



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

ABRIL 2022 – SEPTIEMBRE 2022

EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA

PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO (A) EN

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**ESTUDIO COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EXPREG S.A., EN
LOS PERIODOS CONTABLES 2020-2021**

EGRESADA:

GARCÉS TELLO NOHELLY IDABEL

TUTOR:

CPA. CAMPOS ROCAFUERTE HUGO FEDERICO

AÑO 2022

Resumen

El presente caso de estudio desarrollado en la Empresa EXPREG S.A., dedicada a la comercialización de motocicletas, partes, piezas, repuestos y a actividades de mantenimiento y reparación de motocicletas, se enfoca en analizar la rentabilidad de la organización para identificar los factores que han provocado su disminución en los períodos 2020-2021. Se trata de una investigación descriptiva, histórica, comparativa y bibliográfica, sustentada en el análisis e interpretación de los estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados) mediante la aplicación de indicadores de rentabilidad (margen bruto, margen operacional, margen neto, ROA, ROE y Sistema DuPont) y en la entrevista realizada a la contadora de la empresa, como herramienta para resolver interrogantes y recopilar información que expliquen la problemática estudiada. Los resultados exteriorizan la inadecuada gestión financiera en la optimización de recursos, en el diseño de estrategias empresariales efectivas y competitivas y en el análisis de los indicadores financieros, lo que conlleva al incumplimiento de los objetivos organizacionales relacionados con la productividad, competitividad y rentabilidad.

Palabras Claves: Rentabilidad, ROA, ROE, costos, gastos, gestión financiera.

Introducción

El presente caso de estudio titulado “Estudio comparativo de la rentabilidad de la empresa EXPREG S.A., en los períodos contables 2020-2021”, representa un recurso estratégico porque constituye un proceso dirigido a evaluar el rendimiento, los resultados de operación y el progreso económico de la sociedad, mediante el análisis crítico, la interpretación objetiva y la correlación coherente de los datos que figuran en los estados financieros.

El éxito de la empresa EXPREG S.A., depende de sus niveles de rentabilidad, productividad y competitividad. Sin embargo, los períodos analizados reflejan una disminución en los índices de rentabilidad, dado que, la empresa en su actividad operativa no realiza una correcta gestión en la racionalización de costos y gastos, que obstaculiza el crecimiento económico al menguar sus utilidades por la venta de los productos que ofertan; por tal motivo, el proyecto se plantea como objetivo principal realizar un estudio comparativo de la rentabilidad de la empresa EXPREG S.A., en los períodos 2020-2021, procurando que al efectuar este análisis se pueda evaluar la gestión y control de los ingresos, costos y gastos de la empresa.

El presente caso de estudio es oportuno, puesto que, en un mercado competitivo, la empresa dedicada a la comercialización al por menor de motocicletas y motonetas, debe enfocarse en generar riqueza, expandirse y crear una ventaja competitiva. En consecuencia, la evaluación de la información contable mediante la aplicación de indicadores financieros se efectúa para determinar el nivel de rentabilidad de la empresa e identificar los factores responsables de la situación problemática, además de, obtener información que al estar a disposición de los directivos ayude en la toma de decisiones y en la adopción de acciones preventivas, correctivas o de mejora para el logro de los objetivos organizacionales y ser sostenible a largo plazo.

La investigación es de tipo cuantitativa porque recolecta datos de los estados financieros y emplea indicadores financieros que requieren de cálculos matemáticos; y de tipo cualitativa al interpretar los hallazgos detectados del comportamiento de la rentabilidad durante los períodos examinados.

Los métodos de investigación corresponden al descriptivo por cuanto ayuda a puntualizar la realidad y graficar los resultados para una mejor comprensión, el método comparativo al examinar los niveles de rentabilidad entre los períodos estudiados y con los promedios de la industria obtenidos de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros y el método bibliográfico, basándose en referencias de libros, revistas científicas y proyectos de grados, para analizar el criterio de diversos autores que conceptualizan los términos financieros. El trabajo se sustenta en la entrevista como herramienta de investigación, a fin de conocer los argumentos de la contadora que explique la variación de la rentabilidad de la empresa.

El caso de estudio se enmarca en la línea de investigación “Gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría y control” y en la sublínea “Gestión financiera, tributaria y compromiso social”, debido a que emplea teorías y herramientas financieras, para dar un diagnóstico de los datos históricos de la empresa EXPREG S.A.

En el transcurso de la realización del proyecto se presentaron ciertas limitaciones causadas por la búsqueda y obtención de información y antecedentes actualizados para el sustento teórico de la variable analizada.

Desarrollo

EXPREG S.A., es una empresa del sector del comercio al por menor, está organizada y opera bajo las leyes de la República del Ecuador desde enero de 2004, con Registro Único del Contribuyente N° 0992338598001 y sede principal en la ciudad de Guayaquil. Tiene por objeto social dedicarse a la comercialización de motocicletas y motonetas, partes, piezas y repuestos, además de, prestar servicios de mantenimiento y reparación como cambio de aceite; templada, ajuste y engrase de cadena y ejes de llantas; mantenimiento y limpieza de frenos, entre otros.

La misión de EXPREG S.A., es “ofrecer motocicletas de desempeño confiable, cómodas y adaptables a las necesidades del consumidor, por medio de proveedores potenciales con quienes posee relaciones comerciales y estratégicas a largo plazo”, y su visión es “ser uno de los almacenes líderes del mercado nacional, con un estatus reconocido a nivel internacional, a través de la importación y comercialización de vehículos livianos y apetecidos en el mercado ecuatoriano”.

Desde su fundación, la empresa ha abierto algunas sucursales en las provincias de Los Ríos y Guayas, las cuales entraron en proceso de cierre años después por la gran competencia del sector, que imposibilitaba el retorno satisfactorio de la inversión realizada.

La industria de motocicletas en Ecuador se encuentra en una etapa de expansión, haciendo que variables como fabricación, ensamblaje y comercialización presenten un ritmo de crecimiento más acelerado y sostenido que el mercado de autos, porque la motocicleta es el vehículo selecto por el consumidor local por sus precios asequibles y bajos gastos de mantenimientos y repuestos.

Este sector no experimentó grandes repercusiones por la crisis económica derivada por la pandemia, a causa de la demanda que intentaba satisfacer la necesidad de movilidad individual

de la población, el aumento de los empleos de delivery (entrega a domicilio) y la oportunidad de obtener ingresos extras para la economía familiar.

Por la alta demanda, esta actividad es rentable para las empresas comercializadoras de motocicletas, pero también riesgosa, así como se aumenta el número de unidades vendidas, existen factores internos como deficiente gestión financiera, obligaciones crediticias pendientes, falta de análisis en los precios, elevados costos y gastos e incumplimiento de pago a proveedores, que tiene un impacto desfavorable en los niveles de rentabilidad.

Según Quezada (2020), “algunas empresas no disponen de una adecuada gestión ni definen las metas y funciones, improvisando soluciones ante situaciones fortuitas. Estas prácticas erróneas tienen implicaciones en la gestión financiera, por ende, en la rentabilidad” (p. 13).

En este sentido, el éxito de una empresa se deriva de las decisiones que tomen la gerencia, respaldada por el área contable y el respectivo análisis financiero, definido por Ochoa et al. (2017) como “estudio crítico e interpretación objetiva de la información contable a través de un conjunto de indicadores financieros para evaluar las condiciones operativas pasadas y actuales de una empresa y pronosticar su tendencia” (p. 6). Además, orienta a la gerencia hacia una óptima gestión financiera y permite relacionar y comparar las cuentas contables de un período a otro.

En relación con la problemática expuesta, el estudio comparativo de la rentabilidad ofrece una visión concreta tanto de la solidez, eficacia y eficiencia de la gestión de un negocio en el tiempo, como de su posicionamiento en un mercado competitivo y sostenible. Ramos (2020) afirma que la rentabilidad es el “medio por el cual una empresa genera suficientes beneficios mediante adquisiciones, disminución de obligaciones y progreso empresarial” (p. 25).

Desde una perspectiva general, la rentabilidad es uno de los objetivos económicos a corto y/o largo plazo que una compañía se plantea lograr. Es una medida relativa entre el rendimiento que proporciona una operación y la inversión o fondos aportados para conseguirlo. La rentabilidad está ligada con los ingresos, activos, capital o al valor accionario de una empresa.

Cabe enfatizar que obtener utilidades superiores de un período a otro no denota rentabilidad, dado que, son términos distintos, entendiéndose como utilidad a la cuantificación de las ganancias obtenidas de una actividad lucrativa, esperadas por los inversionistas de una empresa para incrementar el valor de su inversión.

En los estados financieros de EXPREG S.A., se aprecia que en el año 2020 se generó una utilidad de \$4.355,83 y en el 2021 de \$4.707,96, que muestra un minúsculo aumento, datos exigüos para decretar si el negocio es o no redituable, para ello, se requiere la aplicación de indicadores de rentabilidad, que tienen como función “valorar la gestión de la empresa para generar renta que contribuya al financiamiento de las operaciones y en la toma de decisiones” (Aguirre et al. 2020, p. 51). Para los inversionistas, estos indicadores permiten analizar como se origina el retorno de los valores invertidos en la empresa y si esta es apta en términos económicos.

Con el conocimiento que proporciona el análisis rentable, una empresa puede “evaluar su capacidad para controlar costos y gastos, generar liquidez futura y ser sostenible a largo plazo” (Chico y Ruiz, 2021, p. 4). De igual forma, permite examinar la gestión de quien dirige la empresa, susceptible a comparaciones con otras empresas del mismo sector para determinar la continuidad de la compañía, identificar áreas de mejora, crear valor y mejorar la participación en el mercado.

El instrumento principal para medir los márgenes de rentabilidad es el estado de resultados, porque al mostrar en etapas la diferencia entre ingresos, costos y gastos facilita analizar las diversas utilidades. Esto no significa que se excluirá el estado de situación financiera, porque se requiere de información relacionada con la estructura financiera, con énfasis en activos y capital invertido.

Es fundamental considerar que los niveles de rentabilidad dependen en gran medida de la industria de operación (véase Anexo 6). EXPREG S.A., opera en un mercado de baja volatilidad, por eso, oferta una amplia gama de motocicletas con precios accesibles que se ajustan a las necesidades personales y comerciales de los clientes, aumentando así su demanda.

A criterio de Malta (2021) “la principal necesidad de una empresa es generar ingresos, para asegurar su permanencia en el mercado, y sobre todo maximizar su valor” (p. 8). Por otra parte, aunque los gastos sean fundamentales para el desempeño habitual de las operaciones y para la generación de ingresos, “requieren de ajustes o estrategias de optimización para disminuir su impacto en las utilidades del ejercicio y en la rentabilidad esperada” (Coloma, 2020).

La optimización o reducción de costos y gastos debe plantearse como una acción estratégica incluida en la visión del negocio y no como una práctica realizada solo cuando no se obtiene una rentabilidad favorable. Un negocio requiere reducir costes cuando la competencia opera con costos inferiores o imponen los precios de venta, y para superar deficiencias en su desempeño, a fin de crear una ventaja competitiva y alcanzar su máximo nivel rentable.

Zambrano, J. (2022) manifiesta la importancia de conocer los ingresos y gastos de la compañía, “porque al momento de analizar su contexto económico-financiero, no es suficiente con identificar la ganancia o pérdida del ejercicio, sino determinar la naturaleza tanto del ingreso como del gasto, información clave para calcular la rentabilidad del período económico” (p. 17).

El control de ingresos y egresos es una estrategia financiera que busca aumentar la entrada de efectivo y reducir las erogaciones de una empresa para asegurar una mayor captación de beneficios. Por consiguiente, el personal contable debe contar con aplicaciones idóneas para el control óptimo de estos rubros, con el fin de aplicar correctivos que mitiguen impactos negativos.

Entre las herramientas de las finanzas útiles para determinar la conducta de los ingresos, costes y gastos, se encuentra los métodos de análisis horizontal y análisis vertical, en donde el primero consiste en “comparar estados financieros similares en períodos continuos para determinar las variaciones de aumentos o disminuciones de las cuentas contables” (Bastidas, 2021, p. 23), y el segundo método “expresa la participación porcentual de cada cuenta de los estados financieros con relación al rubro total o principal ” (Cajamarca y López, 2019, p. 18).

Los ingresos de EXPREG S.A., exteriorizaron un aumento del 47,99% en el año 2021 con respecto al período anterior, originado por la reapertura progresiva de la economía. Los costos de adquisición acrecentaron su valor en un 56,82%, rubro que posee una representación significativa, puesto que, contistuye el 77,40% de los ingresos en el 2020 y el 82,02% en el 2021. De manera general, los gastos incrementaron un 18,50%, sin embargo, su participación porcentual en los ingresos disminuyeron del 21,51% en el 2020 a 17,23% en el 2021 (véase Anexo 7 y 8).

En relación a lo expuesto, la importancia de la rentabilidad radica en que provee información clave que asiste a los gestores en la elaboración de una óptima planificación financiera, definida por Pico et al. (2017) como un “proceso para elaborar un plan detallado y sentar las bases de operación, con el fin de mitigar riesgos y garantizar el logro de los objetivos y metas empresariales, estableciendo estrategias, plazos, costes y recursos para cumplirlas” (p. 9).

Según la entrevista realizada (véase Anexo 9), en la gestión interna de la empresa, existe debilidad en el diseño de estrategias competitivas y funcionales, además, la planificación financiera no se actualiza y ejecuta de manera constante, situación que expone que los resultados económicos obtenidos se han dado con frecuencia de forma empírica, esto no indica que los procesos son erróneos, pero es oportuno rediseñarlos para alcanzar su máximo nivel rentable.

Los resultados de Castro et al., (2021) indican que “una incorrecta planificación puede afectar la rentabilidad y ocasionar pérdidas económicas o el cierre de las empresas, dado que, en esta se establecen objetivos y procesos indispensables para la ejecución de las operaciones que contribuyan al progreso empresarial” (p. 159).

Una planificación en sus proyecciones debe “contemplar factores como competidores, proveedores, clientes, marcas sustitutas, presupuestos de ingresos y gastos, estrategias de fijación de precios, aspectos conexos a las políticas económicas y estatales, innovación, cambios en el consumo, entre otros” (Castañeda y Montoya, 2022, p. 16).

Zambrano et al. (2021) manifiesta que “el maximizar los rendimientos y conseguir la rentabilidad esperada depende de múltiples factores de carácter interno o coligados al entorno en el que se desempeñan” (p. 64). Cuando estos factores, no se contemplan con anticipación, puede originar una disminución en la rentabilidad en el corto o largo plazo, y ocasionar escenarios de iliquidez, insolvencia financiera o posterior fracaso empresarial.

Con el propósito de que se visualice, en los períodos analizados, el nivel de eficiencia de la empresa en el desarrollo de la actividad económica y en el control de costos y gastos se aplicaron los índices de margen bruto, margen operacional, margen neto, rentabilidad económica (ROA), rentabilidad financiera (ROE) y método DuPont, y se realizó una comparativa con los

promedios de la industria obtenidos del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El margen bruto es una de las ratios de gestión que se utiliza con frecuencia, su análisis ex ante ayuda a pronosticar el rendimiento bruto de una operación, además, su instrumentación permite planificar, realizar un seguimiento exhaustivo y controlar la actividad económica.

Ecuación 1

Margen bruto

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

El cálculo del margen bruto coadyuva a la toma de decisiones conexas a qué y cuántas motocicletas y repuestos comprar. Se realiza a partir de estimaciones de costos y precio de venta según las tendencias del mercado y la consideración de factores vinculados con las preferencias de los clientes, dificultades de comercialización o expectativas de la política económica del país.

Tabla 1

Margen bruto

Período	Utilidad Bruta	Ventas	Margen Bruto	Promedio de la Industria
Año 2020	\$ 141.272,56	\$ 625.177,87	22,60%	40,27%
Año 2021	\$ 166.344,75	\$ 925.220,56	17,98%	40,27%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Según el comportamiento de la rentabilidad, se apreció una disminución en el margen bruto; para el año 2020 se obtuvo un resultado de 22,60%, que evidencia que la empresa tiene elevados costos de adquisición con una cuantía relativa del 77,40% en relación a las ventas, según el análisis vertical efectuado al estado de resultados (véase Anexo 7), y en el ejercicio

siguiente se sufre un descenso hasta 17,98%. Estos datos denotan que la rentabilidad a nivel de costos no se encuentra en niveles recomendados al ser inferior al referencial de la industria.

Esta disminución en el indicador responde a múltiples factores como el debilitamiento de las relaciones y la no renovación de contratos con algunos proveedores debido al incumplimiento de las condiciones y plazos de pagos por los problemas de liquidez que experimenta la empresa, por consiguiente, se crearon relaciones comerciales con nuevos proveedores con precios de adquisición más elevados y que no proporcionaron favorables descuentos ni beneficios en la negociación.

Además, al término del ejercicio fiscal 2021, la compañía decidió poner algunas marcas de motos en descuento, ofreciéndolas al costo con el objetivo de que no quede rezagada la mercadería y evitar costos de almacenamiento, estrategia que impactó en la generación de la renta esperada.

Otro factor influyente consiste que en algunas ocasiones se fijan los precios en función de la competencia, los mismos que son considerados adecuados debido al incremento de clientes y la obtención de ganancias al finalizar el periodo contable, sin embargo, esto se intuye porque no se examina y compara el margen de contribución de los productos y servicios que oferta la empresa, considerándose una estrategia de precios riesgosa dado que los costos y gastos no son los mismos en las diferentes empresas.

El margen operativo mide en términos porcentuales la utilidad generada por los ingresos por ventas obtenidos antes de deducir intereses e impuestos, “es importante porque indica si el negocio es lucrativo o no, sin considerar la forma de financiamiento” (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020).

Ecuación 2

Margen operacional

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

Tabla 2*Margen operacional*

Período	Utilidad Operacional	Ventas	Margen Operacional	Promedio de la Industria
Año 2020	\$ 6.779,65	\$ 625.177,87	1,08%	3,76%
Año 2021	\$ 6.974,70	\$ 925.220,56	0,75%	3,76%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Los valores medidos a través del margen operacional exponen la endeble gestión y control de los gastos al reflejar unos resultados por debajo de las cifras recomendadas. En el año 2020, el indicador es de 1,08% y en el 2021 se muestra una disminución del 0,33% alcanzando un valor de 0,75% con una perspectiva de retroceso, lo cual afecta su posición en la industria; interpretado de otra forma, por cada unidad monetaria que vende la empresa obtiene 0,0108 y 0,0075 centavos de dólar de utilidad operacional, que ofrece una aproximación de los flujos de efectivo del negocio.

Con base en el análisis horizontal del estado de resultados (véase Anexo 8), el almacén ha presentado un aumento significativo en múltiples gastos, entre los más relevantes están: los gastos por comisiones con un 51,25%, como estrategia para aumentar la productividad de los empleados en la generación de ventas, no obstante, en algunas ocasiones existen aplazamiento en su pago por no disponer de la liquidez necesaria.

Los gastos por remodelación y mantenimiento exteriorizaron un aumento de 48,93% por las revisiones de equipos de cómputos y vehículos. Los gastos por instalación y organización

manifestaron un ascenso de 25,73% por un daño causado a la propiedad del local y adecuación del taller de mantenimiento y reparación de motocicletas.

Es importante mencionar, de acuerdo con la entrevista realizada (véase Anexo 9), la empresa para asegurar la fidelidad y satisfacción de los clientes oferta, en varios meses del año, sus productos con una serie de promociones por la compra de cualquier marca de motocicletas, que pueden ser matrícula, casco, set de herramientas, mantenimientos gratis, obsequiar gorras y camisetas, entre otros, por lo que, este rubro ha presentado un aumento del 61,55%.

Entre otros gastos que acrecentaron su valor están los suministros con un 41,90%; el alquiler de los locales de la matriz y sucursales con el 23,48% provocado por un alza en la cuota mensual; los sueldos y salarios de la administración y del área de ventas 13,78% y los beneficios sociales y carga prestacional que estos acarrearán, entre otros, como transporte un 30,17%, servicios públicos un 22,56%. El aumento del 41,04% en publicidad se origina dado que la empresa incurrió en vallas y lonas publicitarias, pantalla electrónica, entrega de volantes, entre otras.

El margen neto evalúa todos los ingresos, costos y gastos incurridos durante el periodo fiscal para conocer la eficiencia con la que se han realizado las operaciones. Según Morocho (2022) “el índice refleja la capacidad de cobertura de los costos, gastos operativos y financieros, participación laboral, impuestos, incluso los gastos de depreciación y amortización” (p. 46).

Ecuación 3

Margen neto

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

La rentabilidad neta de ventas expone si una empresa tiene suficientes recursos monetarios para invertir en su desarrollo económico y retribuir a los accionistas sus dividendos. Esta métrica analítica determina el contexto financiero del negocio, las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de las operaciones, su ventaja competitiva y el desempeño en un determinado tiempo.

Tabla 3

Margen neto

Período	Utilidad Neta	Ventas	Margen Neto	Promedio de la Industria
Año 2020	\$ 4.355,83	\$ 625.177,87	0,70%	1,10%
Año 2021	\$ 4.707,96	\$ 925.220,56	0,51%	1,10%

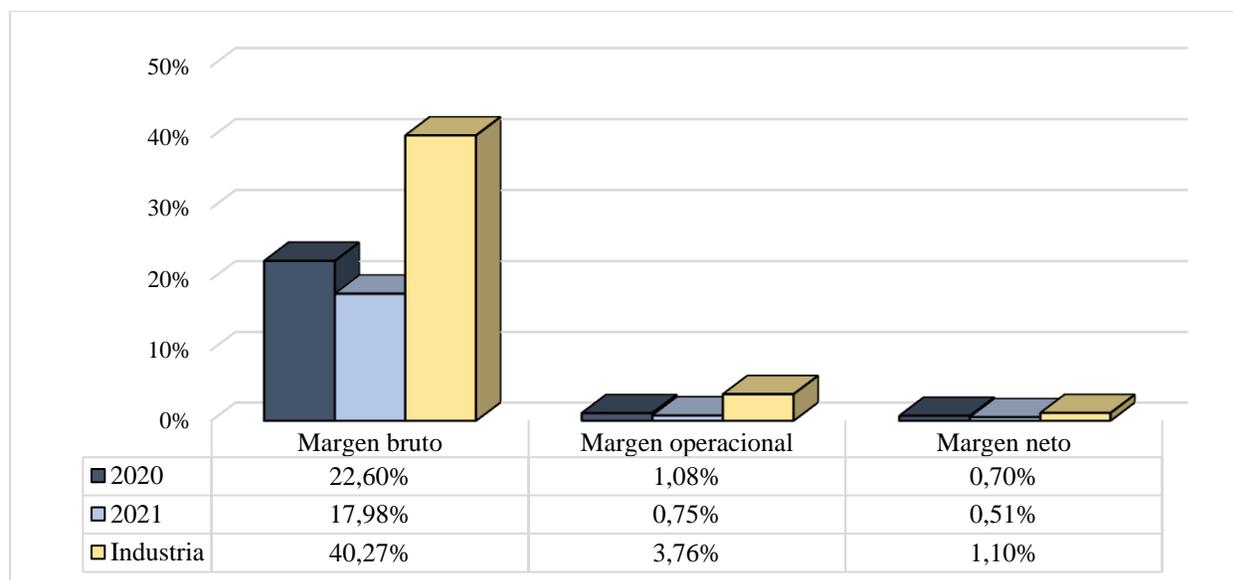
Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Al comparar los índices de margen neto de la empresa con el promedio de la industria, se evidencia que la empresa presenta problemas para operar con eficiencia, al no lograr optimizar sus recursos para disminuir sus erogaciones y generar rentabilidad neta. Los resultados reflejan una disminución del 0,19% de un periodo a otro, pese al aumento del 47,99% de los ingresos operacionales, según el análisis horizontal del estado de resultado (véase Anexo 8).

Gráfico 1

Comparación del margen bruto, margen operacional y margen neto de EXPREG S.A., con el promedio industrial



Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Los problemas en los márgenes de utilidad se originan por la deficiente gestión y control de los costos y gastos, puesto que la empresa adquiere productos con costos elevados a diferencia de sus competidores. Por lo que, se requiere atención por parte de la gerencia y el área contable, para el diseño de una planificación financiera óptima que proyecte los ingresos a percibir para con base en esos datos presupuestar, controlar y optimizar los diferentes gastos.

Otro indicador es la rentabilidad económica (ROA) que evalúa la productividad y eficiencia de los activos para generar renta, sin considerar el origen del financiamiento y factores externos a la empresa, sin embargo, se debe conocer las consecuencias en la rentabilidad, motivadas por componentes macroeconómicos, microeconómicos e inherentes de la empresa.

Ecuación 4

Rentabilidad económica (ROA)

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}}$$

El cálculo del ROA “permite encontrar la estructura financiera ideal para un negocio al brindar una visión holística de los resultados operativos; y comprender si los problemas de rentabilidad responden a los bajos niveles de financiamiento o deficiente desempeño de la actividad económica” (Chávez, 2022, p. 25).

Tabla 4

Rentabilidad económica o rendimiento sobre los activos (ROA)

Período	Utilidad Neta	Activos Totales	ROA	Promedio de la Industria
Año 2020	\$ 4.355,83	\$ 391.819,04	1,11%	0,82%
Año 2021	\$ 4.707,96	\$ 401.912,75	1,17%	0,82%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

En el período contable 2020, la capacidad o comportamiento de los activos fueron suficiente para generar valor a la empresa y compensar su desgaste por operatividad, en ese año la empresa era rentable en términos económicos, tras un resultado de 1,11% con una variabilidad aumentativa del 0,06% para el siguiente período contable, gracias a la eficaz utilización del activo, la empresa mejoró y maximizó su rentabilidad económica en un 1,17%, situándose como un almacén de motocicletas por encima del promedio de la industria.

Por otro lado, la rentabilidad financiera (ROE) ofrece una visión de la capacidad de la empresa para generar valor para sus accionistas, de acuerdo a los fondos que han invertido en la misma. Para Rodríguez (2021) la rentabilidad financiera “debe estar en conformidad con lo que el inversor puede recibir en el mercado o en instituciones financieras adicionando una comisión de riesgo como socio o accionista” (p. 18).

Ecuación 5

Rentabilidad Financiera (ROE)

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

Tabla 5

Rentabilidad financiera o rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Período	Utilidad Neta	Patrimonio	ROE	Promedio de la Industria
Año 2020	\$ 4.355,83	\$ 54.076,06	8,06%	3,03%
Año 2021	\$ 4.707,96	\$ 59.387,61	7,93%	3,03%

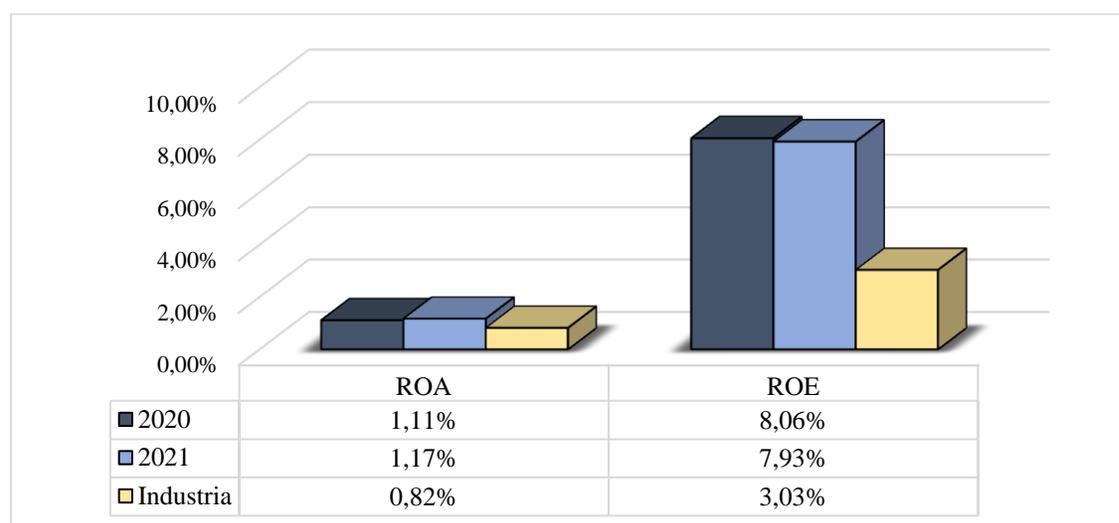
Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

La conducta del ROE exterioriza valores beneficiosos para los accionistas de la empresa en ambos períodos, pese a su disminución del 0,13%, puesto que, al realizar la comparativa con la industria se encuentra por encima del valor referencial.

Gráfico 2

Comparación del ROA y ROE de EXPREG S.A., con el promedio de la industria



Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Con el objeto de determinar el origen de la rentabilidad financiera, se implementa el sistema DuPont. A criterio de Paredes (2022) este método “agrupa los elementos responsables del crecimiento de una empresa para determinar el nivel de eficacia en la utilización de activos (rotación de activos totales), rentabilidad en ventas (margen neto) y el apalancamiento financiero (multiplicador de capital)” (p. 18), con base en la relación de partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados. Al desglosar el ROE en diferentes componentes y comparar con la media o con otras empresas del sector, se puede encontrar dónde la empresa tiene problemas.

Ecuación 6

Sistema DuPont

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Patrimonio}}$$

$ROE = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales} \times \text{Multiplicador de capital}$

$$ROE = ROA \times \text{Multiplicador de capital}$$

Tabla 6

Variación de la rentabilidad financiera de EXPREG S.A., mediante aplicación del sistema DuPont

Período	Margen Neto	Rotación de Activos Totales	Multiplicador de Capital	Sistema DuPont
Año 2020	0,70%	159,56%	724,57%	8,06%
Año 2021	0,51%	230,20%	676,76%	7,93%
Promedio de la industria	1,10%	114,73%	220,94%	3,03%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

El Análisis Dupont muestra que la rentabilidad financiera proviene tanto de la rotación de activos evidenciando la capacidad de la empresa para generar ingresos por medio de los activos disponibles, que permite elevar su participación y representatividad en el mercado en el que opera; como del nivel de endeudamiento del comercial, de manera específica la empresa posee un excesivo apalancamiento, pese a la disminución de ese indicador, sin embargo, estos resultados pueden verse afectados por la inadecuada gestión y control de costes y gastos que menguan la maximización de la utilidad neta de los períodos.

La dirección de la empresa se encuentra operando con elevados niveles de endeudamiento de proveedores y acreedores financieros, aunque esto suponga un alto riesgo financiero, con el fin de obtener mayores rendimientos. Por tanto, es primordial considerar y evaluar que si el financiamiento externo excede los límites induciría que los gastos financieros derivados de su uso se realcen, además de arriesgarse a una probable suspensión de pagos o quiebra técnica financiera.

Tabla 7

Resumen de las ratios de rentabilidad de EXPREG S.A., períodos 2020-2021

Período	Margen bruto	Margen operacional	Margen neto	ROA	ROE
2020	22,60%	1,08%	0,70%	1,11%	8,06%
2021	17,98%	0,75%	0,51%	1,17%	7,93%

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Bajo el diagnóstico previo de los resultados obtenidos de los indicadores de rentabilidad, es importante que la administración reevalúe y actualice la planificación financiera con estrategias basadas tanto en la eficiencia como en la permanencia en el mercado.

Se recomienda mejorar la estructura de costes de adquisición, a través de herramientas para gestionar de manera correcta los proveedores y conseguir productos a menor costo, para ello, se requiere la reformulación de la cartera de productos y servicios, con la finalidad de focalizarse en aquello que les pueda generar mayor rentabilidad, en conjunto con la actualización del sistema de gestión de compras para evitar el sobre stock y costos de almacenamiento de mercadería rezagada.

Por otra parte, se debe reforzar el poder de negociación con los proveedores, empleando otras formas de pago, como cartas de crédito con proveedores y evaluar los niveles de liquidez, rotación de cartera e inventario, para evitar el incumplimiento de pagos en el corto plazo que ocasiona la pérdida de relaciones comerciales y una posible insolvencia en el largo plazo.

Es fundamental que la empresa reajuste su política de precios y diseñe estrategias para múltiples situaciones: mantenerse en el mercado, según el comportamiento del mercado, promoción cuando la competencia es agresiva, atraer nuevos clientes, pero sobre todo una estrategia de precios en donde los clientes prioricen el pago al contado, para mejorar los índices de liquidez y rentabilidad, para con base en eso verificar que descuentos puede ofrecer a su cartera de cliente.

Por último, los directivos de EXPREG S.A., deben definir y reformar de ser necesario los procesos operacionales, a fin de optimizar recursos, identificar tareas y procesos que no agregan valor para disminuir costos y gastos prescindibles o sustituirlos por otros de cuantía inferior, como en el caso de las promociones, que generan gastos adicionales y disminuyen las utilidades del ejercicio. Una alternativa, se trata de que los clientes accedan a una suscripción mensual en la que podrán gozar de los mismos beneficios, pero a menor precio.

Conclusiones

El presente estudio comparativo permite concluir que, la empresa EXPREG S.A., en los períodos 2020-2021 presenta una disminución en sus índices de rentabilidad provocada por la endeble gestión financiera para optimizar recursos, diseñar estrategias competitivas y analizar los resultados de los indicadores financieros para el proceso de toma de decisiones óptimas y oportunas, factor que refleja el reducido retorno de beneficios en comparación con el promedio de la industria y obstaculiza el crecimiento económico de la empresa.

Por tal situación, la rentabilidad a nivel de costos se posiciona como la ratio con mayor incidencia en la empresa al presentar una disminución de 4,62%, problemática alarmante, dado que el sector de comercio y reparación motocicletas, se encuentra en una etapa de expansión, con potencial en la generación de ingresos y fuentes de empleos, por la alta demanda que presentan estos vehículos. Sin embargo, la gran competencia, las políticas de fijación de precios y el debilitamiento de las relaciones comerciales con proveedores por problemas de liquidez, ha ocasionado mermas en la utilidad bruta, de tal forma, que los ingresos percibidos por la venta de productos y prestación de servicios no compensan de manera eficiente todos los costos de adquisición incurridos en los ejercicios fiscales analizados.

Mediante la entrevista realizada en el departamento contable, se tiene conocimiento que algunos gastos no son controlados ni planificados, puesto que, se han convertido en una de las razones por las que la empresa no refleja una rentabilidad satisfactoria, y le impide conseguir su objetivo financiero básico. De tal forma, que el margen operacional y margen neto también presentan una perspectiva de retroceso, lo cual afecta su posicionamiento en la industria de operación.

La empresa gestiona de manera eficiente la inversión en activos para generar beneficios y compensar su desgaste por operatividad, al obtener en ambos períodos, unos resultados por encima de la media del sector, situándose como un almacén rentable en términos económicos.

En esta misma línea de análisis, la rentabilidad sobre el patrimonio, en ambos períodos, exterioriza valores beneficiosos para los accionistas, al conseguir 8,06% en el 2020 y 7,93% en el 2021. La aplicación del Sistema DuPont permitió conocer que los elementos que amplifican y contribuyen a la maximización de la rentabilidad financiera en los períodos estudiados corresponden a la rotación de activos, pero sobre todo al apalancamiento que sobrepasa considerablemente el promedio industrial.

En tal sentido, la empresa opera con una estructura financiera en la que existen mayor financiamiento externo, fondos que provienen principalmente de la cuenta proveedores. Este escenario puede volverse riesgoso si la empresa continúa con problemáticas en la gestión de costos y gastos, que provoquen dificultades en la generación de flujo de caja operativo e imposibilite reembolsar las distintas deudas contraídas.

Referencias

- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64. Obtenido de Revista De Investigación Valor Contable: https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Bastidas, J. (2021). *Indicadores financieros con lógica difusa en las empresas de fabricación de calzado de la ciudad de Ambato*. Obtenido de [Proyecto de Investigación, Universidad Técnica de Ambato]: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32648/1/T4977i.pdf>
- Cajamarca, G., & López, N. (2019). *Análisis financiero y propuestas de mejoras administrativas financieras para la empresa Cognoware Cía. Ltda*. Obtenido de [Trabajo de graduación, Universidad del Azuay]: <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9508/1/15147.pdf>
- Castañeda, J., & Montoya, M. (2022). *Evaluación y planificación financiera para la empresa Litográfica Jorysan en El Carmen de Viboral*. Obtenido de [Monografía de grado, Universidad de Antioquia]: https://bibliotecadigital.udea.edu.co/bitstream/10495/29273/5/CastanedaJorge%20MontoyaMaria_2022_Evaluaci%c3%b3nFinancieraLitografia
- Castro, M. E., Chaparral, M., Hurtado, S., & Martínez, L. (2021). *La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial*. Cali, Colombia: Universidad Santiago de Cali.
- Chávez, N. (2022). *Capital de trabajo y rentabilidad en las empresas del sector comercio al por mayor y por menor del Ecuador*. Obtenido de [Proyecto de Investigación, Universidad Técnica de Ambato]: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/36652/1/T5604i.pdf>
- Chico, F., & Ruiz, B. (2021). *Covid-19: efectos en la rentabilidad financiera de las grandes empresas del sector comercial del Ecuador*. Obtenido de [Artículo académico de grado,

Universidad de la Fuerzas Armadas]:
<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/26007/1/AA-ESPEL-CAI-0741.pdf>

Coloma, M. (2020). *Gestión comparativa de los ingresos y gastos operacionales de la Empresa Bluecorp S.A Estación de Servicios Coloma, en el periodo 2017-2018*. Obtenido de [Examen complejo de grado, Universidad Técnica de Babahoyo]:
<http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/8466/E-UTB-FAFI-ICA-000356.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Malta, H. (2021). *Análisis al control de ingresos y gastos en la empresa TRANSEUROSUR P&P durante el periodo 2020*. Obtenido de [Examen complejo de grado, Universidad Técnica de Babahoyo]: <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/10703/E-UTB-FAFI-ICA-000557.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Morocho, V. (2022). *Análisis Financiero al Comercial “MOTOS & MOTOS” de la ciudad de Loja, periodos 2019-2020*. Obtenido de [Trabajo de integración curricular, Universidad Nacional de Loja]:
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/24984/1/MOROCHO%20MACAS%20VIVIANA%20ELIZABETH..pdf>

Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). *El Análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del cantón Milagro*. Obtenido de Observatorio Economía Latinoamericana:
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

Paredes, P. (2022). *El control financiero en la Empresa LITORFLEX S.A del período 2020-2021*. Obtenido de [Examen complejo de grado, Universidad Técnica de Babahoyo]:
<http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/11892/E-UTB-FAFI-CA-000032.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Pico, E., Suárez, K., & Tomalá, C. (2017). La planificación presupuestaria y su incidencia en la gestión financiera en las empresas de la provincia de Santa Elena. *Planeación y Control Microfinanciero*, 3(9), 1-10. Obtenido de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Planeacion_y_Control_Microfinanciero/vol3num9/Revista_de_Planeaci%3%b3n_y_Control_Microfinanciero_V3_N9_1.pdf

- Quezada, E. (2020). *Relación del control interno contable de ingresos y gastos en la gestión financiera de la empresa de servicios Mamutt S.A.C., 2018*. Obtenido de [Tesis Profesional, Universidad Católica Sedes Sapientiae]: <https://repositorio.ucss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14095/977/Tesis%20-%20Quezada%20Guevara%2c%20Eliani%20Analy.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ramos, M. (2020). *Gestión administrativa para optimizar la rentabilidad de una empresa comercial, Lima 2019*. Obtenido de [Tesis de grado, Universidad Norbert Wiener]: http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4227/T061_47141776_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, Y. (2021). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas del sector arrocero del Ecuador*. Obtenido de [Proyecto de Investigación, Universidad Técnica de Ambato]: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32339/1/T4938i.pdf>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2020). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de Indicadores financieros: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Zambrano, F., Rivera, C., Quimmi, D., & Flores, E. (2021). Factores explicativos de la rentabilidad de las microempresas: Un estudio aplicado al sector comercio. *INNOVA Research Journal*, 6(3.2), 63-78. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v6.n3.2.2021.1974>
- Zambrano, J. (2022). *Los ingresos y gastos de la empresa EXILLANTAS S.A., en el periodo 2021*. Obtenido de [Examen complejo de grado, Universidad Técnica de Babahoyo]: <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/11920/E-UTB-FAFI-CA-000054.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Anexo 1

Carta de autorización de la Empresa EXPREG S.A.

EXPREG S.A.

MATRIZ: AVE. QUITO #0529 ENTRE PADRE SOLANO Y LUIS URDANETA

SUCURSAL: AVENIDA PADRE AGUIRRE Y SUCRE - DIAGONAL AL MUNICIPIO DE DAULE

Teléfono y/o Fax: 2558-111 celular: 0996603625

e-mail: expreg@hotmail.com /graciela_burgos_vera@hotmail.com

GUAYAQUIL - ECUADOR

RUC: 0992338598001

Guayaquil, 14 de septiembre del 2022

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Yo, **Lic. Graciela Victoria Burgos Vera** con C.I. **120195961-4**, en calidad de gerente general de la Empresa EXPREG S.A. (Almacén de motocicletas y repuestos), por medio de la presente autorizo a la **Srta. Nohelly Idabel Garcés Tello** con C.I. **120618439-0**, estudiante de la Universidad Técnica de Babahoyo, Facultad de Administración, Finanzas e Informática, Carrera de Contabilidad y Auditoría, a realizar su caso de estudio, con el tema **“Estudio Comparativo de la Rentabilidad de la Empresa EXPREG S.A., en los períodos contables 2020-2021”**, el cual es un requisito previo para la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

La Empresa EXPREG S.A., se compromete a entregar cualquier información que solicite la estudiante, siendo esta para fines educativos.

Atentamente,



Lic. Graciela Victoria Burgos Vera
Gerente General
EXPREG S.A.

Anexo 2

Informe antiplagio

**CERTIFICADO DE ANÁLISIS**
magister

ESTUDIO COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EXPREG S.A., EN LOS PERÍODOS CONTABLES 2020-2021

2% Similitudes
11% Texto entre comillas < 1% similitudes entre comillas
0% Idioma no reconocido

Nombre del documento: ESTUDIO COMPARATIVO DE LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA EXPREG S.A., EN LOS PERÍODOS CONTABLES 2020-2021.docx
ID del documento: 4e1509722ff5f79766730804e21a8ecb439e0e1a
Tamaño del documento original: 55,66 ko

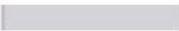
Depositante: NARCISA MARIA CRESPO TORRES
Fecha de depósito: 13/12/2022
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 13/12/2022

Número de palabras: 5311
Número de caracteres: 35.105

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 Documento de otro usuario #7a183b El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas < 1% (26 palabras)
2	 dspace.utb.edu.ec Niveles de rentabilidad en el Minimarket El Ahorro del cantón ... http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/49000/9709/3/E-UTB-FAP-ICA-000477.pdf.txt	< 1%		Palabras idénticas < 1% (17 palabras)
3	 www.rankia.cl Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad - Rankia https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad	< 1%		Palabras idénticas < 1% (17 palabras)
4	 Documento de otro usuario #6e6a18 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas < 1% (11 palabras)
5	 Documento de otro usuario #f7977c El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas < 1% (10 palabras)

Anexo 3

Certificado de Registro Único de Contribuyente de EXPREG S.A.



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social EXPREG S.A.	Número RUC 0992338598001	
Representante legal • MEDINA BARZOLA JOHANNA GIANELLA		
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	
Fecha de registro 05/03/2004	Fecha de actualización 13/11/2019	Inicio de actividades 05/02/2004
Fecha de constitución 05/02/2004	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 8 / GUAYAS / GUAYAQUIL		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario Ubicación geográfica Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: ROCA Dirección Calle: AV. QUITO Número: 529 Intersección: PADRO SOLANO - LUIS URDANETA Referencia: DIAGONAL AL SECAP		
Medios de contacto Celular: 0996603625 Email: expreg@hotmail.com Teléfono trabajo: 042304867		
Actividades económicas <ul style="list-style-type: none">• G47590501 - VENTA AL POR MENOR DE ELECTRODOMÉSTICOS EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS: REFRIGERADORAS, COCINAS, MICROONDAS, ETCÉTERA.• G45400301 - ACTIVIDADES DE MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE MOTOCICLETAS.• G45400202 - VENTA AL POR MENOR DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA MOTOCICLETAS (INCLUSO POR COMISIONISTAS Y COMPAÑÍAS DE VENTA POR CORREO).• G45400101 - VENTA AL POR MAYOR DE MOTOCICLETAS, INCLUSO CICLOMOTORES (VELOMOTORES), TRICIMOTOS.• G47990201 - VENTA AL POR MENOR POR COMISIONISTAS (NO DEPENDIENTES DE COMERCIOS); INCLUYE ACTIVIDADES DE CASAS DE SUBASTAS (AL POR MENOR).• G45400102 - VENTA AL POR MENOR DE MOTOCICLETAS, INCLUSO CICLOMOTORES (VELOMOTORES), TRICIMOTOS.		
Establecimientos		
Abiertos 3	Cerrados 6	
Obligaciones tributarias <ul style="list-style-type: none">• 2011 DECLARACION DE IVA		

Razón Social
EXPREG S.A.

Número RUC
0992338598001

- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2022001600695
Fecha y hora de emisión: 24 de julio de 2022 10:48
Dirección IP: 181.112.206.104

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexo 4

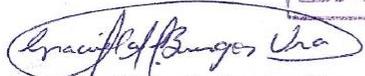
Estado de Situación Financiera de EXPREG S.A., al 31 de diciembre del 2020-2021

EXPREG S.A.		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2021		
Expresados en dólares de E.U.A		
<i>Denominación</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivos	37.630,83	21.610,10
Caja Chica	2.003,87	1.255,53
Bco. Intern. Cta. Cte. 1600606162	14.689,97	2.880,52
Bco. Intern. Cta. Cte. 1600008414	11.249,06	13.048,29
Bco. Pich. Cta. Cte. 210008165	4.498,26	3.865,76
Bco. Pich. Cta. Cte. 3625	4.600,00	-
Bco. Solidario	417,23	500,00
Bco. Guayaquil Cta. Cte. 2560	172,44	60,00
Cuentas por cobrar	106.295,97	153.245,64
CxC - Clientes - Centro	73.940,34	110.512,93
CxC - Clientes - Vía Daule	3.385,82	100,00
CxC - Clientes - Daule	38.280,47	57.635,82
CxC - Clientes - Puebloviejo	2.500,00	-
Cuentas por Cobrar - Empleados	-	2.024,18
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	(11.810,66)	(17.027,29)
Inventarios	187.449,39	180.020,16
Inventarios de motos	130.445,62	141.404,67
Inventarios de repuestos	55.762,93	38.615,49
Inventario de electrodomésticos	1.240,84	-
Impuestos corrientes	4.132,46	3.975,48
Crédito fiscal - IVA	968,31	392,45
Crédito fiscal - Rte Fuente	3.164,15	3.583,03
Otros Activos Corrientes	26.970,14	11.885,14
Otras cuentas por cobrar	24.270,14	9.185,14
Depositos en Garantía (Arriendo)	2.700,00	2.700,00
Total de Activos Corrientes	362.478,79	370.736,52
Activos No Corrientes		
Muebles y Enseres	9.798,60	2.789,00
Maq. Equipos e Instalaciones (AC)	2.770,60	2.777,00
Equipos de Computación	4.640,00	5.050,00
Vehículo	14.000,00	24.000,00
(-) Depreciación Acumulada	(1.868,95)	(3.439,77)
Total de Activos No Corrientes	29.340,25	31.176,23
TOTAL DE ACTIVOS	391.819,04	401.912,75
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	255.689,06	230.731,07
Gerardo Ortiz - Motsur	71.460,78	53.350,08
Importadora Tomebamba	32.726,74	15.183,30
Crecoscorp S.A.	26.094,76	20.463,43

EXPREG S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2021
Expresados en dólares de E.U.A

<i>Denominación</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
Distribuidora de Motocicletas - Motdis	24.695,20	39.778,20
Corporación JCEV	10.612,30	22.475,09
Imposhop	13.482,55	-
Massline S.A.	-	27.162,07
Indian Motos	-	30.177,44
Otros proveedores	22.483,77	22.141,46
Otras cuentas por pagar	54.132,96	-
Cuentas por pagar - No relacionadas	-	9.988,03
Otras obligaciones corrientes	30.410,24	15.153,14
Impuesto a la renta por pagar	1.451,94	1.327,89
Participación a trabajadores por pagar	1.024,90	1.065,15
Obligaciones con el IESS	684,50	936,11
Beneficios a empleados por pagar	3.727,70	2.205,30
Anticipo de cliente	18.978,00	7.999,00
Otros pasivos corrientes por pagar	4.543,20	1.619,69
Total Pasivos Corrientes	286.099,30	255.872,24
Pasivos no corrientes		
Obligac. Inst. Financieras	44.317,30	17.726,92
Préstamos de Accionistas	7.326,38	38.935,95
Otros pasivos a largo plazo	-	29.990,04
Total Pasivos No Corrientes	51.643,68	86.652,91
TOTAL DE PASIVOS	337.742,98	342.525,15
PATRIMONIO		
Capital Social	800,00	1.600,00
Aporte para futuras Capitalizaciones	9.593,74	8.793,73
Reserva Legal	3.885,74	4.489,33
Utilidad del Ejercicio Anteriores	36.021,53	39.796,58
Resultados Acumulados	3.775,05	4.707,96
TOTAL DE PATRIMONIO	54.076,06	59.387,60
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	391.819,04	401.912,75

EXPREG S.A.


Graciela Victoria Burgos Vera
Gerente General


María L. Paredes Ponguillo
Contador - Reg. Nac. 0.37571

Anexo 5

Estado de Resultados de EXPREG S.A., al 31 de diciembre del 2020-2021

Página 1 de 2

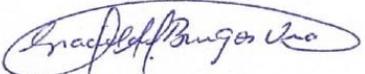
EXPREG S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2021
Expresados en dólares de E.U.A

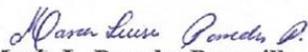
<i>Denominación</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
INGRESOS OPERACIONALES	625.177,87	925.220,56
Ventas locales	625.177,87	925.220,56
COSTOS DE VENTAS	483.905,31	758.875,81
Inventario inicial	165.081,00	166.436,21
(+) Compras netas	485.260,52	741.061,96
(-) Inventario final	(166.436,21)	(148.622,36)
UTILIDAD BRUTA	141.272,56	166.344,75
GASTOS	134.492,91	159.370,05
Gastos administrativos	57.777,48	69.192,13
Sueldos y salarios	43.571,50	49.574,33
Beneficios sociales	7.659,68	8.553,28
Aporte a la seguridad social	3.362,43	3.735,75
Otros gastos por beneficios a empleados	3.183,87	7.328,77
Gastos Generales	73.088,77	87.337,90
Honorarios profesionales	1.544,41	500,45
Publicidad	1.082,61	1.526,95
Promociones	4.281,42	6.916,65
Transporte	2.765,15	3.599,51
Gastos de gestión	846,15	-
Comisiones	5.726,58	8.661,40
Provisiones cuentas incobrables	11.810,67	9.413,94
Arriendo de locales	18.586,69	22.950,04
Suministros y materiales	721,36	1.023,63
Mantenimientos	2.741,18	4.082,55
Instalación y organización	12.968,63	16.305,09
Impuestos, contribuciones y otros	2.335,89	1.806,45
Servicios públicos	2.855,71	3.500,06
Otros gastos	4.822,32	7.051,18
Gastos por depreciaciones	1.868,95	2.376,00
Depreciación acumulada	1.868,95	2.376,00
Operaciones de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares	1.757,71	464,02
EQUIFAX - Buro de Crédito	1.072,00	-
DATAFAX (Pago anual)	465,95	240,00
C-NERGYTEK - Sist Fact Electrónica	219,76	224,02
UTILIDAD OPERACIONAL	6.779,65	6.974,70

EXPREG S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2021
Expresados en dólares de E.U.A

<i>Denominación</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>
INGRESOS NO OPERACIONALES	53,02	126,30
Ingresos por Rendimiento Financiero	53,02	126,30
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.832,67	7.101,00
15% Participación Trabajadores	1.024,90	1.065,15
UTILIDAD GRAVABLE	5.807,77	6.035,85
Impuesto a la Renta	1.451,94	1.327,89
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.355,83	4.707,96

EXPREG S.A.


Graciela Victoria Burgos Vera
Gerente General


María L. Paredes Ponguillo
Contador - Reg. Nac. 0.37571

Anexo 6

Promedio de indicadores financieros para la industria de Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores y motocicletas

Indicadores Financieros	Rama G	Subrama G45
Liquidez Corriente	1,5286469	1,5110613
Prueba Ácida	1,055063	0,93365151
Endeudamiento del Activo	0,731100765	0,76647949
Endeudamiento Patrimonial	2,2125175	2,5915599
Endeudamiento a Corto Plazo	1	0,95762539
Endeudamiento a Largo Plazo	0,421216845	0,44331898
Cobertura de Interés	3,7167714	1,6896216
Endeudamiento del Activo Fijo	1,8783635	1,8990378
Apalancamiento	2,20941375	2,6024535
Apalancamiento Financiero	2,0785213	2,0891654
Fortaleza Patrimonial	0,164037185	0,20935855
Endeudamiento Patrimonial Corriente	1,1333138	1,1684884
Endeudamiento Patrimonial No Corriente	1,1950766	1,3367901
Apalancamiento a corto y largo plazo	1,61288545	1,7429447
Rotación de Cartera	4,5086446	3,7759558
Rotación de Activo Fijo	10,069318	7,49099395
Rotación de Ventas	1,147313	0,85157737
Periodo medio de cobranza corto plazo	77,32547	93,2881015
Periodo medio de pago corto plazo	135,01466	173,692345
Impacto gastos, administración y venta	0,32142136	0,322499465
Impacto de la carga financiera	0,005463697	0,010269466
Rentabilidad Neta del Activo	0,011884274	0,004014014
Margen Bruto	0,4026722	0,35918888
Margen Operacional	0,03761725	0,031482305
Rentabilidad Neta de Ventas	0,010979631	0,006705976
ROE	0,030345555	0,010070692
ROA	0,0082	0,002542661

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Anexo 7

Análisis vertical del estado de resultados de EXPREG S.A., al 31 de diciembre del 2020 y 2021

Rubros	2020	Análisis vertical	2021	Análisis vertical
Ingresos Operacionales	625.177,87	100,00%	925.220,56	100,00%
Ventas locales	625.177,87	100,00%	925.220,56	100,00%
Costos de ventas	483.905,31	77,40%	758.875,81	82,02%
Inventario inicial	165.081,00	26,41%	166.436,21	17,99%
(+) Compras netas	485.260,52	77,62%	741.061,96	80,10%
(-) Inventario final	(166.436,21)	-26,62%	(148.622,36)	-16,06%
UTILIDAD BRUTA	141.272,56	22,60%	166.344,75	17,98%
Gastos	134.492,91	21,51%	159.370,05	17,23%
Sueldos y salarios	43.571,50	6,97%	49.574,33	5,36%
Beneficios sociales	7.659,68	1,23%	8.553,28	0,92%
Aporte a la seguridad social	3.362,43	0,54%	3.735,75	0,40%
Otros gastos por beneficios a empleados	3.183,87	0,51%	7.328,77	0,79%
Honorarios (Mant. Sistema y Comp.)	1.544,41	0,25%	500,45	0,05%
Publicidad	1.082,61	0,17%	1.526,95	0,17%
Promociones	4.281,42	0,68%	6.916,65	0,75%
Transporte	2.765,15	0,44%	3.599,51	0,39%
Gastos de gestión	846,15	0,14%	-	0,00%
Comisiones	5.726,58	0,92%	8.661,40	0,94%
Provisiones cuentas incobrables	11.810,67	1,89%	9.413,94	1,02%
Arriendo de locales	18.586,69	2,97%	22.950,04	2,48%
Suministros y materiales	721,36	0,12%	1.023,63	0,11%
Mantenimiento	2.741,18	0,44%	4.082,55	0,44%
Instalación y organización	12.968,63	2,07%	16.305,09	1,76%
Impuestos, contribuciones y otros	2.335,89	0,37%	1.806,45	0,20%
Servicios públicos	2.855,71	0,46%	3.500,06	0,38%
Otros gastos	4.822,32	0,77%	7.051,18	0,76%
Gastos por depreciaciones	1.868,95	0,30%	2.376,00	0,26%
Operaciones de regalía, servicios técnicos	1.757,71	0,28%	464,02	0,05%
UTILIDAD OPERACIONAL	6.779,65	1,08%	6.974,70	0,75%
Ingresos no operacionales	53,02	0,01%	126,30	0,01%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.832,67	1,09%	7.101,00	0,77%
15% Participación Trabajadores	1.024,90	0,16%	1.065,15	0,12%
UTILIDAD GRAVABLE	5.807,77	0,93%	6.035,85	0,65%
Impuesto a la Renta	1.451,94	0,23%	1.327,89	0,14%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.355,83	0,70%	4.707,96	0,51%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Anexo 8

Análisis horizontal del estado de resultados de EXPREG S.A., al 31 de diciembre del 2020 y 2021

Rubros	2020	2021	Variación absoluta	Variación relativa
Ingresos operacionales	625.177,87	925.220,56	300.042,69	47,99%
Ventas locales	625.177,87	925.220,56	301.732,69	47,99%
Costos de Ventas	483.905,31	758.875,81	274.970,50	56,82%
Inventario inicial	165.081,00	166.436,21	1.355,21	0,82%
(+) Compras netas	485.260,52	741.061,96	255.801,44	52,71%
(-) Inventario final	(166.436,21)	(148.622,36)	17.814	-10,70%
UTILIDAD BRUTA	141.272,56	166.344,75	25.072,19	17,75%
Gastos	134.492,91	159.370,05	24.877,14	18,50%
Sueldos y salarios	43.571,50	49.574,33	6.002,83	13,78%
Beneficios sociales	7.659,68	8.553,28	893,60	11,67%
Aporte a la seguridad social	3.362,43	3.735,75	373,32	11,10%
Otros gastos por beneficios a emp.	3.183,87	7.328,77	4.144,90	130,18%
Honorarios (Mant. Sistema y Comp.)	1.544,41	500,45	-1.043,96	-67,60%
Publicidad	1.082,61	1.526,95	444,34	41,04%
Promociones	4.281,42	6.916,65	2.635,23	61,55%
Transporte	2.765,15	3.599,51	834,36	30,17%
Gastos de gestión	846,15	-	-846,15	-100,00%
Comisiones	5.726,58	8.661,40	2.934,82	51,25%
Provisiones cuentas incobrables	11.810,67	9.413,94	-2.396,73	-20,29%
Arriendo de locales	18.586,69	22.950,04	4.363,35	23,48%
Suministros y materiales	721,36	1.023,63	302,27	41,90%
Mantenimiento	2.741,18	4.082,55	1.341,37	48,93%
Instalación y organización	12.968,63	16.305,09	3.336,46	25,73%
Impuestos, contribuciones y otros	2.335,89	1.806,45	-529,44	-22,67%
Servicios públicos	2.855,71	3.500,06	644,35	22,56%
Otros gastos	4.822,32	7.051,18	2.228,86	46,22%
Gastos por depreciaciones	1.868,95	2.376,00	507,05	27,13%
Operaciones de regalía, serv. tec.	1.757,71	464,02	-1.293,69	-73,60%
UTILIDAD OPERACIONAL	6.779,65	6.974,70	195,05	2,88%
Ingresos no operacionales	53,02	126,30	73,28	138,21%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.832,67	7.101,00	5.290,27	292,16%
15% Participación Trabajadores	1.024,90	1.065,15	793,54	292,16%
UTILIDAD GRAVABLE	5.807,77	6.035,85	4.496,73	292,16%
Impuesto a la Renta	1.451,94	1.327,89	943,11	245,10%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.355,83	4.707,96	3.553,62	307,85%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Anexo 9

Ficha de entrevista

Universidad Técnica de Babahoyo
Facultad de Administración, Finanzas e Informática
Escuela de Administración
Carrera de Contabilidad y Auditoría

Entrevistado: Contadora de EXPREG S.A.

Objetivo: Conocer la situación rentable e identificar los factores que inciden en la problemática planteada.

N°	Preguntas	Información obtenida
1	¿Qué actividades económicas realiza la empresa?	Venta al por menor de motocicletas, motonetas y de partes, piezas y accesorios, además de realizar actividades de mantenimiento y reparación de motocicletas.
2	¿Qué sucedió con el sector de comercio y reparación de motocicletas durante la crisis sanitaria?	Este sector no presentó una gran afectación porque la mayoría de las personas optaban por las motocicletas como medio de transporte durante la pandemia y por el aumento de empleos de delivery como fuente de ingresos, y porque los gastos por mantenimiento y reparación son bajos.
3	¿Cuál es la situación de la empresa respecto a los niveles de rentabilidad en los períodos 2020-2021?	Considero que se encuentra en un punto medio, es cierto que en ambos períodos se han obtenido utilidades, pero son mínimas en relación a los ingresos generados durante los períodos.
4	¿Qué metodología emplea la empresa para la gestión y control de costos y gastos de la empresa?	La empresa cuenta con una planificación financiera que no ha sido actualizada, sin embargo, estos rubros sobrepasan los valores presupuestados, por

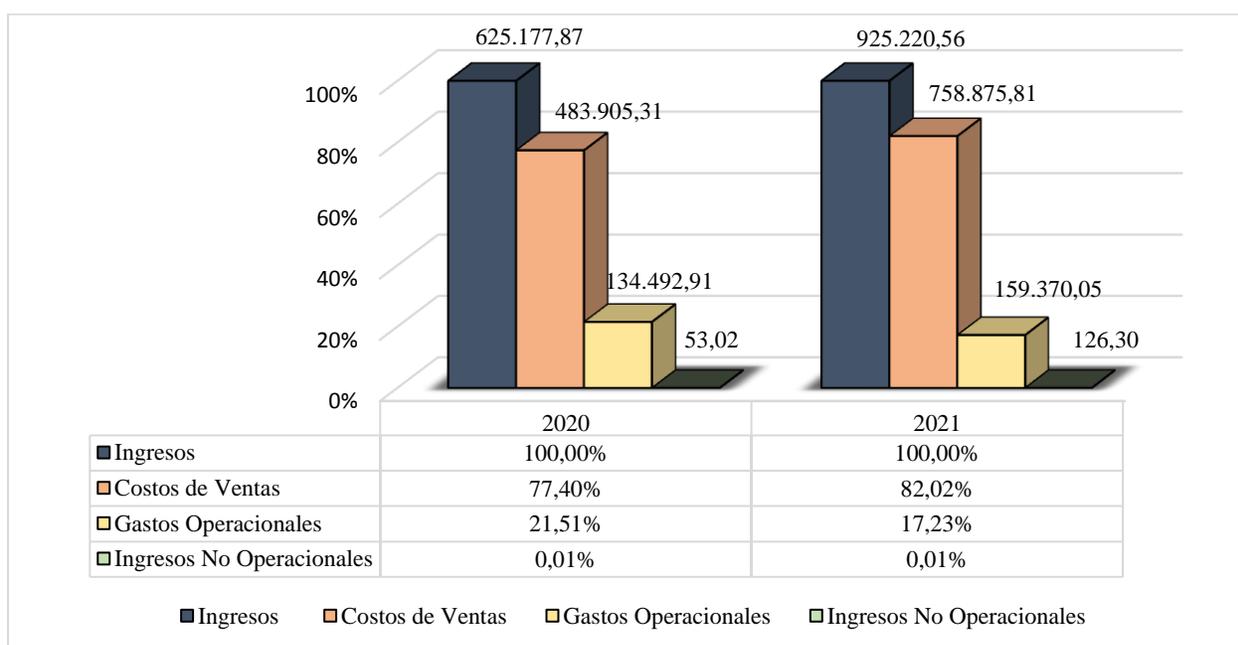
		el debilitamiento de las relaciones con los proveedores y gastos adicionales, como promociones, para atraer nuevos clientes y fidelizar los existentes.
5	¿A qué se debe el debilitamiento de las relaciones comerciales con los proveedores?	Por el incumplimiento de las condiciones y plazos de pagos por los problemas de liquidez que experimenta la empresa. Esto ha provocado que se busquen nueva cadena de suministro, que no proporcionaron favorables beneficios en la negociación.
6	¿Han aplicado indicadores de rentabilidad para evaluar la situación económica del negocio?	Sí, se realiza el cálculo de los indicadores financieros al finalizar cada período, pero la mayoría de las decisiones empresariales se realizan de manera empírica o por el comportamiento de la competencia.
7	¿Han comparado los indicadores financieros de la empresa con los de la industria presentado por la SuperCías?	Se tenía conocimiento que el portal de la Superintendencia de Compañías existía este tipo de información, pero no hemos realizado ningún estudio comparativo con respecto a eso.
8	¿Cree que el precio de venta de los productos cubre adecuadamente los costos de adquisición?	En parte, porque algunas veces se fijan precios de acuerdo a la competencia, además, la empresa al finalizar el ejercicio económico oferta los productos a precio de costo para evitar que estos queden rezagado, por lo que se visualiza el impacto en la utilidad de la empresa.
9	¿Qué tan rentable ha sido la actividad operativa con el uso de sus activos totales?	En la empresa se trata de optimizar la utilización de los activos para generar ingresos por ventas de motocicletas y servicio de mantenimiento, sin embargo, estos resultados se pueden ver afectados por otras decisiones administrativas.
10	¿Cómo perciben los accionistas la	Creo que ellos buscan obtener la mayor captación

rentabilidad financiera de la empresa?	de dividendo posible al finalizar cada período económico y más aún con la alta demanda que ha experimentado la industria de motocicletas.
--	---

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Anexo 10

Gráfico de los ingresos, costos y gastos de la Empresa EXPREG S.A., en los períodos 2020-2021.



Elaborado por: Nohelly Garcés Tello

Anexo 11

Sistema DuPont

Ratios	Fórmulas	Cálculo	2020	Cálculo	2021
Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{4.355,83}{625.177,87}$	0,007	$\frac{4.707,96}{925.220,56}$	0,005

Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{625.177,87}{391.819,04}$	1,596	$\frac{925.220,56}{401.912,75}$	2,302
Multiplicador de Capital	$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital Total}}$	$\frac{391.819,04}{54.076,06}$	7,246	$\frac{401.912,75}{59.387,61}$	6,768
Resultados			8,06%		7,93%

Fuente: Empresa EXPREG S.A.

Elaborado por: Nohelly Garcés Tello