



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA.**  
**PROCESO DE TITULACIÓN**  
**DICIEMBRE 2021 – ABRIL 2022**  
**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**  
**PRUEBA PRÁCTICA**

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

**TEMA:**  
**RENTABILIDAD FINANCIERA EN LA EMPRESA**  
**“FUNDACIÓN DE ACCIÓN SOCIAL DEL BUEN VIVIR” DURANTE EL**  
**PERÍODO 2020-2021.**

**ESTUDIANTE:**  
**ARIANA STEPHANYA GREGOR NARVÁEZ**

**TUTOR:**  
**ING. RONNY ONOFRE ZAPATA**

**AÑO 2022**

## CONTENIDO

CONTENIDO .....	2
RESUMEN .....	3
Palabras clave: .....	3
ABSTRACT.....	4
Keywords: .....	4
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	5
JUSTIFICACIÓN .....	7
OBJETIVOS .....	8
Objetivo General.....	8
Objetivos Específicos.....	8
LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN .....	9
MARCO CONCEPTUAL .....	10
MARCO METODOLÓGICO.....	21
RESULTADOS.....	22
DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	25
CONCLUSIONES .....	26
RECOMENDACIONES.....	27
REFERENCIAS.....	28
ANEXOS .....	30

## RESUMEN

El presente caso de estudio se basa en la rentabilidad financiera de la empresa “FUNDACIÓN DE ACCIÓN SOCIAL DEL BUEN VIVIR”, misma que es una empresa de carácter privado que se encarga de impartir conocimientos de gastronomía, farmacología, belleza, Barber Shop en la ciudad de Babahoyo, provincia de Los Ríos, de tal manera en la cual la empresa presenta problemas en la gestión de rentabilidad financiera de la empresa. En efecto este caso de estudio está encaminado a determinar las principales variables que originan debido a una mala gestión de la rentabilidad y de las inversiones dentro de la empresa, se utilizó como técnica de investigación una entrevista realizada al personal de la empresa “FUNDACIÓN DE ACCIÓN SOCIAL DEL BUEN VIVIR” y obtener datos para demostrar la rentabilidad financiera y el rendimiento del patrimonio que tuvo la empresa en los periodos 2020-2021. Para de esta manera poder identificar el problema y solucionarlo de manera en la cual se opte por tomar nuevas ideas y nuevas decisiones para la buena sinergia organizacional. De esta manera precautelar los ingresos al tener una mejor gestión y análisis del mercado actual por el cual se encuentra el sector que se desempeña la empresa, cuidar de la empresa al cumplir con los objetivos generales y específicos para poder llegar a la visión que se tiene planteada. Mejorar con las investigaciones adecuadas para poder replantear el futuro de la empresa con inversiones que puedan ayudar al crecimiento de la misma.

**Palabras clave:** Rentabilidad, financiera, organizacional, rendimiento

## ABSTRACT

This case study is based on the financial profitability of the company "FOUNDATION OF SOCIAL ACTION OF GOOD LIVING", which is a private company that is responsible for imparting knowledge of gastronomy, pharmacology, beauty, Barber Shop in the city. of Babahoyo, province of Los Ríos, in such a way that the company presents problems in the management of the financial profitability of the company. In fact, this case study is aimed at determining the main variables that originate due to poor management of profitability and investments within the company, using as a research technique an interview with the staff of the company "FOUNDATION OF SOCIAL ACTION DEL GOOD LIVING" and obtaining data to demonstrate the financial profitability and the return on equity that the company had in the periods 2020-2021. In this way to be able to identify the problem and solve it in a way in which you choose to take new ideas and new decisions for good organizational synergy. In this way, protect income by having better management and analyzing the current market through which the sector in which the company operates is going through, take care of the company by meeting the general and specific objectives in order to reach the vision that is has raised. Improving with the appropriate research and being able to rethink the future of the company with investments that can help its growth.

**Keywords:** Profitability, financial, organizational, performance

## **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir”, ubicada en la ciudad de Babahoyo, provincia de Los Ríos, con RUC #0805305687001, es una empresa dedicada a la prestación de servicios educativos a través de cursos académicos en diferentes áreas como enfermería, gastronomía, barber shop, farmacología y belleza, además se desenvuelve en áreas como las relaciones públicas, docencia y dirección académica. Como punto de partida, se visualiza los factores externos, una problemática que ha afectado de manera directa a la rentabilidad de esta institución es la pandemia surgida por el Covid-19 que limitó las actividades económicas de esta empresa al no poder ofrecer cursos prácticos de manera presencial, generó bajos ingresos y no cumplir con las expectativas que se habían planteado, que fue más baja que años anteriores, generó pérdidas considerables y ocasionó suspensión temporal de la fundación.

Se ha detectado que no se conocen los cambios que surgen en el entorno de la empresa, por ende, la deficiente gestión en la actualización de servicios que ofrecen, permite que esté expuesta a riesgos que le desfavorecen; esto se puede observar a que no estudian las necesidades de los clientes, tener en cuenta que en las áreas académicas donde se desenvuelven la competencia es muy amplia. Consecuente de este punto, es fundamental los estados financieros proporcionan información detallada y relevante que ayuda a diagnosticar, comparar y evaluar la rentabilidad de una empresa en el mercado y competencia.

Otro factor que afecta a esta empresa es la baja demanda de estudiantes, debido al mismo problema de la pandemia, mantuvo una modesta productividad, pero no la deseada. El débil desempeño económico es un problema que altera a la utilidad de la empresa, debido a que ninguna actividad destinada a la generación de ingresos puede sostenerse a sí mismo si no consigue responder a las demandas del mercado. La poca inversión que existe al momento de adecuar las

aulas para los respectivos cursos, y los instrumentos de trabajo y mantenimiento de los mismos, impiden el impartimiento de las clases y su dinámica.

Al existir dificultad de enseñar de manera presencial, es necesario buscar otros mecanismos y la tecnología que está al alcance, sin embargo, esta institución no ha optado por otros medios como plan de contingencia ante las condiciones de salud que han llegado a obstruir sus actividades. El no innovar no permite mejorar sus procesos productivos y la eficiencia del talento humano, que es el recurso que impulsa esta empresa, no mejoran en cuanto a tiempo de impartición, equipamiento, servicios y con esto no puede llevar a la generación de otros cursos, y lograr destacarse en el mercado regional que se enfrenta, adaptándose ante las nuevas condiciones en la sociedad.

**Pregunta problemática**

¿Los deficientes procesos de gestión de la rentabilidad financiera provocan que la empresa tenga problemas internos?

**Variable dependiente:** Gestión de rentabilidad y gestión financiera.

**Variable independiente:** Rentabilidad

## JUSTIFICACIÓN

El estudio de caso presentado, se lo realiza con la finalidad de conocer cómo se ve afectada la rentabilidad financiera de la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” por variables como los factores externos, la gestión de las autoridades, la falta de visión y la deficiente toma de decisiones, es pertinente porque para la empresa es fundamental entender la situación económica en la que se desenvuelve, es por ello que con base en la información recolectada y proporcionada por la empresa podemos realizar una investigación minuciosa para medir la rentabilidad financiera actual de su negocio y describir el impacto de los factores que han afectado sus actividades.

La rentabilidad financiera se utiliza principalmente para evaluar la solidez y la eficiencia de una empresa. Es una medida de la rentabilidad general y la capacidad del liderazgo de la empresa para administrar el dinero. Porque es la relación entre el excedente que genera la empresa en el desarrollo de sus actividades y las inversiones y recursos necesarios para llevar a cabo las actividades. Los estados financieros constituyen la cantidad mínima de información financiera que una entidad proporciona a los usuarios como resultado de sus operaciones y se identifican áreas de mayor desempeño y riesgo.

## OBJETIVOS

### **Objetivo General. -**

Determinar la rentabilidad financiera en la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” del período 2020 – 2021.

### **Objetivos Específicos. –**

- ✓ Desarrollar un planteamiento bibliográfico para estructurar el proceso de investigación en la resolución de las problemáticas planteadas.
- ✓ Interpretar la información recolectada por parte de la administración de la empresa, como los estados financieros para la medición de la rentabilidad financiera de la empresa de ambos periodos planteados.
- ✓ Emitir un criterio y recomendaciones a través de los resultados obtenidos de un punto de inicio y los aspectos de la rentabilidad financiera de esta compañía.

## LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

Este estudio de caso está inmerso en la línea de investigación de “Gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría, control”, con base en lo expuesto en el documento de Planificación del sistema Integral de la Investigación, dirigido en la sublínea de investigación “Gestión financiera, tributaria y compromiso social” en la que tiene base el estudio de caso planteado. A través de la línea de investigación se pretende estudiar las fundamentaciones teóricas y prácticas del tema aprendidas en la carrera de Contabilidad y Auditoría, que se fundamentan en la contabilidad y en la utilización de los diferentes conceptos de rentabilidad, su medición e interpretación de los hallazgos en la empresa.

La implementación de la línea de investigación se determina bajo la sublínea de investigación de “Gestión financiera, tributaria y compromiso social”, que mediante la implementación de un análisis financiero se podrá determinar la rentabilidad financiera y cómo ha sido eficiente la gestión financiera, en el que se puede emitir criterios con base en los resultados obtenidos, estos potencian la implementación de soluciones y juicios de valor y compromiso social, para la toma de decisiones.

## MARCO CONCEPTUAL

Para este trabajo, se ha elegido a la empresa ``Fundación de Acción Social del Buen Vivir``, la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Babahoyo, Provincia de Los Ríos, sobre esta institución conocemos los siguientes hechos: Es una empresa dedicada a la prestación de servicios educativos con los cursos antes mencionados, es una empresa de carácter privado.

Para la LORTI, las empresas que están obligadas a llevar contabilidad y hacer un informe de sus declaraciones de impuestos basándose en los resultados que se den al finalizar el ejercicio fiscal, al ser parte de esto las personas naturales obligadas a llevar contabilidad., (Servicio de Rentas Internas, 2015).

Para algunos autores el concepto de presupuesto es el siguiente:

Aquellos documentos donde se pronostica el manejo del efectivo de las empresas y a su vez es una herramienta de vital importancia para la toma de decisiones administrativas de la empresa. Es importante recalcar que son fundamentales en la prevención de situaciones de insolvencia de las empresas, ayuda a resolver los problemas a tiempo de liquidez y evalúa cualquier posible inversión (Lozano Cedeño & Celi Castillo, 2018).

Según (Gonzalo, Tua, 2017), establece que: Un marco conceptual puede definirse como una aplicación de la teoría general de la contabilidad en la que, mediante un proceso lógico deductivo, se podrán desarrollar los fundamentos conceptuales en los que se basa la información financiera, al objeto de dotar de sustento racional a las normas contables.

(Sanchez, 2017), nos explica que la rentabilidad financiera o del capital esta denominada en la literatura anglosajona como ``Return on Equity`` (ROE), la cual es una medida que se refiere a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios.

La falta de planificación presupuestaria conlleva a que el trabajo no se pueda cumplir a tiempo, por la falta de los recursos materiales que se necesitan para cumplir con sus debidas actividades, deja así a pacientes sin atención y que su trabajo no tenga la competitividad necesaria (Vega, 2020).

Como se conoce la rentabilidad es aquella a que se ha denominado a todos los beneficios que obtiene por las diferentes actividades comerciales que realizan las empresas, sean estas personas naturales o sociedades, incluso un grupo familiar, al ser parte de esta la retribución del capital invertido, ofrece a su vez mejoras para la empresa o futuras inversiones que permitirán mejorar el capital o aumentar las actividades que realiza (Jaime Eslava, 2016).

Para el mercado comercial la rentabilidad, se basa en el efectivo que la empresa tiene en su poder, demuestra así que la empresa ha realizado sus actividades con eficacia y eficiencia, usa de una excelente manera sus factores humanos, recursos materiales y productivos, para de esta manera obtener grandes beneficios para sus socios (LLanez, 2019).

Un correcto desarrollo de los procesos dentro de una entidad depende del desenvolvimiento de los planes futuros y de sus objetivos, así como de sus estrategias y las herramientas que se utilicen tanto de cobro como de pagos y de las inversiones que ayuden al crecimiento de la rentabilidad dentro de un negocio, entidad o de una institución (Lopez, 2018)

Dentro de los indicadores de mayor relevancia para la evaluación de la calidad y si una entidad tiene o no beneficios, después de la gestión realizada en determinado tiempo, (Orozco & Rodriguez, 2016), es la rentabilidad la misma que se considera como la medición de la productividad que tiene una empresa, determina el grado de beneficios que obtenidos del resultado del ejercicio fiscal (Mejia, 2017).

La empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” cuenta con un edificio el cual sirve para la impartición del conocimiento a sus estudiantes de enfermería, farmacología, gastronomía, belleza y barber shop. También se desenvuelven en áreas como las relaciones públicas, docencia y dirección académica. Contar con el personal especializado para poder lograr los óptimos servicios para el beneficio de los estudiantes. En concepto de rentabilidad financiera es la que compara los beneficios que obtiene el propietario, socio, inversionista etc., con los recursos financieros de su propia inversión relacionada la utilidad obtenida contra los recursos que se usaron para obtener lucro (Salinas, 2016).

La rentabilidad financiera considerada también como de fondos propios, o en sus siglas ROE, donde se da la medida que se refiere a un lapso de tiempo y su rendimiento adquirido por el capital propio que tiene independencia para la repartición de los resultados. De esta manera considera en medida más cercana de la rentabilidad a los accionistas, propietarios ya que esto les permite tomar decisiones a los directivos cuando están en búsqueda de mejorar y maximizar el interés rentable de la empresa.

La rentabilidad financiera se calcula al realizar la división del beneficio neto de una empresa entre los recursos propios. Se utiliza el beneficio de final de periodo y los recursos propios del periodo debido a que queremos conocer la rentabilidad que hemos tenido de los recursos invertidos a principios del periodo (Pedrosa, 2015).

La fórmula a utilizar es la siguiente:

$$RF = \frac{RESULTADO NETO}{FONDOS PROPIOS}$$

Se suele utilizar el beneficio neto, es decir que el beneficio después de impuestos, aunque el resultado de la rentabilidad financiera puede ser bruto o neto en función de si consideramos las ganancias antes o después de impuestos, de interés y demás costes. Para ello podemos utilizar cualquier partida dentro de la cuenta de resultados.

Al considerar las variables que se mencionaron sobre la rentabilidad, se argumenta que las organizaciones, empresas e instituciones se deben mantener en un cambio constante, para de este modo no perder el espacio que han ganado dentro del mercado, debido a que la participación activa dentro de las demandas y ofertas de los mercados, es una puerta abierta para crear desarrollo y el crecimiento para la misma.

Debido a que los proyectos de inversión pública se convierten en un método directo en la planificación del desarrollo económico y social de los individuos, instituciones y naciones (Castañeda, 2016). Según (Riera, 2020), menciona que, “la inversión pública se entiende como una acción circunscrita por plazos que están establecidos para utilizar los recursos del Estado con el propósito de crear, ampliar o renovar los bienes o servicios que son ofrecidos a la población”. La inversión pública es el proceso de ejecución de todos los gobiernos, que se convierte en un mecanismo de gerencia ejecutivo y administrativo para poder llegar a sus comunidades (Restrepo,

2020). (Jiménez & Villalba Hernández , 2020), definen que, “la inversión social como lo es la contribución al mejoramiento de la calidad de vida de una comunidad, con la finalidad de poder cubrir y solventar las necesidades que no están satisfechas en su territorio”.

(Regidor, 2016), “comunica que los agentes que realizan las acciones de inversión pública son las comunidades inversoras conocidas como Estados y cada comunidad inversora tiene una población y su ubicación geográfica definida”. Por ende podemos mencionar que la población es el conjunto de personas, organizaciones o países que comparten características similares que permiten su debido análisis (Cárdenas, 2018). Debido a aquello, (Pérez, 2020) “mantiene que los proyectos de inversión nacen por la creación de las iniciativas del interés público para satisfacer necesidades de la población y los entes del gobierno los cuales son los responsables de gestionar los recursos que garanticen el éxito del proyecto”. La circunstancia necesaria en un mercado para realizar una inversión es que exista una demanda de un bien o servicio insatisfecho y esta se deba mitigar con su producción y distribución (Rosario & Rosario, 2017).

Para (Romero & Romero, 2020) “los datos recopilados de los estados financieros deben ser evaluados debido a que son una herramienta primordial para poder medir la utilidad y el crecimiento, permite a los propietarios, inversionistas y público en general la toma de decisiones”. Para (Ramirez, 2018) “la administración de las compañías enfrenta dos tipos de decisiones, a corto plazo se enfoca en la operación diaria y a largo plazo en las inversiones de capital”. De manera que de lo anterior, la toma de decisiones es una forma de la administración financiera que permite elegir la mejor alternativa en la solución de los problemas que tenga una organización, permite conseguir todos los objetivos planeados en condiciones de riesgo, conflictos o incertidumbres que puedan existir (Freire, 2016) .

Otro escenario para la rentabilidad es el análisis financiero. Razón por la cual para (Morales y Alcocer, 2014) el análisis financiero es una actividad que permite clasificar los distintos elementos contenidos dentro de los resultados de las operaciones en una compañía, identifica las variables por las cuales está compuesto para determinar su nivel de participación y/o incidencia. Esto se lo puede denominar como el proceso que reúne, interpreta, compara y estudia los estados financieros y resultados operacionales de una empresa (Cordoba, 2019). En cambio, para (Freire, 2016) el análisis financiero por medio de análisis permite identificar los puntos débiles y fuertes de una empresa, ayudándole a compararse con la competencia y de esa manera poder conocer la situación económica y financiera.

Los indicadores financieros que son más utilizados son los indicadores de liquidez y de solvencia, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad (Orbea, 2020). Dentro de ellos se destaca el E.B.I.T.D.A., para (Jimenez y Rojas, 2016) permite analizar el desempeño operativo de una compañía, al obtener su cálculo antes de los intereses, los impuestos, las depreciaciones y las amortizaciones productivas, arroja como resultado el valor que se convierte en efectivo y el disponible que se tiene para el pago de las obligaciones en la compañía. En este momento el E.B.I.T.D.A. es uno de los indicadores preferidos por los diferentes analistas e investigadores para lograr realizar la valoración de los estados financieros de una empresa, porque se ha convertido en una pauta para valorizar las empresas (Indacochea, 2015).

El análisis de la rentabilidad es la evaluación de los beneficios que se obtienen sobre la inversión de una institución (Morales & Alcocer, 2016). Gracias a esto, (Garayoa, 2018), nos dice que para llegar al beneficio neto que corresponde a los dueños y accionistas, se toma la rentabilidad económica y se restan los intereses e impuestos. Una renta financiera es definida como el conjunto de distintos capitales financieros que se pueden hacer efectivos en diferentes vencimientos y están

asociados con los diferentes subintervalos temporales que son compuestos y que se conocen como periodos de maduración (Garcia, 2016).

Para (Garayoa, 2018) menciona que “La rentabilidad es la que mide la capacidad de la empresa para poder crear valor para sus propietarios y en el largo plazo debe retribuir el costo de la oportunidad y el riesgo de perder el dinero”. El índice de rentabilidad es aquel que suministra las ganancias netas del proyecto por unidad monetaria comprometida (Durban, 2017).

Por lo anterior para (Fernandez, 2018) el administrador financiero es aquel que debe realizar los análisis detallados sobre la rentabilidad de los recursos a invertir contra los riesgos asociados, tener en cuenta la capacidad de la empresa para adquirir los activos y el periodo de tiempo en el cual se recuperan de los recursos invertidos.

La rentabilidad que se da de la inversión toma las cuentas de la utilidad neta y el patrimonio, para poder determinar cuánto porcentaje del patrimonio se vio reflejado en la utilidad generada en el periodo contable (Fernandez, 2018). Para (Enguix y Menchon, 2017) un saldo positivo en solvencia refleja que la empresa puede con su activo corriente liquidar sus pasivos que son de corto plazo y disponer del margen operativo. Por lo tanto es necesario tomar para la elaboración de los diferentes indicadores los resultados obtenidos en el balance general y en el estado de pérdidas y ganancias, que relacionándolos los unos con los otros y comparándolos con empresas que pertenezcan al mismo sector (Restrepo & Sepulveda, 2017). Al complementar los indicadores (Obando, 2019) indica que el margen de utilidad bruto representa la utilidad bruta de las ventas que fueron generadas y evidenciadas por la capacidad del manejo de las ventas, para generar utilidades brutas.

(Romero, 2019), define que la rentabilidad financiera es como un modelo de rentabilidad empresarial que permite conocer con el dinero invertido por los accionistas, cual es el rendimiento

que se obtuvo por la empresa. Dentro de la rentabilidad financiera el modelo Dupont define el apalancamiento como la relación que se tiene entre los recursos propios y los recursos ajenos que son utilizados para realizar una inversión (Garayoa, 2018).

Para (Fernandez, 2018) la rentabilidad de los activos es el indicador de rentabilidad que toma la utilidad neta y los activos totales, para interpretar de la utilidad generada en un periodo contable que porcentaje corresponde a los activos totales.

(Fernandez, 2018), dice que las principales rentabilidades financieras provienen de las cuentas de endeudamiento, márgenes de ventas y rotación de activos, convirtiéndose éstas en una buena fuente de análisis de ratios. Sin embargo, es relevante mencionar que para los autores (Enguix y Menchon, 2017) “El análisis de rentabilidad financiera del sector público es muy diferente al realizado en el sector privado, porque las empresas que son del sector público se apoyan en la obtención de resultados positivos”. Los análisis de la rentabilidad o de rendimiento son los llamados a poder mostrar la eficiencia y el rendimiento que tiene la empresa en un cierto periodo de tiempo (Restrepo & Sepulveda, 2017). En cambio (Avendaño, 2019) menciona que el análisis de la rentabilidad es sumamente fundamental para el desarrollo de las empresas, porque brinda una disposición sobre la necesidad de las cosas en un mundo con escasos recursos.

(Obando, 2019), menciona que las empresas es muy importante poder contar con una fuente de información clara y concisa, porque permite tomar las decisiones de forma más eficiente al tener la información de manera rápida y accesible para la interpretación del análisis. Así mismo el financiamiento tiene una relevancia muy directa en la rentabilidad de las empresas al generar mejores ingresos, permite mejorar la calidad de los servicios (Avendaño, 2019).

Para (Martinez, 2019) la rentabilidad financiera de los accionistas está compaginada directamente a la actividad económica, como a la actividad financiera establecida por la sociedad.

No tener una visión clara de lo que se debe hacer genera el desconocimiento de lo que sucede con los trabajadores, y al no ejecutar una buena gestión de la rentabilidad que posee la empresa, entonces se genera una interrogante: ¿Cómo afecta la gestión de la rentabilidad en la empresa?, dicha interrogante lleva a muchos puntos clave y problemas que aparecen debido a que no se realiza algo para un cambio. Debido a esto la rentabilidad financiera está reflejada en la proporción de la utilidad o el beneficio que aporta un activo

Con respecto al enunciado anterior, aquello es una condición indispensable debido a que para poder lograr un mejor nivel de interpretación de la rentabilidad se deben tomar acciones que permitan visualizar para poder analizar los fallos o errores internos que pueda tener la empresa. Es por eso que para el acercamiento de la rentabilidad financiera y a su control se deben tener en cuenta a los estados financieros, los cuales se definen como informes que permiten detallar la situación económica y financiera de una empresa y los cambios que tengan a una fecha específica (Hurtado, 2016).

En ese sentido (Gujardo & Andrade, 2018) indican que los estados financieros muestran y evidencian la gestión realizada por los administradores con el dinero disponible. Así mismo, los estados financieros revelan la evolución o desarrollo del activo, pasivo y capital o patrimonio contable; y flujos de efectivo (Romero Lopez, 2018).

Las personas que proponen y dan a conocer los grandes proyectos de inversión estatal le apuntan a los amplios beneficios, dado que estos resultan muy costosos y requieren de los recursos públicos para ser ejecutados (Ramos, 2017). Para poder lograrlo (Jiménez & Villalba Hernández, 2019) sugieren que se apalancan en la relación que tiene el crecimiento económico con la cantidad de bienes materiales disponibles y el beneficio en mejoramiento que representa en la calidad de vida de las personas. En cambio, (Restrepo, 2020) nos resalta que el presupuesto participativo se ha convertido en una herramienta muy fundamental para la gobernanza y la relación directa que tienen la inversión estatal y el beneficio de las comunidades.

Para (Castañeda, 2016) el ciclo de los proyectos está basado en los procesos y sus diferentes etapas son la preinversión, inversión y post inversión. Por lo tanto, la factibilidad simple de un proyecto de inversión en fase de planificación se produce si su valor añadido neto VAN, es superior a cero y en caso de existir varios proyectos se deberá elegir el que presente mayor VAN (Regidor, 2016). En consecuencia, un proyecto de inversión o financiación es factible económicamente cuando la rentabilidad de sus activos que se mide con la tasa interna de retorno TIR es superior o igual al costo del pasivo asociado (Rosario & Rosario, 2017). Un aumento sostenido del stock de capital público y del producto potencial, reduce la relación deuda pública y producto interno bruto PIB (Mourougane, 2016).

Para (Ramos, 2017), las inversiones son el fortalecimiento de las competencias del capital humano, la compra de nuevas tecnologías y la innovación, son de suma importancia y fundamentales en la generación de impacto económico. Como complemento, el factor económico y la inversión estatal introducen la innovación en las instituciones con el fin de poder transformar las bases de capacidad y plantear nuevas formas de conocimiento, parte de la experiencia de otros países (Vega, 2018).

En la ejecución de un proyecto de inversión se presentan una serie de problemas como los son, la mano de obra sin calificación suficiente, la limitada calidad de los expedientes técnicos, la falta de profesionalismo y de la ética de los ejecutores de la obra en el trabajo (Cáceres, 2016). Para (Regidor, 2016) cada proyecto de inversión tiene unos efectos diferentes en los recursos renovables que están disponibles, por lo que deben ser calculados y estimados cuantitativamente para ser incluirlos en el flujo monetario del proyecto de inversión. Adicionalmente, (Samset, 2017) indica que las fallas en las estrategias causen los problemas que generalmente tienen como resultado proyectos que pueden no producir el efecto planteado, lo que hace que los recursos públicos se desperdicien.

El principal problema del seguimiento a los proyectos de inversión se encuentra en que se centraliza el control de la contratación y su ejecución, genera procesos burocráticos y carga los gobiernos departamentales lo cual hace más lento el proceso (Pérez, 2020). Sin embargo, para (Vega, 2018) la preocupación por mejorar el manejo eficaz de los recursos ha permitido ver grandes esfuerzos y acciones encaminados en impulsar una modernización en las organizaciones. Como solución para algunos problemas (Restrepo, 2020) plantea como estrategia y una herramienta la puesta en funcionamiento de los presupuestos participativos, como mecanismo de construcción de confianza y gobernanza institucional entre los territorios y el gobierno nacional.

## MARCO METODOLÓGICO

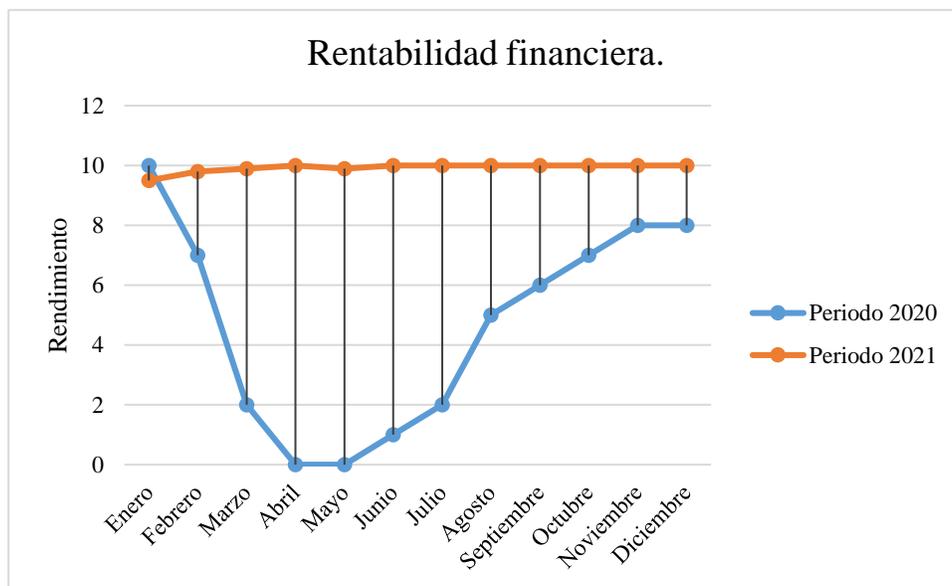
El proceso metodológico que se utilizó fue un proceso mixto cualitativo y cuantitativo consiste en la recopilación y análisis de información existente relacionada con las entrevistas realizadas al personal de la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” y el análisis de datos financieros de la misma mediante la información específica de la empresa que soporta el proceso de recopilación de datos, tratamiento, medición y utilización para aplicar indicadores financieros, sobre los cuales se realiza un análisis que arroje conclusiones sobre la rentabilidad financiera de la empresa en el periodo de estudio.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó un enfoque metodológico de tipo cualitativo orientado a profundizar en el estudio de caso específico, por medio de una cualificación, descripción e interpretación de la situación objeto de estudio tiene en cuenta sus características particulares frente al entorno y realidad (Bernal, 2016). Para la determinación de los resultados se cuantificó los datos obtenidos a través de la medición del rendimiento financiero a partir de la comparación de los estados financieros de los periodos anteriormente mencionados. De acuerdo con (Hernandez, 2019) este enfoque permite examinar los hechos propiamente y en el proceso desarrollar conclusiones conforme las evidencias identificadas basándose en la lógica y en un proceso de inducción con el cual se exploran, para luego describir y generar las perspectivas teóricas.

## RESULTADOS

**Figura1.**

Para los cálculos de los resultados se consideraron los datos obtenidos del periodo 2020-2021.



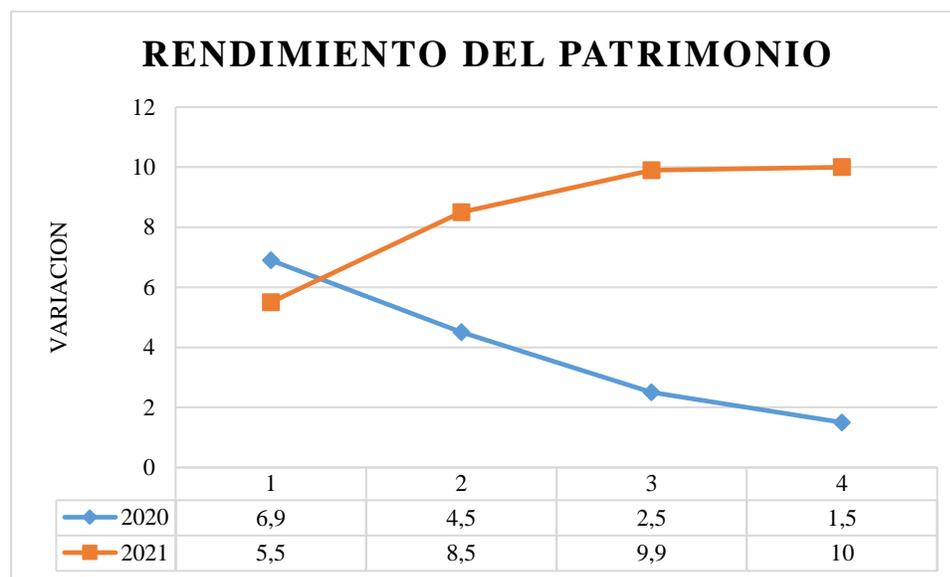
**Fuente:** Creado por Ariana Gregor

Se puede apreciar que la rentabilidad financiera en el periodo del 2020 decayó a medida que pasaban los meses, debido a la cuarentena causada por el COVID-19, debido a la cuarentena muchas empresas y plazas de servicios tuvieron que suspender sus actividades para precautelar la salud de sus trabajadores.

Luego tuvo un periodo de recuperación leve que empezó en el mes de junio y de esta manera aumentó nuevamente su rentabilidad debido a que se podía atender con aforos hasta de un máximo de personas y todo creció paulatinamente.

**Figura 2.**

Rendimiento del patrimonio en la entidad durante los periodos 2020 – 2021.



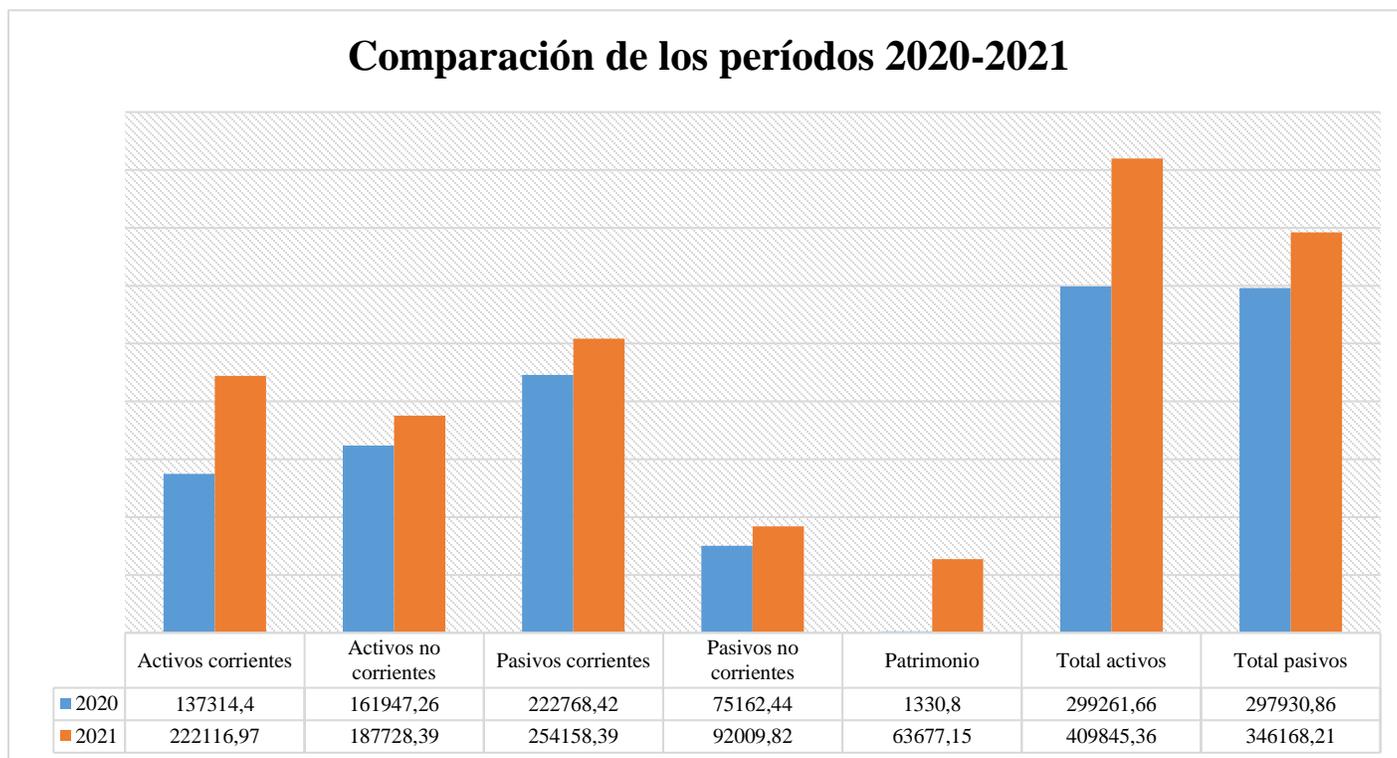
**Fuente:** Creado por Ariana Gregor

Para el 2020 el rendimiento aumentó poco a poco dentro del primer trimestre y parte del segundo trimestre, luego debido a la cuarentena decayó considerablemente en el tercer y cuarto trimestre debido a que los servicios que da la empresa tuvieron que ser cada vez menos y menos hasta nuevo aviso, esto se originó debido a la poca inversión por parte de la administración y disminución de los ingresos.

Para el 2021 el crecimiento fue leve hasta poder superarse en los siguientes trimestres, ya que en los últimos trimestres podemos observar un aumento considerable.

**Figura 3.**

Análisis de los estados financieros consolidados.



Revisar anexo -cuadro #1.

**Fuente:** Creador por Ariana Gregor

En la siguiente grafica se puede observar la comparación de los periodos de la empresa “FUNDACIÓN DE ACCIÓN SOCIAL DEL BUEN VIVIR” extraído de los datos del Estado financiero consolidado, en el cual representa que en el año 2020 fue mucho más bajo en temas de gestión de servicios debido a la pandemia del COVID 19.

Mientras que en el periodo 2021 empezó a subir pasó a paso hasta lograr mantenerse y superar el periodo anterior el cual resulto muy problemático en la rentabilidad financiera de la empresa.

## DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Al considerar la rentabilidad y sus variaciones se pudo dejar en claro que tanto fue el déficit por el cual paso la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” en los primeros meses del 2020 hasta cierto punto de finales del mismo año en el cual empezó por tener un pequeño aumento. Ya para el 2021 la rentabilidad mejoró exponencialmente y se mantuvo bastante estable en ese periodo, lo cual nos indica que empezó a retomar su rentabilidad debido a que las personas empezaron a solicitar nuevamente los servicios que brinda la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir”.

Debido a esta recaída el rendimiento del patrimonio también se vio gravemente afectado en el periodo del 2020 mayormente enfocado en los 3 últimos trimestres que se dio por la mala gestión del rendimiento del patrimonio consecuencia de varias falencias internas dentro de la empresa. Para el 2021 el patrimonio mejoró, pero igual se debe tener en cuenta que mientras no se haga una inversión para mejorar las áreas, el rendimiento puede nuevamente decaer por la falta de inversión, de gestión y evolución de la misma empresa, ya que las empresas para lograr mantenerse en un mercado deben estar en constante evolución de las mismas y siempre brindar un mejor producto o servicio.

## CONCLUSIONES

- ✓ La empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” no tiene un buen resultado en lo que respecta a la rentabilidad financiera de la misma, debido a los factores ya antes mencionados en el caso de estudio, la gestión de la misma está muy mal administrada y tendrá cada vez más fallos que deberán arreglar internamente.
  
- ✓ Al no realizar un cambio significativo dentro de la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” no se podrán alcanzar los objetivos planteados, lo cual de esta manera la empresa entraría en un ciclo de déficit si no toman las medidas necesarias para poder gestionar la empresa.
  
- ✓ Actualmente la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” no cuenta con una buena gestión de su rentabilidad, lo cual genera un conflicto interno dentro de la empresa debido a que no se toman acciones de cambio para mejorar la rentabilidad y otros factores que intervienen en la misma.

## RECOMENDACIONES

- ✓ Autoevaluar la empresa y que de igual manera los trabajadores sean sometidos a una evaluación para poder mitigar problemas internos que puedan existir, para de esta forma que los empleados estén en buena forma a través de capacitaciones y de asesoramientos para poder impartir los conocimientos de la mejor manera, además de contratar a un contador especializado que le haga conocer la realidad de la empresa y oriente a la toma de decisiones.
  
- ✓ Realizar presupuestos, y la distribución de los recursos e inversión, así también hacer un análisis el mercado ya que el mismo siempre cambia y fluctúa, de esta manera poder estar listo para cualquier tipo de reto dentro del mercado, poder progresar y seguir con el crecimiento y buena gestión de la empresa.
  
- ✓ Mejorar la gestión que se lleva en la rentabilidad de la empresa y en las diferentes áreas internas de la empresa, desarrollar ideas y plantear objetivos meta que lleguen a querer cumplir en algún periodo próximo.
  
- ✓ Utilizar un sistema contable para una mejor gestión y control, pueden utilizar aplicaciones como Holded o Visionwin, el primero es un software de contabilidad basado en la nube que automatiza la nómina, la gestión de cuentas, los impuestos y todas sus necesidades contables; el segundo incluye informes, plantillas, gestión de documentos y presupuestos.

## REFERENCIAS

- Avendaño. (2019). *El financiamiento, rentabilidad y tributos en la PYME del sector de servicios*.
- Cáceres. (2016). *EL ENDEUDAMIENTO COMO INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA*.
- Cárdenas. (2018). *Estudio a partir del análisis financiero*. Obtenido de revistaespacios.com
- Castañeda. (2016). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*.
- Durban. (2017). ). *Dirección financiera. Madrid, Spain: McGraw-Hill España*.
- Enguix y Menchon. (2017). *Análisis económico-financiero de las empresas de las corporaciones locales de Murcia*. Murcia.
- Fernandez. (2018). Obtenido de digitalpublisher.com
- Fernandez. (2018). *Administracion financiera*. USTA.
- Garcia. (2016). *Evaluación financiera a la empresa soluciones científicas, S.A. en función de la rentabilidad y la creación de valor*.
- Gonzalo, Tua. (2017). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- Guajardo & Andrade. (2018). *Contabilidad Financiera. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana*.
- Hurtado. (2016). *La gerencia financiera en la toma de decisiones*.
- Jaime Eslava. (2016). *La rentabilidad: analisis de costes y resultados*. ESIC.
- Jiménez & Villalba Hernández. (2019). *RAZONES FINANCIERAS*.
- Jiménez & Villalba Hernández. (2020). *Análisis Financiero*. Obtenido de realpublisher.com
- Jimenez y Rojas. (2016). *Aplicación de inductores generadores de valor para la gestión en microempresas*.
- Lopez. (2018). *Análisis a los estados financieros de empresas*.
- Lozano Cedeño & Celi Castillo. (2018). *Analisis de rentabilidad de modelos de negocios dedicados al desarrollo de sitios web en la zona norte de Guayaquil*.
- Martinez. (2019). *Analisis comparativo de las empresas del sector tecnologico*.

- Mejia. (2017). *Productividad de las empresas*.
- Morales & Alcocer. (2016). *Administración financiera*. México D.F.: Grupo Editorial Patria. Digital UND.
- Morales y Alcocer. (2014). *Administración financiera*. México D.F.: Grupo Editorial Patria.
- Mourougane. (2016). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*.
- Obando. (2019). *Rentabilidad de la empresa de telecomunicaciones*. Bogota.
- Orbea. (2020). *Análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales en la Vidriería Santa Rita (Bachelor's thesis, Pontificia Universidad Católica del Ecuador)*.
- Orozco & Rodriguez. (2016). *Rentabilidad de empresas comerciales*.
- Pedrosa. (2015). *Rentabilidad Financiera ROE*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- Pérez. (2020). *Rentabilidad Financiera de pequeñas y medianas empresas*.
- Ramirez. (2018). *Contabilidad administrativa*. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Ramos. (2017). *INDICADORES DE RENTABILIDAD*.
- Regidor. (2016). *LA GESTIÓN EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS*.
- Restrepo & Sepulveda. (2017). *Caracterización financiera de las empresas*.
- Restrepo. (2020). *Análisis de inversiones*.
- Romero & Romero. (2020). *Contabilidad intermedia*. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Romero. (2019). *Un modelo explicativo-predictivo de la rentabilidad financiera de las empresas en los principales sectores económicos españoles*. In XVI CONGRESO AECA, Granada.
- Romero Lopez. (2018). *Principios de contabilidad*. México D.F.: McGraw-Hill Interamericana.
- Rosario & Rosario. (2017). *ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS*.
- Salinas. (2016). *La Producción y la Rentabilidad de la empresa de construcciones y hormigones*.
- Servicio de Rentas Internas. (2015). *Ley Organica de Regimen Tributario Interno*.
- Vega. (2018). Rentabilidad financiera. *Revista Espacios*.
- Vega. (2020). *La planificación presupuestaria y su incidencia en la información financiera*.

## ANEXOS



### Document Information

---

Analyzed document	ESTUDIO DE CASO - ARIANA GREGOR 2022.docx (D131316213)
Submitted	2022-03-23T18:30:00.0000000
Submitted by	
Submitter email	agregor181@fafi.utb.edu.ec
Similarity	14%
Analysis address	ronofre.utb@analysis.arkund.com

### Sources included in the report

---

SA	<b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO / CASO DE ESTUDIO - SANTAMARIA.arkund.docx</b>	 23
	Document CASO DE ESTUDIO - SANTAMARIA.arkund.docx (D113416020)	
	Submitted by: esantamaria20@fafi.utb.edu.ec Receiver: dgil.utb@analysis.arkund.com	
SA	<b>Diego Arturo Escalera Falconi Tesis (2) (1).pdf</b>	 2
	Document Diego Arturo Escalera Falconi Tesis (2) (1).pdf (D109748738)	

## AUTORIZACIÓN

Babahoyo, 15 de marzo del 2022

Señores

**Universidad Técnica de Babahoyo**

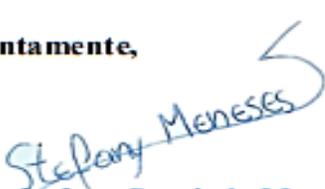
De mis consideraciones

Yo la SRA. STEFANY MISHELLE PRECIADO MENESES en calidad de vicepresidenta de la empresa FUNDACIÓN DE ACCIÓN SOCIAL DEL BUEN VIVIR por medio de la presente autorización a la SRTA. GREGOR NARVÁEZ ARIANA STEPHANYA, con C.I 1208943 181 a realizar el respectivo estudio de caso con el tema RENTABILIDAD FINANCIERA EN LA EMPRESA "FUNDACIÓN DE ACCIÓN SOCIAL DEL BUEN VIVIR" DURANTE EL PERÍODO 2020-2021, el cual es un requisito previo a la obtención de su título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

La institución se compromete a entregar la información en relación al estudio de caso solicitado por la estudiante, con la condición de tener la información entregada bajo confidencialidad.

Se expide la presente a solicitud de la interesada por los fines que crea conveniente.

Atentamente,



Sra. Stefany Preciado Meneses

Vicepresidenta

Fundación de Acción Social del Buen Vivir

## Cuadro #1

<b>Estados Financieros Consolidados</b>		
<b>Balance</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 12.696.86	\$ 41.083.34
Activos financieros	\$ 40.691.76	\$ 72.311.61
Deudores y otras cuentas a cobrar, neto	\$ 18.569.40	\$ 19.467.60
Gastos pagados por anticipado	\$ 11.648.31	\$ 17.613.85
Inventarios	\$ 19.869.53	\$ 19.129.27
Impuestos y administraciones públicas	\$ 22.298.04	\$ 38.944.89
Activos mantenidos para la venta	\$ 11.540.50	\$ 13.566.41
<b>Total, Activos Corrientes</b>	<b>\$ 137.314.40</b>	<b>\$ 222.116.97</b>
<b>Total, Activos no corrientes</b>		
Activos financieros	\$ 19.031.99	\$ 31.022.89
Deudores y otras cuentas a cobrar, neto	\$ 20.261.57	\$ 23.901.74
Gastos pagados por anticipado	\$ 15.621.05	\$ 18.804.20
Propiedad, planta y equipo, neto	\$ 84.366.34	\$ 88.524.60
Propiedades de Inversión	\$ 6.886.43	\$ 7.542.91
Intangibles	\$ 15.779.88	\$ 17.923.05
<b>Total, Activos no Corrientes</b>	<b>\$ 161.947.26</b>	<b>\$ 187.728.39</b>
<b>Total, Activos</b>	<b>\$ 299.261.66</b>	<b>\$ 409.845.36</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Obligaciones financieras	\$ 37.175.02	\$ 41.047.63
Proveedores y cuentas por pagar	\$ 68.249.08	\$ 81.446.47
Pasivo contractual	\$ 80.343.99	\$ 84.001.12
Impuestos y administraciones públicas	\$ 15.306.96	\$ 18.144.83
Pasivos diferidos	\$ 4.137.83	\$ 8.898.69
Provisiones y pasivo pensional	\$ 17.555.54	\$ 20.619.65
<b>Total, Pasivo Corrientes</b>	<b>\$ 222.768.42</b>	<b>\$ 254.158.39</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>		
Obligaciones financieras	\$ 22.864.93	\$ 36.024.49
Proveedores y cuentas por pagar	\$ 17.388.21	\$ 17.718.68
Pasivos diferidos	\$ 10.871.07	\$ 12.068.44
Provisiones y pasivo pensional	\$ 24.038.23	\$ 26.198.21
<b>Total, Pasivo no Corriente</b>	<b>\$ 75.162.44</b>	<b>\$ 92.009.82</b>
<b>Total, Pasivos</b>	<b>\$ 297.930.86</b>	<b>\$ 346.168.21</b>
<b>Patrimonio</b>		
Patrimonio	\$ 1.330.80	\$ 63.677.15
<b>Total, Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 299.261.66</b>	<b>\$ 409.845.36</b>

Se realizó una entrevista en la empresa “Fundación de Acción Social del Buen Vivir” con la finalidad de conocer ciertos aspectos que podrían influir en la rentabilidad de la misma.

- 1.- ¿La empresa cumple con los objetivos planteados?
- 2.- ¿El personal está debidamente capacitado?
- 3.- ¿Se cumple con el objetivo de las ventas?
- 4.- ¿Se hace un análisis de la destinación de recursos a diferentes áreas?
- 5.- ¿Se cuenta con los recursos necesarios para operar el negocio?
- 6.- ¿Existe un presupuesto bien elaborado?
- 7.- ¿Se sabe cuánto se gasta y el costo total de tener este negocio?
- 8.- ¿Los procesos son adecuados o necesitan rediseñarse?
- 9.- ¿La empresa es eficiente?
- 10.- ¿Cuál es el nivel de capacitación sobre los recursos de la empresa?

Las personas entrevistadas fueron seleccionadas de acuerdo a sus respectivas áreas de trabajo, tanto como por profesionalismo y de manera académica para que de esta forma se pudiera recabar la información más relevante.

De una manera concreta, las entrevistas fueron dirigidas al siguiente personal:

- Docentes del área de gastronomía.
- Docentes del área de farmacología.
- Docentes del área de enfermería.
- Docentes del área de belleza.

- Docentes del área de Barber Shop.

De esta manera gracias a las entrevistas realizadas se obtuvo información y una visión más global y cualitativa de los empleados relacionados con las experiencias y la vinculación que tienen en el área que desempeñan. Se obtuvo argumentos y distintas valoraciones sobre el trabajo en equipo y los inconvenientes que se generan dentro de la empresa por la falta de conocimiento que se puede tener por parte de los trabajadores de la empresa.

De tal manera que al analizar todos los datos que se pudieron recopilar del personal que trabaja en la empresa se concuerda que sería mejor tomar otras opciones para poder manejar mejor la rentabilidad de la empresa que debido a los factores como la pandemia que existió la rentabilidad decayó. Otro punto a considerar es que los empleados no están tan motivados debido a la baja de la rentabilidad de la empresa lo cual genera desaliento por parte de los empleados que trabajan en la empresa. Debido a esto la producción decae y esto se nota al momento de entrevistar al personal de la empresa.

Debido a la baja de la producción antes mencionada pueden llegar a que se susciten algunas causas como lo serian:

- ✓ Que los objetivos se vuelvan inalcanzables
- ✓ Que exista una mala comunicación
- ✓ Que el personal no este cualificado
- ✓ Que no se tenga tanta flexibilidad
- ✓ Que no se tenga un buen liderazgo



