porque analiza en conjunto tres componentes importantes de la empresa como: el Margen de Utilidad Neta, la Rotación de los Activos y el Apalancamiento Financiero, y nos permite conocer con claridad desde donde proviene las variaciones de los períodos analizados. La rentabilidad general obtenida en la empresa disminuyó en un 25%. Además, se aprecia que su mayor financiamiento proviene de la utilización de sus pasivos, es decir, tiene un apalancamiento financiero alto.

Tabla 7

Resumen de Indicadores Financieros de Rentabilidad

Nombre del Indicador	Formula del indicador	Año 2020	Año 2019	% de incremento o decremento
Margen Utilidad Bruta	MUB = Util.B/VTAS	90%	92%	-2,17%
Margen Util. Operat	MUO = Util.O/VTAS	83%	87%	-4,60%
Margen Utilidad Neta	MUN = Util.N/VTAS	62%	65%	-4,62%
ROA	ROA = Util.N/ Act. Totales	9%	12%	-25,00%
ROE	ROE = Util.N/ Capital Contable	2%	4%	-50,00%
Sistema DUPONT	DUP = MUN*ROT.ACT*APALAN	9%	12%	-25,00%



En el análisis de los indicadores financieros de rentabilidad se obtuvo que el Margen Bruto en Ventas del año 2020 frente al 2019 decreció un 2,17%, en lo que respecta al Margen Operacional en Ventas a nivel de Utilidad Operativa la rentabilidad decreció en un 4,60%, en el Margen Neto de Ventas indica que el rendimiento a nivel de Utilidad Neta decreció un 4,62%, la empresa por el manejo de sus Activos obtuvo decremento en su rentabilidad de un 25%, analizando el ROE el rendimiento generado para los accionistas por sus inversiones realizadas disminuyó en un 50%, lo que implicó en el financiamiento incrementando sus Pasivos mediante el Apalancamiento Financiero. Finalmente, analizamos el sistema DuPont el cual es de mucha importancia, porque es el conjunto de tres componentes como son el Margen de Utilidad Neta, Rotación de los Activos y el Apalancamiento Financiero el cual nos brinda la información de donde proviene las diferentes variaciones. El rendimiento disminuyó en un 25% en relación con el año anterior. La mayor variación proviene de la utilización de sus pasivos, dándonos a entender que posee un Apalancamiento Financiero alto.

La aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad sirve para llevar un control efectivo y eficaz del rendimiento de la empresa, es de suma importancia ya que permite conocer si la empresa es rentable o no en el tiempo analizado. En este caso, el mayor auge del pasivo de la empresa proviene de la utilización de la deuda para financiar sus operaciones. Por lo tanto, deberían cambiar las estrategias para mejorar la administración de activos con el fin de generar mayores ingresos y obtener una mejor utilidad.

Lista de Referencias

- Bustamante, R. Y., & Villacreses, K. L. (2018). *Las microempresas y la necesidad de fortalecimiento: reflexiones de la zona sur de Manabí, Ecuador*. ECUADOR. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000500323&nrm=iso
- GARCÍA-CORREA, J. A., RESTREPO, S. G., & CASTAÑEDA, F. L. (2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*. doi: <https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- 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". *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Manrique Toapanta, J. C. (2019). "El capital intelectual como factor determinante del rendimiento financiero en las compañías de fabricación de prendas de vestir en Tungurahua". Ambato.
- Morillo, M. (2001). *Rentabilidad financiera y reducción de costos*. Obtenido de <https://www.coursehero.com/file/pqo6oll/1114-Mermas-por-Presi%C3%B3n-de-Vapor-Los-l%C3%ADquidos-c%C3%B3mo-cualquier-sustancia-tiene/>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&tlng=en.
- Sánchez Ballesta , J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>