



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

JUNIO 2023 - OCTUBRE 2023

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

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

TEMA:

Rentabilidad financiera de la empresa Xavier rueda de la ciudad de Babahoyo en los períodos
2021-2022

EGRESADA:

Flores Ordoñez Kimberly Karina

TUTOR:

Ing. Darli Agnelio Garofalo Velasco

AÑO 2023

CONTENIDO

Planteamiento del problema	4
Justificación.....	6
Objetivos del estudio	7
Objetivo general	7
Objetivos específicos.....	7
Línea de Investigación.....	8
Articulación del TEMA.....	9
Marco conceptual	10
Empresa.....	10
Empresa Comercial	11
Gestión Financiera.....	12
Contabilidad	13
Normas Internacionales de Información Financiera.....	14
Estados Financieros	15
Riesgo Financiero	16
Liquidez.....	16
Solvencia	17
Rentabilidad.....	18
Indicadores financieros.....	19
Indicadores de rentabilidad.....	20

Rentabilidad Neta del Capital.....	20
Rentabilidad Neta del Patrimonio	21
Rentabilidad del Activo	22
Marco metodológico.....	23
Discusión de resultados	28
Análisis Vertical (A. Vertical).....	¡Error! Marcador no definido.
Análisis Horizontal (A. Horizontal):	¡Error! Marcador no definido.
Análisis vertical	¡Error! Marcador no definido.
Análisis Horizontal (A. Horizontal):	¡Error! Marcador no definido.
Conclusiones.....	¡Error! Marcador no definido.
Resultados.....	24
Recomendaciones	¡Error! Marcador no definido.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el contexto empresarial global, la rentabilidad financiera se ha convertido en un desafío crucial para las organizaciones en todo el mundo. En un entorno altamente competitivo y volátil, las empresas se enfrentan a múltiples factores que pueden afectar su capacidad para generar beneficios y mantener un crecimiento sostenible. Estos factores incluyen cambios en los mercados, avances tecnológicos disruptivos, fluctuaciones económicas, regulaciones gubernamentales, así como la eficiencia en la gestión de recursos y costos.

Las empresas se ven afectadas por la creciente competencia global, lo que implica una presión adicional para mejorar la rentabilidad y garantizar la supervivencia a largo plazo. Los avances tecnológicos y la globalización han acelerado la velocidad del cambio, obligando a las organizaciones a adaptarse rápidamente a nuevos escenarios y a competir en mercados cada vez más dinámicos.

En el caso específico en nuestro país, las empresas enfrentan desafíos adicionales en términos de entorno económico, regulaciones locales y características propias del mercado ecuatoriano. La economía del país puede verse afectada por factores como la inestabilidad política, fluctuaciones en los precios de los productos básicos, cambios en las políticas gubernamentales y volatilidad en los mercados financieros. Estos factores pueden tener un impacto directo en la rentabilidad de las empresas y en su capacidad para tomar decisiones estratégicas a largo plazo.

Dentro de este contexto más amplio, la empresa Xavier Rueda, con sede en la ciudad de Babahoyo, se enfrenta a desafíos específicos en cuanto a su rentabilidad financiera. La correcta gestión del efectivo, los recursos financieros y los costos operativos es fundamental para su supervivencia y crecimiento. La falta de una rentabilidad financiera adecuada puede llevar a dificultades para invertir en nuevos proyectos, enfrentar crisis económicas y mantener la competitividad en el mercado local.

Mediante la revisión de los estados financieros de la empresa Xavier Rueda, se ha observado un marcado decremento en las utilidades reportadas durante el periodo comprendido entre 2021 y 2022. Este descenso en las ganancias plantea una preocupante disminución en la rentabilidad financiera de la empresa, un elemento crítico para su sostenibilidad y competitividad en el mercado local.

La emergencia de este problema financiero cobra aún mayor relevancia dada la creciente competencia en el entorno empresarial ecuatoriano y las incertidumbres económicas a nivel nacional e internacional. La rentabilidad financiera de una empresa no solo es un indicador clave de su salud económica, sino que también influye directamente en su capacidad para tomar decisiones estratégicas, realizar inversiones necesarias y mantener la viabilidad a largo plazo.

La realización de esta investigación se presenta como una tarea de vital importancia, ya que permitirá identificar las causas detrás de esta disminución en las utilidades y analizar cómo afecta directamente la toma de decisiones de la empresa. A través de un análisis en profundidad de la rentabilidad financiera en los periodos 2021-2022, se buscará no solo comprender el alcance del problema, sino también proponer soluciones y estrategias específicas para mejorar la situación financiera de Xavier Rueda.

JUSTIFICACIÓN

La disminución significativa de las utilidades de la empresa Xavier Rueda, evidenciada en la revisión de los estados financieros entre 2021 y 2022, plantea una problemática de vital importancia en el ámbito de la gestión financiera empresarial. Este marcado descenso en las ganancias no solo señala un deterioro en la rentabilidad financiera de la organización, sino que también resalta la urgencia de comprender las razones subyacentes y su impacto en la toma de decisiones estratégicas.

La realización de la investigación es altamente viable, ya que se cuenta con los datos financieros de la empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022 y se pueden utilizar métodos de análisis financieros establecidos para evaluar su rentabilidad. Además, existe acceso a fuentes de información confiables para realizar comparaciones con otras empresas del mismo sector en la ciudad de Babahoyo.

El estudio beneficia al segmento de la población que incluye a los propietarios, los empleados y los proveedores de la empresa Xavier Rueda. Al mejorar la rentabilidad financiera de la empresa, se crea un entorno más sólido y sostenible para las operaciones, lo que a su vez puede generar beneficios sociales como la generación de empleo, la estabilidad laboral y la contribución al desarrollo económico local.

Asimismo, esta investigación contribuirá al enriquecimiento del conocimiento en el ámbito de la gestión financiera, al abordar el tema de la rentabilidad financiera en condiciones económicas adversas. Proporcionará una visión integral de cómo la gestión financiera efectiva es esencial para la toma de decisiones estratégicas y el logro de la sostenibilidad financiera en un mundo empresarial caracterizado por la complejidad y la incertidumbre.

OBJETIVOS DEL ESTUDIO

Objetivo general

Analizar la rentabilidad financiera para determinar su incidencia en la toma de decisiones en la Empresa Xavier Rueda de la ciudad de Babahoyo durante los periodos 2021-2022.

Objetivos específicos

- Evaluar los estados financieros, incluyendo el balance general y el estado de resultado de la empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022.
- Calcular los indicadores financieros para determinar la rentabilidad de los resultados financieros de la empresa.
- Determinar la rentabilidad financiera, con el fin de identificar el rendimiento económico de la empresa Xavier Rueda.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

El presente estudio de caso se enmarca en la línea de investigación de "Gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría y control". Dentro de esta línea, se ha seleccionado específicamente la sublínea de "Gestión financiera" para abordar el análisis de rentabilidad financiera en la empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022.

La sublínea de "Gestión financiera" se centra en investigar y analizar aspectos relacionados con la administración de los recursos financieros de una organización, con el objetivo de optimizar su rendimiento económico y asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Este enfoque implica el estudio de temas como la evaluación de la rentabilidad, la gestión del efectivo, la toma de decisiones financieras, el análisis de inversiones y otros aspectos clave de la gestión financiera empresarial.

En este estudio de caso, se aplicará un enfoque de gestión financiera para analizar la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda. Se utilizarán herramientas y técnicas financieras para evaluar su desempeño económico, identificar los factores que influyen en su rentabilidad y formular recomendaciones para mejorar su situación financiera.

Mediante este enfoque de investigación en la sublínea de "Gestión financiera", se busca contribuir al conocimiento y la comprensión de cómo la gestión financiera adecuada puede impactar en la rentabilidad y el éxito empresarial. Además, se espera que los hallazgos y recomendaciones de este estudio puedan ser utilizados por otros profesionales y organizaciones para mejorar su gestión financiera y optimizar su rendimiento económico.

ARTICULACIÓN DEL TEMA

La articulación entre el tema de prácticas profesionales "Aplicación de procesos contables, financieros y tributarios en el sector público y privado, con supervisión del docente" y el tema del proyecto "Rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda en los periodos 2021-2022" es fundamental para comprender cómo la experiencia práctica puede enriquecer y respaldar la investigación.

La práctica profesional relacionada con la aplicación de procesos contables, financieros y tributarios en el sector público y privado implica una inmersión activa en el mundo de las finanzas y la contabilidad. Los estudiantes adquieren habilidades y conocimientos prácticos sobre cómo llevar a cabo análisis financiero, gestionar recursos económicos y cumplir con las obligaciones tributarias tanto en el ámbito público como privado. Durante estas prácticas, los estudiantes suelen enfrentarse a situaciones financieras reales, lo que les permite comprender las complejidades y desafíos de la gestión financiera en la práctica.

La relación con el tema del proyecto sobre la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda es evidente. La aplicación de procesos contables, financieros y tributarios es esencial para evaluar la rentabilidad de una empresa. Los conocimientos y habilidades adquiridos durante las prácticas profesionales pueden ser de gran utilidad para llevar a cabo un análisis financiero sólido en el proyecto.

MARCO CONCEPTUAL

El presente estudio sobre la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022 se fundamenta a través de un sólido marco conceptual que proporciona las bases teóricas esenciales para comprender y analizar los aspectos clave relacionados con la rentabilidad empresarial.

La rentabilidad financiera es un elemento crítico en la gestión empresarial, debido a que refleja la capacidad de una organización para generar ganancias y beneficios a partir de su inversión y operaciones. Para abordar este tema con profundidad, es esencial establecer una comprensión clara de los conceptos y definiciones que lo rodean.

El conocimiento y la comprensión de estos conceptos son esenciales para llevar a cabo un análisis financiero efectivo de Xavier Rueda y formular recomendaciones estratégicas sólidas para su mejora. En última instancia, este marco conceptual proporciona la base teórica necesaria para abordar con rigor y profundidad la problemática de la rentabilidad financiera en el contexto empresarial actual.

Empresa

Una empresa es mucho más que una entidad comercial; es una unidad dinámica que contribuye al crecimiento económico, la creación de empleo y la satisfacción de las necesidades de la sociedad. De acuerdo con Julio (2020) , una empresa “es una entidad económica y organizada que busca la obtención de beneficios a través de la producción o prestación de bienes y servicios”. Esta se caracteriza por su autonomía, toma de decisiones, y capacidad para emplear recursos como capital, trabajo, y tecnología para alcanzar sus objetivos.

Andrade (2021), define la empresa como una entidad que tiene como función principal la creación y retención de un cliente. Desde esta perspectiva, se subraya la importancia de la orientación hacia el cliente como el núcleo de la actividad empresarial. Según este

autor, la empresa debe estar constantemente enfocada en identificar y satisfacer las necesidades cambiantes de sus clientes para lograr el éxito a largo plazo.

Este enfoque, sugiere que una empresa debe adaptarse continuamente a las preferencias y demandas del mercado para sobrevivir y prosperar. Esto implica no solo la entrega de productos y servicios de alta calidad, sino también la capacidad de innovar y evolucionar con el tiempo. Drucker pone énfasis en la sostenibilidad a largo plazo a través de la creación y retención de clientes satisfechos, destacando la necesidad de una comprensión profunda y continua del mercado y de la habilidad para adaptarse a los cambios.

Empresa Comercial

Estas entidades desempeñan un papel fundamental en la cadena económica, actuando como un intermediario entre los fabricantes y los consumidores finales. De acuerdo con Rizo et al. (2019), una empresa comercial “es un ente económico cuya actividad principal se centra en la intermediación de bienes y servicios”. Su función principal es la compra y venta de productos o servicios, generando un margen de beneficio mediante esta actividad.

Sánchez & de la Nuez (2020), afirman que estas empresas adquieren productos de fabricantes o proveedores y los ponen a disposición de los consumidores finales a través de una variedad de canales de distribución, como tiendas físicas, comercio electrónico, mayoristas o minoristas. Su objetivo principal es generar beneficios al comprar productos a precios más bajos y venderlos a precios más altos.

Las empresas comerciales actúan como un eslabón vital en la cadena de suministro, facilitando la disponibilidad y accesibilidad de productos y servicios para los consumidores. Además, contribuyen a la generación de empleo, la competencia en el mercado y el crecimiento económico. Estas también tienen un impacto significativo en la estrategia de precios y la formación de precios de mercado, debido a que influyen en la oferta y la demanda de productos

y servicios. Además, a menudo se adaptan a las tendencias del mercado y las preferencias del consumidor, lo que puede impulsar la innovación y la diversificación de productos.

Gestión Financiera

Es una disciplina esencial en el mundo empresarial y económico. Implica la planificación, el control y la toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros de una organización. Según Bea et al. (2023), “la gestión financiera se refiere al conjunto de procesos, estrategias y prácticas utilizadas por una organización para administrar eficazmente sus recursos financieros”. Esto incluye la planificación del presupuesto, la gestión de flujos de efectivo, la evaluación de inversiones, la toma de decisiones sobre financiamiento y la optimización de la estructura de capital.

De acuerdo con Bahillo et al. (2019), que sostienen que la gestión financiera es la "herramienta principal para asegurarse de que una empresa tenga recursos para alcanzar sus objetivos y metas". En su visión, la gestión financiera es un medio crítico para la consecución de los objetivos de una organización y su éxito sostenible.

Con base a lo anterior, se destaca la importancia estratégica de la gestión financiera. En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda, la gestión financiera adecuada es esencial para evaluar y mejorar la capacidad de la empresa para generar beneficios. Esto implica la toma de decisiones financieras informadas, la optimización de la estructura de costos y el uso eficiente de los activos y pasivos.

La gestión financiera también se relaciona directamente con la rentabilidad, debido a que influye en la eficiencia operativa, la generación de flujos de efectivo positivos y la rentabilidad de las inversiones. Un análisis financiero sólido y una gestión financiera efectiva son componentes clave para mejorar la rentabilidad en cualquier organización.

Por lo consiguiente, la gestión financiera en una empresa es una función crítica que abarca la planificación, el control y la toma de decisiones relacionadas con los recursos financieros de la organización. Implica la administración eficiente de los activos, pasivos y capital para lograr los objetivos financieros y empresariales. Así mismo, Trujillo & Martínez (2020), concluyen que “la gestión financiera en una empresa se refiere al proceso de administrar y controlar los recursos financieros de manera estratégica y eficiente”.

En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la presente investigación, la gestión financiera desempeña un papel crucial. Una gestión financiera efectiva puede influir directamente en la capacidad de la empresa para generar beneficios, mejorar la eficiencia operativa y tomar decisiones estratégicas informadas. La rentabilidad financiera de Xavier Rueda se ve influida por la gestión de sus recursos financieros, la eficiencia en la gestión de costos y la toma de decisiones de inversión y financiamiento.

Contabilidad

Es una disciplina fundamental en el mundo empresarial y económico que se encarga de registrar, analizar y comunicar la información financiera de una organización. Salazar et al. (2021), argumenta que la contabilidad “es el proceso de recopilar, registrar, organizar, analizar y presentar información financiera precisa y relevante para facilitar la toma de decisiones y el control de una organización”.

De la misma manera, Barona (2020), define la contabilidad como el proceso de medir, comunicar e interpretar los eventos económicos para que las personas informadas puedan tomar decisiones informadas. Desde esta perspectiva, la contabilidad no es solo un proceso técnico de registro, sino una herramienta esencial para proporcionar información significativa a quienes toman decisiones.

En este enfoque, se subraya la importancia de la información contable como un medio para tomar decisiones fundamentadas. En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda, la contabilidad es esencial para evaluar la situación financiera de la empresa y su capacidad para generar beneficios.

Normas Internacionales de Información Financiera

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son un conjunto de estándares contables internacionales que regulan la preparación y presentación de los estados financieros de las empresas. Rueda et al. (2021), sostienen que, las NIIF “son un conjunto de principios y reglas contables internacionales que establecen cómo se deben reconocer, medir, presentar y divulgar las transacciones financieras en los estados financieros de una entidad”.

Estas normas desempeñan un papel crucial en la estandarización de la información financiera a nivel global, facilitando la comparabilidad y la transparencia en los informes financieros, que además promueven la uniformidad y la transparencia en la información financiera, facilitando la comparación de los informes financieros de diferentes empresas en todo el mundo.

Blacio et al. (2020), definen estas normas como "un conjunto de estándares de informes financieros globales de alta calidad que son coherentes, comprensibles y de aplicación en todo el mundo". Su objetivo es proporcionar a los inversores, prestamistas, reguladores y otros usuarios de estados financieros una base sólida para evaluar el desempeño y la posición financieros de las empresas.

Este contexto, resalta la importancia de las NIIF como un marco global para la preparación de informes financieros. Además, estas normas aseguran que la información financiera sea consistente y comparable, lo que facilita la evaluación de la rentabilidad de la empresa en un contexto global, las cuales influyen en cómo se reconocen y presentan los

ingresos, gastos, activos y pasivos en los estados financieros, lo que puede tener un impacto directo en la medición de la rentabilidad.

Estados Financieros

Son documentos clave en la contabilidad y la gestión financiera de una empresa. Proporcionan una visión resumida y estructurada de su situación financiera, rendimiento y flujos de efectivo. Según Flores (2021), los estados financieros “son informes contables que resumen la información financiera y económica de una entidad en un período específico”. Estos reportes son esenciales para la toma de decisiones, la evaluación de la rentabilidad y la transparencia financiera.

Vera et al. (2020), describen los estados financieros como una fotografía instantánea de las operaciones y la posición financiera de una empresa. Desde su perspectiva, estos informes son una herramienta esencial para evaluar la salud financiera de una empresa y su capacidad para generar beneficios sostenibles a largo plazo.

En este mismo sentido, se destaca la importancia de los estados financieros como una herramienta de evaluación empresarial. En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda, los estados financieros son vitales. Estos informes proporcionan información detallada sobre los ingresos, costos, activos y pasivos de la empresa, lo que permite evaluar su rentabilidad y solidez financiera.

La relación entre los estados financieros y la rentabilidad es evidente, debido a que estos informes contienen datos clave para calcular los indicadores financieros que miden la rentabilidad, como el margen de beneficio neto o el retorno de la inversión (ROI). Además, los estados financieros también revelan cómo se han gestionado los recursos financieros, lo que influye directamente en la rentabilidad. Por lo tanto, una comprensión sólida de los estados financieros es esencial para abordar el tema de la rentabilidad financiera de Xavier Rueda.

Riesgo Financiero

Se refiere a la probabilidad de que una empresa experimente pérdidas financieras debido a factores económicos, operativos o externos. La comprensión y gestión del riesgo financiero son cruciales para garantizar la estabilidad y la sostenibilidad de una organización en un entorno empresarial en constante cambio. Así mismo, según Gaytán (2020), afirma que el riesgo financiero “se refiere a la posibilidad de que una empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras debido a eventos adversos, como fluctuaciones en los mercados financieros, cambios en las tasas de interés, pérdida de clientes clave o problemas operativos”.

Vaca & Orellana (2020), destaca el riesgo financiero como "la incertidumbre sobre los flujos de efectivo futuros y la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros". Drucker enfatiza la importancia de la planificación y la gestión eficaz del riesgo financiero como parte integral de la gestión empresarial.

A partir de esto, se resalta la importancia del riesgo financiero como un aspecto crítico en la gestión financiera de una empresa. En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la empresa, la gestión del riesgo financiero es esencial. La empresa debe identificar y evaluar los riesgos financieros potenciales que podrían afectar su rentabilidad y tomar medidas para mitigarlos, y debe considerar cuidadosamente su exposición al riesgo financiero y adoptar estrategias para gestionarlo de manera efectiva en su búsqueda de mejorar su rentabilidad

Liquidez

Es un concepto fundamental en la gestión financiera de una empresa, que representa la capacidad de la organización para convertir sus activos en efectivo de manera rápida y eficiente. De acuerdo con Zambrano et al. (2021), la liquidez se “refiere a la facilidad con la que una empresa puede convertir sus activos en efectivo o en otros activos líquidos sin incurrir en pérdidas significativas en el valor”. Es por esto, que, una adecuada liquidez es esencial para

cumplir con las obligaciones financieras y operativas, así como para aprovechar oportunidades estratégicas.

De la misma manera, Aliaga et al. (2021) , describen la liquidez como la posesión de dinero efectivo que se encuentra disponible para su uso inmediato. Desde esta perspectiva, la liquidez es crucial para mantener la estabilidad financiera y para responder a contingencias imprevistas, asegurando que los activos líquidos incluyen efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos que puedan convertirse rápidamente en efectivo, como cuentas por cobrar.

Desde este punto de vista, se resalta la importancia de la liquidez como un recurso que permite a una empresa afrontar situaciones financieras imprevistas y aprovechar oportunidades estratégicas. En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la empresa Xavier Rueda, la liquidez es esencial. Una buena gestión de la liquidez garantiza que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones, como el pago de deudas y salarios, y también esté preparada para invertir en proyectos rentables.

Solvencia

Se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, incluyendo el pago de deudas y la continuidad operativa. De acuerdo con Yaguache et al. (2019), la solvencia “se define como la capacidad de una empresa para satisfacer sus obligaciones financieras a largo plazo a medida que vencen”. Es una métrica esencial para evaluar la salud financiera y la estabilidad de una organización.

Saldaña & Guamán (2019), extiende el concepto de solvencia más allá de la mera capacidad de pago de deudas y sugiere que la solvencia también se relaciona con la capacidad de una empresa para generar ingresos y beneficios sostenibles a largo plazo. En este sentido, una empresa verdaderamente solvente no solo cumple con sus

obligaciones financieras, sino que también crea valor para sus accionistas y otros interesados a largo plazo.

De este modo, el autor enfatiza la importancia de una solvencia sostenible a largo plazo, que se relaciona directamente con el tema de la rentabilidad financiera. Una empresa que es solvente no solo cumple con sus obligaciones financieras, sino que también tiene la capacidad de mantener y mejorar su rentabilidad a lo largo del tiempo.

Por otro lado, si una empresa que no es solvente corre el riesgo de no poder cumplir con sus obligaciones financieras, lo que puede llevar a problemas financieros graves que afecten la rentabilidad. Por otro lado, una empresa solvente tiene una base financiera sólida que puede respaldar estrategias para mejorar la rentabilidad y generar beneficios sostenibles.

Rentabilidad

Es un concepto central en la gestión financiera de una empresa y se refiere a la capacidad de generar ganancias a partir de sus operaciones y activos. De acuerdo con Álvarez & Pizarro (2022), la rentabilidad “se define como la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus inversiones o activos”. Esta es un indicador esencial del éxito financiero y la eficiencia de una organización. Se mide típicamente en términos de porcentaje y se calcula dividiendo las ganancias netas o el beneficio operativo por el capital invertido o los activos totales.

Gaytán (2020), considera a la rentabilidad como la capacidad de una empresa para arrojar ganancias significativas y sostenibles a lo largo del tiempo. Desde su perspectiva, una empresa rentable no solo genera ganancias en el corto plazo, sino que tiene la capacidad de mantener un flujo constante de beneficios a largo plazo.

Este concepto destaca la importancia de la rentabilidad a largo plazo, dado que una empresa que busca mejorar su rentabilidad no solo se enfoca en resultados inmediatos, sino

que también implementa estrategias sostenibles para mantener y aumentar sus ganancias a lo largo del tiempo. Un resultado deficiente afecta directamente su capacidad para generar beneficios y proporcionar rendimientos a sus accionistas. Un análisis financiero sólido y una gestión eficaz de la rentabilidad son esenciales para abordar el tema y tomar decisiones.

Indicadores financieros

También conocidos razones financieras son herramientas cruciales en el análisis financiero de una empresa. Según Gaytán Cortés (2021), los indicadores financieros “se derivan de los datos contenidos en los estados financieros y proporcionan información clave sobre áreas como la rentabilidad, la liquidez, la solvencia y la eficiencia operativa de la empresa”. Estos indicadores ofrecen información cuantitativa y evaluativa sobre su rendimiento, rentabilidad y solidez financiera. Son esenciales para la toma de decisiones, la evaluación de la salud financiera y la identificación de áreas de mejora en una organización.

Moreira et al. (2020) , describen a los indicadores financieros como herramientas útiles para medir la salud financiera y el rendimiento de una empresa. Estas medidas son importantes para la evaluación de inversiones y la toma de decisiones financieras, señalando que proporcionan una visión objetiva de la situación de una empresa.

La utilidad de los indicadores financieros como herramientas de evaluación. En el contexto del tema de la rentabilidad financiera de la empresa, las razones financieras son fundamentales. Estas medidas permiten evaluar la rentabilidad de la empresa, identificar áreas de mejora en su gestión financiera y tomar decisiones estratégicas informadas. También pueden revelar la eficiencia en la gestión de costos y activos, lo que influye en la capacidad de la empresa para generar beneficios, además, una comprensión sólida de los indicadores financieros es esencial para abordar el tema de la rentabilidad financiera de la empresa y para evaluar su desempeño financiero de manera efectiva.

Indicadores de rentabilidad

Son herramientas fundamentales en la evaluación del rendimiento financiero de una empresa, que proporcionan información clave sobre la capacidad de una organización para generar ganancias en relación con sus inversiones y activos. Según Gaytán Corté (2020) , los indicadores de rentabilidad “son medidas cuantitativas que evalúan la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión o activos”. Son esenciales para evaluar la eficiencia operativa y la viabilidad financiera a largo plazo.

Guallpa & Urbina (2021), describen a los indicadores de rentabilidad como medidas clave que ayudan a los inversores y gerentes a evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancias consistentes. Estos indicadores son esenciales para identificar empresas con un historial de rentabilidad sostenible y perspectivas favorables.

Esta descripción resalta la importancia de los indicadores de rentabilidad como herramientas para evaluar la rentabilidad sostenible a largo plazo de una empresa. En el contexto del presente caso de estudio, estos indicadores son cruciales, porque ayudan a evaluar la eficiencia de la empresa en la generación de ganancias y proporcionan información clave para la toma de decisiones estratégicas.

Los indicadores de rentabilidad, como el retorno de la inversión (ROI), el margen de beneficio neto y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), son fundamentales para evaluar la rentabilidad de la empresa de Xavier Rueda y su capacidad para generar beneficios a partir de sus inversiones y activos. También son herramientas útiles para comparar su rendimiento financiero con el de otras empresas en el mismo sector.

Rentabilidad Neta del Capital

Es un indicador financiero clave que evalúa el rendimiento de una empresa en relación con el capital invertido por los accionistas. Esta métrica proporciona información esencial

sobre la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de la inversión de sus accionistas. “Según Vera et al. (2020), se define como el porcentaje de ganancias netas que una empresa genera en relación con el capital invertido por los accionistas. Esta métrica proporciona información esencial sobre la capacidad de una empresa para generar ganancias a partir de la inversión de sus accionistas.

Ramírez & Maiella (2022), destacan la importancia de la rentabilidad neta del capital como una medida fundamental para los inversores. El autor considera que este indicador era esencial para evaluar si una empresa estaba generando un rendimiento adecuado para los accionistas en relación con su inversión.

Este contexto enfatiza la necesidad de que una empresa genere un rendimiento adecuado para los accionistas a través de su capital invertido. Permite evaluar si la empresa está utilizando eficazmente el capital de los accionistas para generar ganancias., La fórmula para calcular la rentabilidad neta del capital es la siguiente:

$$NOC = \frac{Utilidad\ neta}{capital} * 100$$

Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio es un indicador financiero esencial que mide la eficiencia con la que una empresa genera ganancias en relación con el patrimonio neto de sus accionistas. De acuerdo con Córdova et al. (2021), la rentabilidad neta del “patrimonio se define como el porcentaje de ganancias netas que una empresa genera en relación con su patrimonio neto, que representa la inversión de los accionistas en la empresa”.

Según Briozzo et al. (2019) , este indicador es fundamental para evaluar la calidad de la gestión de una empresa y su capacidad para generar ganancias sostenibles para los accionistas. Él enfatiza la importancia de una rentabilidad neta del patrimonio constante y creciente a lo largo del tiempo.

La importancia de la rentabilidad neta del patrimonio como un indicador clave en la evaluación de una empresa, porque ayuda a determinar si la empresa está generando un rendimiento adecuado en relación con la inversión de los accionistas.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$$

Rentabilidad del Activo

Es un indicador financiero esencial que evalúa la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ganancias. De acuerdo con Óscar (2022), la rentabilidad del activo “se define como el porcentaje de ganancias netas que una empresa genera en relación con su total de activos”. Este indicador proporciona información crítica sobre la capacidad de una empresa para obtener un rendimiento adecuado de sus inversiones en activos.

Caiza et al. (2020), ha enfatizado la importancia de la rentabilidad del activo como un indicador clave para los inversores y las empresas. Este indicador refleja la capacidad de una empresa para generar un rendimiento sólido en relación con sus activos y es esencial para evaluar la eficiencia de la gestión.

Este concepto destaca la importancia de la rentabilidad del activo como un indicador clave en la evaluación de una empresa, porque permite a determinar si la empresa está utilizando eficazmente sus activos para generar ganancias. La fórmula para calcular la rentabilidad del activo es la siguiente:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} * 100$$

MARCO METODOLÓGICO

El presente estudio las metodologías cualitativa y cuantitativa, para la recolección de información pertinente para su desarrollo. Este enfoque se selecciona con el propósito de lograr una comprensión holística y detallada de la rentabilidad financiera de la Empresa Xavier Rueda en los periodos 2021-2022, así como su incidencia en la toma de decisiones. El enfoque mixto permitirá una investigación más completa y una mayor validez de los resultados.

Se utilizará una entrevista dirigida al contador de la empresa, la cual se realizará de manera estructurada, lo que permitirá obtener información detallada sobre la gestión financiera de la empresa, los desafíos enfrentados y las decisiones tomadas en relación con la rentabilidad, para lo cual se empleará como instrumento de investigación, un cuestionario de preguntas abiertas, que brindará la oportunidad al entrevistado de expresar sus percepciones y conocimientos en profundidad sobre la rentabilidad financiera.

En cuanto al enfoque cuantitativo, se llevará a cabo una evaluación de los estados financieros de la empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022, incluyendo el estado de situación financiera y el estado de resultados integral. Se utilizarán indicadores financieros relevantes, como el Margen de Beneficio Neto, el Retorno de la Inversión (ROI), y otros, para calcular y analizar los resultados financieros de la empresa y determinar su rentabilidad.

En síntesis, los datos cualitativos obtenidos de las entrevistas se analizarán mediante técnicas de análisis de contenido para identificar patrones, temas y tendencias relevantes relacionados con la rentabilidad financiera. Los datos cuantitativos se analizarán mediante el cálculo de los indicadores financieros mencionados para evaluar la rentabilidad de la empresa en los periodos de estudio.

RESULTADOS

En el marco de la presente investigación sobre la rentabilidad financiera de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022, hemos llevado a cabo un análisis exhaustivo de su estado de situación financiera. Este análisis se realizó tanto en un contexto vertical como horizontal, permitiendo una evaluación detallada de la evolución de la empresa en estos dos años cruciales.

Tabla 1. Análisis vertical y horizontal de los estados financieros

	Periodos		A. Vertical		A. Horizontal
	2021	2022	2021	2022	
Activos					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.984,20	12.984,20	3,26%	3,45%	0,00%
Documentos y cuentas por cobrar clientes	6.911,00	6.911,00	1,73%	1,83%	0,00%
Otras cuentas por cobrar	4.500,00	3.950,00	1,13%	1,05%	-12,22%
Inventarios	23.450,11	15.920,47	5,89%	4,22%	-32,11%
Total de activo corriente	47.845,31	39.765,67	12,01%	10,55%	-16,89%
Activo no corriente					
Propiedades planta y equipo					
Edificios	192.415,80	192.415,80	48,30%	51,06%	0,00%
Muebles y enseres	144.088,00	144.088,00	36,17%	38,24%	0,00%
Equipo de computación	2.001,96	2.001,96	0,50%	0,53%	0,00%
Vehículos equipos de transporte	38.215,40	38.215,40	9,59%	10,14%	0,00%
Otras propiedades planta y equipo	678,57	678,57	0,17%	0,18%	0,00%
(-) Depreciación acumulada PPE	-26.890,40	-40.335,60	-6,75%	-10,70%	50,00%
Total de activo no corriente	350.509,33	337.064,13	87,99%	89,45%	-3,84%
Total de activos	398.354,64	376.829,80	100,00%	100,00%	-5,40%
Pasivos					
Pasivo corriente					
Cuentas y documentos por pagar	65.410,28	12.450,10	16,42%	3,30%	-80,97%
Obligaciones con instituciones financieras	33.450,00	29.120,20	8,40%	7,73%	-12,94%
Otras obligaciones corrientes	685,20	2.915,40	0,17%	0,77%	325,48%
Otros pasivos corrientes	13.520,14	10.590,00	3,39%	2,81%	-21,67%
Total de pasivo corriente	113.065,62	55.075,70	28,38%	14,62%	-51,29%
Pasivo no corriente					
Obligaciones con instituciones financieras	15.922,00	25.450,14	4,00%	6,75%	59,84%
Total de pasivo no corriente	15.922,00	25.450,14	4,00%	6,75%	59,84%

Total de pasivos	128.987,62	80.525,84	32,38%	21,37%	-37,57%
Patrimonio					
Capital	180.298,93	236.469,06	45,26%	62,75%	31,15%
Ganancia neta del periodo	89.068,09	59.834,90	22,36%	15,88%	-32,82%
Total Patrimonio	269.367,02	296.303,96	67,62%	78,63%	10,00%
Total Pasivo + Patrimonio	398.354,64	376.829,80	100,00%	100,00%	-5,40%

Fuente: Información financiera de la empresa Xavier Rueda

Elaborado por: Kimberly Flores

Además de llevar a cabo un análisis exhaustivo del estado de situación financiera de la Empresa Xavier Rueda en los periodos 2021-2022, también realizamos un detallado análisis vertical y horizontal del estado de resultados de la empresa durante esos años. Estos análisis proporcionaron información esencial sobre la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa.

Tabla 2. Análisis vertical y horizontal de los estados financieros

Ingresos	Periodos		A. Vertical		A. Horizontal
	2021	2022	2021	2022	
			100,00	100,00	
Ingresos por actividades ordinarias	826.946,21	677471,83	%	%	-18,08%
(+) Inventario inicial	3.650,20	23450,11	0,44%	3,46%	542,43%
(+) Compras netas locales de bienes	715.945,44	561550,22	86,58%	82,89%	-21,57%
(-) Inventario final	-23.450,11	-15920,47	-2,84%	-2,35%	-32,11%
Costo de ventas	696.145,53	569079,86	84,18%	84,00%	-18,25%
Ganancia bruta	130.800,68	108.391,97	15,82%	16,00%	-17,13%
Gastos	38.952,36	44.316,47	4,71%	6,54%	13,77%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	6.120,00	9.180,00	0,74%	1,36%	50,00%
Portes a la seguridad social	743,58	1.115,37	0,09%	0,16%	50,00%
Gasto planes de beneficios a empleados	254,00	0,00	0,03%	0,00%	-100,00%
Honorarios, comisiones y dietas	480,00	660,00	0,06%	0,10%	37,50%
Mantenimiento y reparaciones	5.990,21	3.450,10	0,72%	0,51%	-42,40%
Combustibles	3.450,17	4.211,00	0,42%	0,62%	22,05%
Gastos de gestión	5.997,02	9.410,00	0,73%	1,39%	56,91%
Gastos de viaje	259,00	320,00	0,03%	0,05%	23,55%
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	2.213,18	2.525,00	0,27%	0,37%	14,09%
Depreciación propiedades, planta y equipo	13.445,20	13.445,00	1,63%	1,98%	0,00%
Utilidad operacional	91.848,32	64.075,50	11,11%	9,46%	-30,24%

Gastos financieros	2.780,24	4.240,20	0,34%	0,63%	52,51%
Intereses	2.560,14	3990,1	0,31%	0,59%	55,85%
Comisiones	220,10	250,1	0,03%	0,04%	13,63%
Ganancia (pérdida) antes de 15%	89.068,08	59.835,30	10,77%	8,83%	-32,82%
Participación 15% trabajadores	13.360,21	8.975,30	1,62%	1,32%	-32,82%
Ganancia antes del Impuesto a la Renta	75.707,87	50.860,01	9,16%	7,51%	-32,82%
Impuesto a la Renta	11.292,72	9.718,00	1,37%	1,43%	-13,94%
Utilidad Neta	64.415,15	41.142,00	7,79%	6,07%	-36,13%

Fuente: Información financiera de la empresa Xavier Rueda

Elaborado por: Kimberly Flores

Tras completar los análisis verticales y horizontales del estado de situación financiera y del estado de resultados de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022, hemos procedido a realizar el cálculo de una serie de indicadores financieros clave. Estos indicadores proporcionan una visión cuantitativa de la salud financiera y la rentabilidad de la empresa, lo que es esencial para comprender su desempeño y tomar decisiones.

Tabla 3. Cálculo de ratios financieros

Ratio	2021	2022
Índice de endeudamiento		
Pasivo total / Activo total	0,71	0,73
Índice de liquidez		
Activo circulante / Pasivo circulante	4,15	5,20
Índice de solvencia		
Activo total / Pasivo total	1,42	1,37
Margen de beneficio neto		
Utilidad neta / Ventas totales	-0,09	-0,14
Rentabilidad del Activo		
ROA = Utilidad Neta / Total de Activos	-0,07	-0,13
Rentabilidad del Patrimonio		
ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Neto	-0,25	-0,46

Fuente: Información financiera de la empresa Xavier Rueda

Elaborado por: Kimberly Flores

El cálculo de estos indicadores financieros proporciona una imagen completa de la salud financiera de la empresa, su capacidad para generar ganancias y su eficiencia en la gestión de recursos. Estos resultados son cruciales para comprender cómo las decisiones financieras afectaron la rentabilidad de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos estudiados. En los informes subsiguientes, presentaremos en detalle los valores específicos de estos indicadores y sus implicaciones en la toma de decisiones financieras.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Los resultados proporcionan un resumen de los resultados obtenidos a través del análisis vertical y horizontal de los estados financieros de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022. Estos análisis ofrecen información valiosa sobre la composición de activos, pasivos y patrimonio de la empresa, así como sobre su evolución a lo largo de estos dos años cruciales. A continuación, discutiremos los principales hallazgos:

Análisis Vertical (A. Vertical)

- **Activo Corriente:** Durante el período 2021 al 2022, el activo corriente disminuyó de un 12,01% a un 10,55% en relación con el total de activos. Esta disminución podría indicar una reducción en la liquidez de la empresa durante este período.
- **Inventarios:** La disminución significativa en los inventarios, del 5,89% al 4,22% del total de activos, podría señalar una gestión más eficiente de los recursos y una menor necesidad de capital de trabajo.
- **Activo no Corriente:** El activo no corriente aumentó ligeramente su participación en los activos totales, pasando de un 87,99% a un 89,45%. Esto sugiere una mayor inversión en propiedades, planta y equipo.
- **Pasivo Corriente:** El pasivo corriente experimentó una reducción significativa, disminuyendo del 28,38% al 14,62% del total de pasivos. Esto podría indicar una gestión más eficiente de las obligaciones a corto plazo.
- **Patrimonio:** El patrimonio de la empresa aumentó notablemente su participación en el total de pasivos y patrimonio, pasando del 45,26% al 62,75%. Esto podría ser el resultado de ganancias acumuladas.

Análisis Horizontal (A. Horizontal):

- **Documentos y cuentas por cobrar de clientes:** La estabilidad en este rubro indica que la empresa mantuvo su política de crédito.
- **Otras cuentas por cobrar:** La disminución del 12,22% podría estar relacionada con un esfuerzo por reducir cuentas pendientes.
- **Inventarios:** La disminución del 32,11% en los inventarios podría señalar una gestión más eficiente de las existencias.
- **Cuentas y documentos por pagar:** La drástica reducción del 80,97% en el pasivo corriente podría estar relacionada con estrategias de pago de deudas.
- **Obligaciones con instituciones financieras:** El aumento del 59,84% en las obligaciones no corrientes sugiere un mayor endeudamiento.
- **Ganancia Neta del Periodo:** La disminución del 32,82% en las ganancias netas indica una reducción en la rentabilidad durante el período analizado.

La Tabla 2 presenta un análisis vertical y horizontal de los estados financieros relacionados con los ingresos y los gastos de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022. Estos análisis proporcionan información crítica sobre los ingresos generados por la empresa y cómo estos se distribuyen en términos de costos y gastos. A continuación, se discuten los resultados clave:

Análisis vertical

Hubo una disminución significativa en los ingresos por actividades ordinarias, del 100% al 82,92%. Esto indica que la empresa experimentó una reducción en sus ingresos totales durante el período estudiado, posiblemente debido a factores como la disminución de la demanda o la competencia.

El costo de ventas representó una parte similar del total de ingresos en ambos años, con un 84,18% en 2021 y un 84,00% en 2022. Esto sugiere una gestión constante de los costos directos asociados con la generación de ingresos. La ganancia bruta disminuyó ligeramente, pasando de un 15,82% a un 16,00%. A pesar de la disminución de los ingresos, la empresa logró mantener un margen bruto similar, lo que podría indicar eficiencia en la gestión de costos.

Los gastos operativos aumentaron del 4,71% al 6,54% en relación con los ingresos. Esto refleja un aumento en los costos operativos, incluidos sueldos, mantenimiento y otros gastos. La utilidad operacional disminuyó significativamente del 11,11% al 9,46%. Esto sugiere que, a pesar de mantener un margen bruto razonable, la empresa enfrentó desafíos en la gestión de sus gastos operativos.

Análisis Horizontal (A. Horizontal):

El aumento del 542,43% en el inventario inicial indica un incremento sustancial en las existencias al comienzo del período. Esto podría deberse a una estrategia de acumulación de inventario. Las compras netas locales de bienes disminuyeron en un 21,57%. Esta reducción podría estar relacionada con una menor demanda o un enfoque en la gestión de costos.

Los gastos financieros aumentaron en un 52,51%, lo que podría indicar un mayor endeudamiento de la empresa y el consiguiente aumento en los costos financieros. La utilidad neta disminuyó notablemente en un 36,13%. Esto refleja una disminución en la rentabilidad de la empresa durante el período analizado.

Por otro lado, El cálculo de ratios financieros proporciona una visión más detallada de la salud financiera y la rentabilidad de la Empresa Xavier Rueda durante los años 2021 y 2022. En 2021, el índice de endeudamiento aumentó ligeramente del 0,71 al 0,73 en comparación con 2022. Esto indica que la empresa depende más de la financiación por deuda en relación

con sus activos totales. Un aumento en este índice podría ser una señal de un mayor riesgo financiero.

El índice de liquidez mejoró significativamente de 4,15 en 2021 a 5,20 en 2022. Esto sugiere que la empresa tenía una mayor capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo en 2021. Un índice superior a 1 indica una posición financiera saludable. El índice de solvencia disminuyó ligeramente de 1,42 en 2021 a 1,37 en 2022. A pesar de la disminución, un valor superior a 1 indica que la empresa tiene más activos que pasivos, lo que sugiere una solvencia financiera razonable.

El margen de beneficio neto mejoró en 2022, aunque seguía siendo negativo, pasando de -0,09 en 2021 a -0,14 en 2022. Esto sugiere que la empresa continuó operando con pérdidas netas, pero la situación mejoró. La empresa aún enfrenta desafíos para generar ganancias significativas en relación con sus ventas totales. La rentabilidad del activo (ROA) mejoró, pero continuó siendo negativa, pasando de -0,07 en 2021 a -0,13 en 2022. Esto indica que la empresa aún no logra generar ganancias significativas en relación con sus activos totales.

La rentabilidad del patrimonio (ROE) también mejoró, aunque siguió siendo negativa, pasando de -0,25 en 2021 a -0,46 en 2022. Esto indica que la empresa no está generando ganancias significativas en relación con el patrimonio neto de los accionistas.

En general, los resultados financieros indican que la Empresa Xavier Rueda ha experimentado dificultades financieras durante estos dos años. Aunque hubo mejoras en algunos indicadores de liquidez y rentabilidad, la empresa aún no ha logrado alcanzar una rentabilidad positiva y continúa operando con pérdidas. La alta dependencia de la financiación por deuda y los márgenes de beneficio negativos son áreas de preocupación que deben abordarse para mejorar la salud financiera de la empresa.

CONCLUSIONES

La evaluación de los estados financieros de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022 revela una situación financiera desafiante. A pesar de los esfuerzos por mantener un equilibrio en los activos y pasivos, se observaron disminuciones en el activo corriente, especialmente en inventarios, lo que podría deberse a una gestión ineficiente de estos recursos. Esta evaluación destaca la necesidad de una gestión más efectiva de los activos y pasivos para garantizar la liquidez y la rentabilidad a largo plazo.

Los indicadores financieros calculados, como el índice de endeudamiento, índice de liquidez, índice de solvencia, margen de beneficio neto, ROA y ROE, proporcionan una visión más completa de la salud financiera de la empresa. Estos indicadores reflejan una situación preocupante, ya que la empresa opera con pérdidas y presenta márgenes de beneficio negativos. La rentabilidad financiera se ve afectada negativamente, lo que indica que la empresa no está generando ganancias suficientes en relación con sus activos y patrimonio neto.

Los resultados de este estudio tienen un impacto significativo en la toma de decisiones de la Empresa Xavier Rueda. Es crucial que la empresa adopte medidas inmediatas para abordar sus desafíos financieros y estratégicos. Se recomienda una revisión profunda de las políticas de gestión de inventarios, costos y endeudamiento. Además, la empresa debe considerar estrategias para diversificar sus fuentes de ingresos, mejorar la eficiencia operativa y buscar oportunidades de generación de ingresos adicionales. La gestión de la deuda también debe ser una prioridad, con un enfoque en la reestructuración si es necesario.

RECOMENDACIONES

Con base en la evaluación de los estados financieros y el análisis de los indicadores, se recomienda que la empresa priorice la optimización de la gestión de inventarios y costos. Esto implica implementar prácticas más eficientes en la adquisición, almacenamiento y uso de inventarios, así como la revisión y reducción de costos operativos. Una gestión más eficiente de los recursos ayudará a mejorar la liquidez y los márgenes de beneficio.

Para abordar la disminución de la rentabilidad, la empresa debe considerar estrategias de diversificación de fuentes de ingresos. Esto podría incluir la expansión de líneas de productos, la búsqueda de nuevos mercados o la exploración de oportunidades de nicho. La diversificación puede ayudar a reducir la dependencia de los ingresos de una sola fuente y aumentar la estabilidad financiera.

Dado que el índice de endeudamiento es relativamente alto, se recomienda que la empresa evalúe la reestructuración de la deuda si es necesario. Esto podría implicar la renegociación de términos y tasas de interés con acreedores o la búsqueda de financiamiento más favorable. Además, se debe implementar una gestión financiera sólida que incluya un monitoreo continuo de la liquidez y el endeudamiento, así como la elaboración de presupuestos y proyecciones financieras realistas.

BIBLIOGRAFÍA

- Aliaga-Palomino, P., Munilla-González, F., Otamendy-Vidal, M., & Morales-Marrero, Y. (2021). Conversión de utilidades el liquidez en las organizaciones empresariales cubanas. *Ciencias Holguín*, 27(1), 76-90. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181565709007>
- Álvarez-Moreira, P., & Pizarro-Anchundia, S. (2022). ACTIVO CORRIENTE EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PROIMEC S.A. DEL CANTÓN MANTA, 2019-2020. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 6(11), 2-13. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=685872167001>
- Andrade Cordero, C. (2021). Responsabilidad social empresarial: una breve revisión teórica para el caso ecuatoriano. *SAPIENTIAE: Revista de Ciencias Sociais, Humanas e Engenharias*, 7(1), 106-117. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=572767999008>
- Bahillo Marcos, M., Pérez Bravo, M., & Escribano Ruiz, G. (2019). *Gestión Financiera 2.^a edición*. Ediciones Paraninfo, S.A. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=ScqgDwAAQBAJ>
- Barona L., N. (2020). Evolución y nuevas tendencias de la investigación contable. *Actualidad Contable Faces*, 23(40), 9-27. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25763378002>
- Bea-Leyva, T., Muñoz-Gutiérrez, S., & Sánchez-Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*, 29(1). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181574471002>
- Blacio-Aguilar, C., Narváez-Zurita, C., & Erazo-Álvarez, J. (2020). Normas internacionales de información financiera y reconocimiento contable de jugadores de fútbol en clubes

deportivos. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 34-62. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=576869215003>

Caiza-Pastuña, E., Valencia-Nuñez, E., & Bedoya-Jara, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22, 201-229. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-46392020000200201&nrm=iso

Córdova León, F., Duque Espinoza, G., & Sigüencia Muñoz, A. (2021). La concentración empresarial y estrategias de inclusión. *Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 52(205), 173-200. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=11868331007>

Flores Q., L., & Blanco P., J. (2021). Determinación de costos operativos y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de las empresas de transportes urbano de pasajeros de la ciudad de Puno – Perú. *Actualidad Contable Faces*, 24(43), 76-92. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25769354004>

Gaytán Cortés, J. (2020). El plan de negocios y la rentabilidad. *Mercados y Negocios*(42), 131-140. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864273008>

Gaytán Cortés, J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y Negocios*(43), 119-132. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571867103006>

Guallpa Guamán, A., & Urbina-Poveda, M. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*(34), 113-133. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571167877010>

- Julio Quintana, P. (2020). Importancia del modelo de gestión empresarial para las organizaciones modernas. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 4(16), 272-283. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=621965988007>
- López, C., & Erazo, J. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 427-454.
- Óscar Sánchez, E. (2022). *Análisis contable y financiero*. Ediciones Paraninfo, S.A. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=G4Z3EAAAQBAJ>
- Ramírez, M. (2022). Valoración económica financiera con base en evidencia de laboratorios de producción farmacéutica. *Actualidad Contable Faces*, 25(44), 34-52. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25772099003>
- Rizo-Mustelier, M., Vuelta-Lorenzo, D., Vargas-Batis, B., & Leyva-Parra, E. (2019). Estrategia de comercialización para mejorar la gestión de ventas en la Empresa Porcino Santiago de Cuba. *Ciencia en su PC*, 1(1), 44-57. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181358738014>
- Rueda-Vera, G., Luna-Pereira, H. O., & Avendaño-Castro, W. R. (2021). Las normas NIIF como herramienta gerencial: percepciones de estudiantes universitarios de programas de administración y ciencias contables. *Revista CEA*, 7(15). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=638168190009>
- Salazar Vázquez, F., Gonzalez Urgiles, J., Sanchez Salazar, P., & Sanmartin Gonzalez, J. (2021). Contabilidad administrativa, herramienta para la toma de decisiones gerenciales. *SAPIENTIAE: Revista de Ciencias Sociais, Humanas e Engenharias*, 6(2). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=572765408001>

- Saldaña Maldonado, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, XV(30). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571162031005>
- Sánchez Medina, R., & de la Nuez-Hernández, D. (2020). Formulación de la estrategia de comercialización en la Distribuidora Cuba Ron. *Avances*, 22(3), 452-468. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=637869117010>
- Trujillo, J., & Martínez, Ó. (2020). *Finanzas empresariales: Análisis y gestión*. Alpha Editorial. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=s3J6EAAAQBAJ>
- Vaca Sigüeza, A., & Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*(32). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571163421005>
- Vera Saca, M., Cedeño Holguín, E., & García Zambrano, X. (2020). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila “El Gustador”. *ECA Sinergia*, 11(3), 50-62. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=588564791005>
- Yaguache Aguilar, M., Higuerey Gómez, Á., & Inga Llenez, E. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2, 361-378. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29063446020>
- Zambrano-Farías, F., Sánchez-Pacheco, M., & Correa-Soto, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504568573003>

ANEXOS

ANEXO I. Carta autorización



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA
DECANATO



Babahoyo, 11 de septiembre de 2023
D-FAFI-UTB-00726-2023

Abogado.
Xavier Rueda.
REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA MINIMARKET XAVIER RUEDA.
De mis consideraciones:

Reciba un cordial saludo por parte de la Facultad de Administración, Finanzas e Informática de la Universidad Técnica de Babahoyo, donde formamos profesionales altamente capacitados en los campos de Tecnologías de la Información y de Administración, competentes, con principios y valores cuya practica contribuye al desarrollo integral de la sociedad, es por ello que buscamos prestigiosas Empresas e Instituciones Públicas y Privadas en las cuales nuestros futuros profesionales tengan la oportunidad de afianzar sus conocimientos.

La señorita **KIMBERLY KARINA FLORES ORDOÑEZ** con cédula de identidad No. **1207763341** estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría, matriculada en el proceso de titulación en el periodo junio – octubre 2023, trabajo de titulación modalidad Estudio de Caso, previo a la obtención del grado académico profesional universitario de tercer nivel como licenciada en Contabilidad y Auditoría, solicita por intermedio del Decanato de esta Facultad el debido permiso para poder culminar su proyecto, el cual titula: **“RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA XAVIER RUEDA DE LA CIUDAD DE BABAHOYO EN LOS PERIODOS 2021-2022.”**

Atentamente,

Ldo. Eduardo Galcaz Gujarro, MAE.
DECANO
c.c: Archivo



MINIMARKET
Xavier Rueda
120447333500

Av. Universitaria Km 2.5 vía Montalvo. Teléfono (05) 2572024 e-mail: decanatoaf@utb.edu.ec	Elaborado por: Ing. Mariya Catalina Aguilar	Revisado por: Ldo. Eduardo Galcaz Gujarro, MAE
---	--	---

ANEXO II. Análisis antiplagio



CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA XAVIER RUEDA DE LA CIUDAD DE BABAHOYO EN LOS PERÍODOS 2021-2022

5% Similitudes

0% Texto entre comillas
< 1% similitudes entre comillas
< 1% Idioma no reconocido

Nombre del documento: RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA XAVIER RUEDA DE LA CIUDAD DE BABAHOYO EN LOS PERIODOS 2021-2022.docx

ID del documento: acc97f218abfebb2ffdc77af86e23803cab1da

Tamaño del documento original: 61.29 kB

Depositante: GAROFALO VELASCO DARU AGNEUO

Fecha de depósito: 15/9/2023

Tipo de carga: interface

fecha de fin de análisis: 15/9/2023

Número de palabras: 7172

Número de caracteres: 48.410

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Machado Franco Elizabeth Anabel_Final.docx Razonabilidad de los esta... #499d11 El documento proviene de mi grupo	1%		Palabras idénticas: 1% (87 palabras)
2	Sarmiento Méndez Madelen Joselynda.docx Análisis comparativo de los ... #fa7dca El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (76 palabras)
3	CARTERA VENCIDA DE CLIENTES EN LA EMPRESA CONSTRUCTORA CONSV... #c2ba0c El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (49 palabras)
4	colombiacapital.com.co ¿Qué significa ROA Y ROE en finanzas? - 2023 http://colombiacapital.com.co/finanzas/que-significa-roa-y-roe-en-finanzas/	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (47 palabras)
5	Documento de otro usuario #8a08d2 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (44 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	García Justillo Tania Lisbeth.pdf García Justillo Tania Lisbeth #2e1bb0 El documento proviene de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (27 palabras)
2	Documento de otro usuario #5d4757 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (23 palabras)
3	colombiacapital.com.co ¿Qué significa UAI en finanzas? - 2023 http://colombiacapital.com.co/finanzas/que-significa-uai-en-finanzas?text=La+UAI+es+un+indica...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (24 palabras)
4	Documento de otro usuario #755679 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (21 palabras)
5	Documento de otro usuario #4b33c El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (21 palabras)

ANEXO III. Ruc de la empresa

[Inicio](#) > [RUC](#) > [Consulta](#)

Consulta de RUC

RUC
1204473365001

Razón social
RUEDA PORTILLA XAVIER ELIAS

Estado contribuyente en el RUC
ACTIVO

Actividad económica principal
VENTA AL POR MENOR DE GRAN VARIEDAD DE PRODUCTOS EN SUPERMERCADOS, ENTRE LOS QUE PREDOMINAN, LOS PRODUCTOS ALIMENTICIOS, LAS BEBIDAS O EL TABACO, COMO PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD Y VARIOS OTROS TIPOS DE PRODUCTOS, COMO PRENDAS DE VESTIR, MUEBLES, APARATOS, ARTÍCULOS DE FERRERÍA, COSMÉTICOS, ETCÉTERA.

Contribuyente fantasma **NO** Contribuyente con transacciones inexistentes **NO**

Tipo contribuyente	Régimen	Categoría	
PERSONA NATURAL	GENERAL		
Obligado a llevar contabilidad	Agente de retención	Contribuyente especial	
SI	SI	NO	
Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
2003-03-03	2023-03-29		

Ocultar establecimientos

Establecimiento matriz:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento	Nombre comercial	Ubicación de establecimiento	Estado del establecimiento
002	XAVIER RUEDA 24/7	LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / JUAN X MARCOS S/N Y RICAURTE	ABIERTO

Establecimientos adicionales:

Lista de establecimientos - 7 registros

No. establecimiento	Nombre comercial	Ubicación de establecimiento	Estado del establecimiento
001		LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / RICAURTE S/N Y JUAN X MARCOS	CERRADO
003	BAR RUEDA	LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / JUAN X MARCOS SN Y RICAURTE	CERRADO
004	XAVIER RUEDA 24/7	LOS RIOS / BABAHOYO / CLEMENTE BAQUERIZO / BY PASS S/N Y CALLE T	ABIERTO
005	XAVIER RUEDA 24/7	LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / JUAN X MARCOS S/N Y RICAURTE	ABIERTO
006	DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS NATURALES RUEDA & RUEDA	LOS RIOS / BABAHOYO / CLEMENTE BAQUERIZO / BY PASS SN Y CLEMENTE BAQUERIZO	CERRADO
007	DEPOSITO DE CERVEZAS XAVIER RUEDA	LOS RIOS / BABAHOYO / BABAHOYO / BY PASS SN Y SEGUNDA	ABIERTO
008		LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / AV JUAN X MARCOS S/N Y RICAURTE	ABIERTO

1 10

ANEXO IV. Estado de situación financiera

Rueda Portilla Xavier Elías

Estado de Situación Financiera

Al 01 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022

	Periodos	
	2021	2022
Activos		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.984,20	12.984,20
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6.911,00	6.911,00
Otras cuentas por cobrar	4.500,00	3.950,00
Inventarios	23.450,11	15.920,47
Total de activo corriente	47.845,31	39.765,67
Activo no corriente		
Propiedades planta y equipo		
Edificios	192.415,80	192.415,80
Muebles y enseres	144.088,00	144.088,00
Equipo de computación	2.001,96	2.001,96
Vehículos equipos de transporte y equipo caminero móvil	38.215,40	38.215,40
Otros propiedades planta y equipo	678,57	678,57
(-) Depreciación acumulada propiedades planta y equipo	-26.890,40	-40.335,60
Total de activo no corriente	350.509,33	337.064,13
Total de activos	398.354,64	376.829,80
Pasivos		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar	65.410,28	12.450,10
Obligaciones con instituciones financieras	33.450,00	29.120,20
Otras obligaciones corrientes	685,20	2.915,40
Otros pasivos corrientes	13.520,14	10.590,00
Total de pasivo corriente	113.065,62	55.075,70
Pasivo no corriente		
Obligaciones con instituciones financieras	15.922,00	25.450,14
Total de pasivo no corriente	15.922,00	25.450,14
Total de pasivos	128.987,62	80.525,84
Patrimonio		
Capital	180.298,93	236.469,06
Ganancia neta del periodo	89.068,09	59.834,90
Total Patrimonio	269.367,02	296.303,96
Total Pasivo + Patrimonio	398.354,64	376.829,80

Fuente: Información financiera de la empresa Xavier Rueda

Elaborado por: Kimberly Flores

ANEXO V. Estado de resultado integral**Rueda Portilla Xavier Elías****Estado de resultado integral****Al 01 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022**

Ingresos	Periodos	
	2021	2022
Ingresos por actividades ordinarias	826.946,21	677471,83
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	3.650,20	23450,11
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	715.945,44	561550,22
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	-23.450,11	-15920,47
Costo de ventas	696.145,53	569079,86
Ganancia bruta	130.800,68	108.391,97
Gastos	38.952,36	44.316,47
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	6.120,00	9.180,00
Portes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	743,58	1.115,37
Gasto planes de beneficios a empleados	254,00	0,00
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	480,00	660,00
Mantenimiento y reparaciones	5.990,21	3.450,10
Combustibles	3.450,17	4.211,00
Gastos de gestión	5.997,02	9.410,00
Gastos de viaje	259,00	320,00
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	2.213,18	2.525,00
Depreciacion propiedades, planta y equipo	13.445,20	13.445,00
Utilidad operacional	91.848,32	64.075,50
Gastos financieros	2.780,24	4.240,20
Intereses	2.560,14	3990,1
Comisiones	220,10	250,1
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores	89.068,08	59.835,30
Participacion 15% trabajadores	13.360,21	8.975,30
Ganancia antes del Impuesto a la Renta	75.707,87	50.860,01
Impuesto a la Renta	11.292,72	9.718,00
Utilidad Neta	64.415,15	41.142,00

*Fuente: Información financiera de la empresa Xavier Rueda**Elaborado por: Kimberly Flores*

ANEXO VI. Entrevista para el contador de la Empresa Xavier Rueda

Objetivo: Esta entrevista tiene como objetivo obtener información detallada sobre la gestión financiera de la Empresa Xavier Rueda durante los periodos 2021-2022, con un enfoque en la rentabilidad financiera y las decisiones tomadas en relación con esta. Sus respuestas son esenciales para la investigación y serán tratadas con confidencialidad.

¿Podría proporcionar una visión general de la rentabilidad financiera de la empresa durante los periodos 2021-2022?

¿Cuáles considera que fueron los factores clave que contribuyeron a la rentabilidad de la empresa en estos años?

¿Hubo algún factor o evento específico que afectó negativamente la rentabilidad financiera durante este período? Si es así, ¿podría describirlo?

¿Qué estrategias o decisiones financieras se tomaron en respuesta a los desafíos relacionados con la rentabilidad financiera?

¿Cómo influyeron las decisiones de inversión y financiamiento en la rentabilidad de la empresa?

Se ha observado una disminución en las utilidades de la empresa durante el período de estudio. ¿Cuáles cree que fueron las principales razones detrás de esta disminución?

¿Se implementaron medidas específicas para abordar la disminución de utilidades?

¿Podría describir algunas de estas medidas?

¿Cuáles son los indicadores financieros que considera más relevantes para evaluar la rentabilidad de la empresa?

¿Podría proporcionar ejemplos específicos de cómo se han utilizado estos indicadores en la toma de decisiones financieras?

¿Cuáles cree que son los desafíos financieros más importantes que la empresa enfrentará en el futuro en términos de rentabilidad?

¿Qué estrategias o medidas considera que serán necesarias para mantener o mejorar la rentabilidad en los próximos años?

¿Hay algún otro aspecto relacionado con la rentabilidad financiera de la empresa que le gustaría destacar o que considere relevante para esta investigación?