



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**APLICACIÓN DE LA ECUACIÓN DUPONT EN LAS EMPRESAS
DEL SECTOR BANANERO DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS,
PERIODO 2022 - 2024**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

AUTOR:

María de los Angeles Sánchez Cedeño

LA LIBERTAD – ECUADOR

2026

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “**APLICACIÓN DE LA ECUACIÓN DUPONT EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANANERO DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS, PERIODO 2022-2024**” elaborado por la Srta. **María de los Angeles Sánchez Cedeño** egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD.
Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “**APLICACIÓN DE LA ECUACIÓN DUPONT EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANANERO DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS, PERIODO 2022-2024**”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, **María de los Angeles Sánchez Cedeño** con cédula de identidad número **0951037704** declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

f.....

Sánchez Cedeño María de los Angeles

C.C. No.: 095103770-4

Agradecimientos

Agradezco en primer lugar a Dios que me mantiene con vida día a día y me permite seguir adelante a pesar de las dificultades y obstáculos, a mi madre que desde los inicios.

Expreso mi agradecimiento a mi tutor Ing. Emanuel Bohórquez, PhD. que me estuvo acompañando durante este periodo de la tesis, sus observaciones y correcciones han sido cruciales para mi desempeño académico.

A mis docentes de todo el periodo universitario, que compartieron su granito de sabiduría para enseñarnos y ser unos profesionales exitosos.

A mis compañeras que ya se han graduado, que a pesar de ya a ver egresado seguimos en contacto y me apoyan.

Y como no a mi universidad UPSE, extendiendo mi gratitud por haberme abierto las puertas, y he podido aprender, compartir, disfrutar de sus días festivos y ferias que nos fomenta conocimiento.

Dedicatoria

A mi Dios por acompañarme en cada viaje, protegerme de la inseguridad y por haberme permitido llegar con bien y poder concluir mi etapa universitaria.

A mi mamá Angela Cedeño que fue la que me apoyó en el estudio y puso toda su confianza en mí.

A mi papá Stalin Sánchez por no rendirse cada día, por confiar en que, si podía lograrlo, por brindarme apoyo moral.

A mis hermanas Emily y Mía que siempre me esperaban a altas horas de la noche para poder compartir tiempo con ella, gracias por su confianza y amor.

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena por permitirme alcanzar el éxito, por brindarme un espacio académico, por guiarme y transmitir pasión hacia mi carrera

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

.....
Ing. Wilson Javier Toro Álava, Mgtr.
DIRECTOR DE LA CARRERA

.....
Lic. Kevin Jesús Castillo
Figueroa, Msc.
PROFESOR ESPECIALISTA

.....
Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD
PROFESOR TUTOR

.....
Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC

.....
Lic. Andrés Soriano Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice

Introducción	13
Planteamiento del problema	14
Formulación del problema.....	16
Sistematización del problema	16
Objetivos.....	16
Objetivo general.....	16
Objetivos específicos	16
Justificación.....	16
Capítulo I. Marco Referencial.....	18
Revisión de literatura.....	18
Desarrollo de teorías y conceptos.....	21
Ecuación DuPont	21
Estados Financieros.....	22
Estado de situación Financiera.	22
Estado de Resultado.	22
Estado de cambios en el patrimonio.	22
Rotación sobre los activos.....	22
ROA.....	23
Margen Operacional	23
Rentabilidad neta del activo	23
Rentabilidad operacional del activo.	23
Rentabilidad sobre el patrimonio	24
ROE.	24
Margen Neto.....	24
Multiplicador de Apalancamiento Financiero.	24
Utilidad por capital invertido.....	25
Constitución de la República del Ecuador	25
Ley de compañías	25
Ley de Régimen Tributario Interno	26
Capítulo II. Metodología.....	27
Diseño de investigación.....	27
Métodos de la investigación	27
Población y Muestra	28
Población	28
Muestra	28

Capítulo III. Resultados y Discusión	30
Análisis de datos.....	30
Análisis de la Ecuación DuPont.....	30
Dimensión 2: Retorno sobre los activos.....	30
Indicador 1. ROA	30
Indicador 2. Margen operacional.....	32
Indicador 3. Rentabilidad neta del activo	34
Indicador 4. Rentabilidad operacional del activo	36
Dimensión 3: Rentabilidad sobre el patrimonio.....	38
Indicador 1. ROE.....	38
Indicador 2. Margen neto	40
Indicador 3. Multiplicador de apalancamiento financiero.....	42
Indicador 4. Utilidad por capital invertido	45
Variable: Ecuación DuPont.....	47
Discusión.....	58
Conclusión.....	61
Recomendación.....	63
Referencias.....	65

Índice de tabla

Tabla 1	Empresas del sector bananero escogidos	29
Tabla 2	ROA de las empresas del sector bananero	30
Tabla 3	Margen operacional de las empresas del sector bananero	32
Tabla 4	Rentabilidad neta del activo de las empresas del sector bananero	34
Tabla 5	Rentabilidad operacional del activo de las empresas del sector bananero ..	36
Tabla 6	ROE de las empresas del sector bananero	38
Tabla 7	Margen neto de las empresas del sector bananero	40
Tabla 8	Multiplicador de apalancamiento financiero de las empresas del sector bananero	42
Tabla 9	<i>Utilidad por capital invertido de las empresas del sector bananero</i>	45
Tabla 10	Ecuación DuPont de las empresas del sector bananero	47
Tabla 11	Análisis del retorno sobre los activos de las empresas del sector bananero	49
Tabla 12	Análisis del retorno sobre el patrimonio de las empresas del sector bananero	51
Tabla 13	Análisis del retorno sobre los activos promedio del sector de las empresas del sector bananero	53
Tabla 14	Análisis del retorno sobre el patrimonio promedio del sector de las empresas del sector bananero	55
Tabla 15	Análisis de la Ecuación DuPont de las empresas del sector bananero	57

Índice de figuras

Figura 1	Tendencia del ROA de las empresas del sector bananero	31
Figura 2	Tendencia de margen operacional de las empresas del sector bananero ..	33
Figura 3	Tendencia de rentabilidad neta del activo de las empresas del sector bananero	35
Figura 4	Tendencia de rentabilidad operacional del activo de las empresas del sector bananero	37
Figura 5	Tendencia del ROE de las empresas del sector bananero	39
Figura 6	Tendencia del margen neto de las empresas del sector bananero	41
Figura 7	Tendencia del multiplicador de apalancamiento financiero de las empresas del sector bananero	43
Figura 8	Tendencia de la utilidad por capital invertido de las empresas del sector bananero	46
Figura 9	Tendencia de la ecuación DuPont de las empresas del sector bananero ...	48
Figura 10	Tendencia del retorno sobre los activos en las empresas del sector bananero	50
Figura 11	Tendencia del retorno sobre el patrimonio en las empresas del sector bananero	52
Figura 12	Tendencia del retorno sobre los activos promedio del sector de las empresas del sector bananero	54
Figura 13	Análisis del retorno sobre el patrimonio promedio del sector de las empresas del sector bananero	56
Figura 14	Análisis de la variable en las empresas del sector bananero	57

Apéndice

Apéndice A. Cronograma.....	68
Apéndice B. Control de Tutorías.....	69
Apéndice C. Presupuesto.....	70
Apéndice E. Matriz de Consistencia	71
Apéndice D. Estados Financieros.....	73
Apéndice F. Ficha Documental.....	79



TEMA:

**APLICACIÓN DE LA ECUACIÓN DUPONT EN LAS EMPRESAS
DEL SECTOR BANANERO DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS,
PERIODO 2022 - 2024**

AUTOR:

Sánchez Cedeño María de los Angeles

TUTOR:

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD.

Resumen

En el presente estudio de investigación, se orienta en la aplicación de la ecuación DuPont, donde se analiza el ROA (retorno sobre los activos) y el ROE (retorno sobre el patrimonio) para identificar la eficiencia de las entidades en el que se puede determinar la fluctuación en la rentabilidad. Tiene como propósito analizar la rentabilidad financiera en las empresas del sector bananero de provincia del Guayas en el periodo 2022-2024, mediante la aplicación de la ecuación DuPont, con la finalidad de la aportación para la toma de decisiones y evaluación en su desenvolvimiento financiero. En la metodología se estableció un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo apoyada con el método deductivo, analítico y documental, asimismo, tuvo una población de 20 empresas con estados financieros y un muestreo no probabilístico de 6 empresas que están al día con la información. Como principal resultado se observó que el retorno sobre los activos se mantiene estable, más lo es la entidad Republicneg S.A.S., que durante los periodos 2022 y 2024 tuvo un rendimiento eficiente; en el retorno sobre el patrimonio la entidad que obtuvo más deudas fue Megabanana S.A. por lo que tuvo pérdida significativa. Se concluye que el estudio permitió comprender la importancia en la elaboración de los hallazgos, la gestión de sus obligaciones y distribución de su financiamiento. Se recomienda que las entidades deben mantener revisiones constantes para evitar endeudamiento y falta de información financiera, una vez que se corrija este obstáculo se mejorará la capacidad en el desempeño financiero de las entidades.

Palabras claves: ecuación dupont, retorno sobre los activos, retorno sobre el patrimonio, rendimiento sobre el patrimonio, estados financieros.



TEMA:

**APPLICATION OF THE DUPONT EQUATION IN BANANA
SECTOR COMPANIES IN THE GUAYAS PROVINCE, PERIOD
2022 -2024**

AUTHOR:

Sánchez Cedeño María de los Angeles

TUTOR:

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD.

Summary

This research study focuses on the application of the DuPont equation, analyzing ROA (Return on Assets) and ROE (Return on Equity) to identify the efficiency of entities and determine fluctuations in profitability. Its purpose is to analyze the financial profitability of banana companies in the Guayas province during the period 2022-2024, using the DuPont equation, to contribute to decision-making and evaluation of their financial performance. The methodology employed a quantitative approach with a descriptive scope, supported by deductive, analytical, and documentary methods. The study population consisted of 20 companies with financial statements, and a non-probabilistic sample of 6 companies with up-to-date information was selected. The main finding was that return on assets remained stable, particularly for Republicneg S.A.S., which demonstrated efficient performance between 2022 and 2024. Regarding return on equity, Megabanana S.A. incurred the most debt, resulting in a significant loss. The study concluded that the findings highlighted the importance of managing obligations and allocating financing. It is recommended that entities maintain constant reviews to avoid excessive debt and a lack of financial information. Addressing these obstacles will improve the entities' financial performance.

Keywords: Dupont equation, return on assets, return on equity, financial statements.

Introducción

En la actualidad, la ecuación DuPont se considera como un instrumento importante para los estudios contables, principalmente áreas tales como la actividad turística, área médica, bienes raíces y sector agrícola- industrial. La importancia de esta variable se basa en analizar por partes iguales al (ROE) retorno sobre el patrimonio y el (ROA) rendimiento sobre activos, en elementos que desarrolle la eficiencia y apalancamiento de la empresa, dando posibilidad de que se pueda verificar las causa de las fluctuaciones en la rentabilidad.

Según Cuya y Hoyos (2020) nos indica que el método DuPont integra la solides financiera y administración operativa con la finalidad de verificar el desarrollo en el manejo de los bienes de la empresa, liquides operativa y patrimonio, siendo el elemento sólido para tener un efecto contable en la rentabilidad de la compañía. Además, facilita las decisiones que se tomarán para el crecimiento del rendimiento financiero, y evaluar los puntos débiles que se puedan encontrar.

Asimismo, Cahuana (2021) destaca que el método DuPont autoriza administrar con mayor eficacia los índices de rentabilidad, con el propósito de examinar la utilidad de los procedimientos aplicados y reconocer si su medición es apta o no para alcanzar el objetivo³ en los indicadores de gestión, tomando en cuenta los resultados para la toma de decisiones.

En el presente trabajo de investigación, titulada “Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, periodo 2022-2024” tiene como finalidad de analizar la rentabilidad financiera mediante la ecuación DuPont en las empresas sector bananero de la provincia del Guayas en el periodo 2022-2024, mediante la aplicación de la ecuación DuPont, con la finalidad de la aportación para la toma de decisiones y evaluación en su desenvolvimiento financiero. Esto favorecerá a empresarios, auditores y analistas financieros de estos sectores, ya que se podrá tomar de decisiones trascendentales, dando paso a ganancias de los inversionistas, entidades económicas pendientes por el fortalecimiento de este sector productivo.

Planteamiento del problema

Al nivel internacional, Cahuana (2021) menciona que DuPont está enfocado en el sustento en las compañías a entender y dirigir la empresa, así nos quiere dar a entender con el modelo DuPont en la reducción de incidentes y accidente donde aplicaron este método. En la información proporcionada se indicó que el 50% de los empleadores auditados no cumplen con el proceso y referencia de una operación, así también el 25% de empleadores no tienen el equipo adecuado para su protección, se pudo presenciar.

Por lo consiguiente, Martínez (2024) nos indica que la aplicación del sistema DuPont obtuvo el rendimiento de la empresa examinando la eficacia operacional, que facilitó en mostrar que muchas entidades se encuentren vinculadas con una financiación del exterior, lo que aumenta el caos financiero en los tiempos de la incertidumbre financiera, por lo cual mostraron un alto apalancamiento que se deriva de los pasivos financieros que da el 82% disponible en las entidades del departamento del Valle en Colombia.

En el contexto nacional, Padilla y Quito (2022) destaca que en las respuestas dadas por el ROA y ROE se dan de forma equivalente, el efecto contable que se comprueba con el método del correlación de Pearson, por lo que se destacó las pequeñas unidades económicas tienen el ROA alto, de igual manera el ROE con un porcentaje del 48,64% en diferencia con otras entidades.

De acuerdo con Villegas (2025) menciona que al utilizar el método DuPont se reconoce que el ROE, que decrece de un 0,07 a 0,03 entre el año 2018 y 2021, pero se logra recuperar en el año 2022 con 0,05, esto muestra una consolidación del margen de ganancia neta y variación de rendimiento de activos y el apalancamiento financiero.

En la provincia de Santa Elena, Acosta (2025) indica que se examinó el método DuPont, porque es un instrumento funcional para el rendimiento económico de la entidad, agrupando datos financieros de las entidades durante el año 2022-2024 y se realizando la suma de los montos significativos de cada año para evaluar la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 0,20 afectado por el multiplicador de apalancamiento financiero de 2,50 llegando como resultado la participación de cargos significativo para optimizar el indicador.

Por otro lado, Villacreses (2025) menciona que se pudo lograr una cifra representativa de la rotación de activos próximo a 4,24% en la entidad Fishflour S.A.,

en tanto que Seatradefish S.A. con un porcentaje de 1,11% mostró un mayor rendimiento en el apalancamiento financiero.

El contexto de la investigación se centra en la provincia del Guayas en la actividad productiva bananera del país. A modo de ejemplo, en 2020 se contabilizó la actividad productora en la provincia del Guayas aproximadamente \$1'568.744,40 toneladas largas de banano, equivale alrededor el 36% del valor total de bienes. Asimismo, se proyecta que la extensión destinada para la producción de banano se estima de \$41.632,32 hectáreas en la provincia, por lo tanto, se refleja la magnitud de la producción bananera en el sector. Esta introducción declara que hay que examinar la rentabilidad en la producción bananera del Guayas, tomando en cuenta sus ingresos, bienes y apalancamiento, es significativo emplear un marco interpretativo como el sistema DuPont se registran obstáculos singulares unidos a la veracidad de los indicadores, inestabilidad del entorno y el entorno del negocio. A continuación, tres problemáticas que afectan al sector bananero:

- Dificultades en la integridad y acceso a los datos financieros: En la provincia del Guayas, el sector bananero suele presentar carencias en la regularización financiera en los datos financieros consolidado o en la integridad de la información entre la transformación, ingreso y gasto.
- Variación de valores, gastos y componentes independientes: La producción del banano está ligado a determinantes externos como variabilidad de valores, rectificación en los componentes de producción agrícola, movilización e incidencias externas. Esta variación impacta netamente a la rentabilidad neta y el ROA (Retorno sobre activos) del sistema DuPont, haciendo que la variable no demuestre sostenibilidad efectiva de la empresa.
- Elementos operativos que el sistema no reconoce correctamente: Como el modelo DuPont da una imagen contable sistematizada, el sector bananero en la provincia del Guayas es afectados por componentes operativos y metodológico como lo son la Sigatoka negra una plaga que perturba a las ganancias, exportaciones y comercialización, que no reflejan directamente a los ratios. Esto puede reflejar de manera imparcial la rentabilidad.

Formulación del problema

¿De qué manera influye la ecuación DuPont en la rentabilidad financiera de las empresas dedicadas al sector bananero, provincia del Guayas, periodo 2022-2024?

Sistematización del problema

- ¿Cuáles son los componentes de los estados financieros de las empresas del sector bananero de la provincia de Guayas para la detección de debilidades y fortalezas en su desenvolvimiento financiero?
- ¿Cómo la rotación sobre los activos identificará el uso eficiente de la gestión económica?
- ¿Cómo la rentabilidad sobre el patrimonio utilizará la información financiera para los cálculos correspondiente de la ecuación DuPont?

Objetivos

Objetivo general

Analizar la rentabilidad financiera en las empresas del sector bananero de provincia del Guayas en el periodo 2022-2024, mediante la aplicación de la ecuación DuPont, con la finalidad de la aportación para la toma de decisiones y evaluación en su desenvolvimiento financiero.

Objetivos específicos

- Identificar los componentes de los estados financieros de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas para la detección de debilidades y fortalezas en su desenvolvimiento financiero.
- Medir la rotación de activos para la identificación el uso eficiente de la gestión económica en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas.
- Calcular la rentabilidad sobre el patrimonio mediante la información financiera para los cálculos correspondiente de la ecuación DuPont.

Justificación

La presente investigación se justifica de manera teórica en base a la exploración y análisis de diferentes recursos universitario y documentales que muestran el estudio de la ecuación DuPont. Se han hecho indagaciones en las tesis universitarias, artículos publicados y data de economía. También se han empleado

estudios de sectores semejantes dentro de América Latina, que asegura la utilidad de los indicadores y como enfrenta a sus riesgos.

Por lo consiguiente, en la justificación práctica se identificarán los componentes de los estados financieros de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas para la detección de debilidades y fortalezas en su desenvolvimiento financiero. Seguidamente, se medirá la rotación sobre los activos para la identificación el uso eficiente de la gestión económica en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas. Posteriormente, se calculará la rentabilidad sobre el patrimonio mediante la información financiera para los cálculos correspondiente de la ecuación DuPont. Por lo consiguiente, se analizará la rentabilidad financiera mediante la ecuación de DuPont de las empresas dedicadas sector bananero, provincia del Guayas, con la finalidad de la aportación para la toma de decisiones y evaluación en su desenvolvimiento financiero.

Finalmente, la investigación proporcionará información del desempeño financiero de las empresas, favoreciendo a la administración de estas entidades ser más eficaces, permitiendo una toma decisiones efectivas para el rendimiento económico en el sector bananero.

Mapeo

El presente proyecto de investigación está organizado de la siguiente forma: como primer punto, el Capítulo I: Marco Referencial, que topa con la revisión de literatura, las diversas teorías de autores y conceptos clave donde daremos a conocer más información sobre la variable, sus dimensiones e indicadores, así también como los fundamentos legales que sustentan el proyecto investigativo.

Como siguiente punto el Capítulo II: Metodología, se puntualiza la distribución del diseño investigativo, el método aplicado de la investigación, la población y muestra elegidas, contiguo con el proceso de recolección y análisis de datos y se concluye con las respectivas conclusiones y recomendaciones.

Finalmente, Capítulo III: Resultado y discusión, análisis en los resultados cuantitativos juntos con las conclusiones y recomendaciones.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de literatura

Los estudios que se van a ostentar a continuación sobre la variable del método de la ecuación DuPont, donde se comprenderá de diferentes puntos de vista de los autores y en sus diversos sectores económicos que ayuden a entender al sector bananero para el mejoramiento de su desempeño financiero.

De acuerdo con la tesis publicada por Martínez (2024), nombrada “Evaluar la rentabilidad en las Sociedades por Acciones Simplificadas de Colombia. Una propuesta a través del Sistema DuPont”, tiene como problemática el inadecuado uso de la gestión, afectando a la eficiencia por la poca transparencia en el adecuado manejo de los estados financieros. Tiene como propósito analizar la rentabilidad en las sociedades anónimas de Colombia, utilizando el método DuPont, examinando el rendimiento monetario e interpretando a los indicadores que afectan su eficiencia. Utilizaron un enfoque de investigación tipo cuantitativo por la información financiera recopilada, también se utilizó el tipo descriptivo donde se realizan los cálculos, no obstante, se implementó el diseño de investigación no experimental. En unos de los resultados que dio por el cálculo el método DuPont en el indicador de la rotación de activos dieron resultados positivos, ya que en el año 2017 se ubicó el 1,1, el 2018 en 1,3 veces y entre el año 2019 a 2020 dio 1,2 veces logrando una rotación eficiente en los activos para convertirlos en ventas. El autor concluyó que al realizar el cálculo del método DuPont a diferentes empresas se obtuvieron resultados positivos, ya que consiguió una alta rentabilidad con ayuda a la administración financiera eficiente dando a conocer que es posible obtener la eficiencia de todo los indicadores.

Por lo consiguiente, Cahuana (2021) en su trabajo de titulación como “Aplicación del sistema internacional Dupont para la reducción de incidentes y accidentes en la unidad americana, compañía Minera Alpayana S. A”, en la problemática menciona a los accidentes de trabajos ocasionando heridas graves y mortales afectando a las vidas humanas, así también los componentes de exposición como los componentes químicos, corporales y factores humanos. Su propósito es establecer el dominio del sistema DuPont para la disminución de sucesos contingentes y accidentes para la entidad Alpayana. El método y alcance que se utilizó es el deductivo, el diseño de investigación es tipo aplicada, su nivel de investigación es descriptivo-correlacional, donde se obtuvo información específica como finalidad de

la investigación. Como resultado, gracias al método DuPont hubo una reducción de accidentes y se logró aportar un manejo de protección y salud laboral eficaz, de igual manera se implementó el modelo SBC para la reducción de incidentes y accidentes mortales. Por lo tanto, la autora concluyó que el método DuPont dispone las directrices y lineamientos, asimismo, fortalece la seguridad de los empleados de posibles accidentes que pueden ocurrir.

Por lo tanto, Neira (2022) en el trabajo de investigación titulado “Evaluación financiera de los créditos de consumo y su influencia en la rentabilidad mediante el sistema DuPont, de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 2 zona 3, periodo 2016-2021”, en la problemática nos indica que las operaciones que dan las organizaciones solidarias afectan al rendimiento final de la rentabilidad o resultados negativos de los periodos. El objetivo fue evaluar económicamente los préstamos y su incidencia en la rentabilidad a través del método DuPont de las organizaciones solidarias y prestamista. Tiene un enfoque mixto (cualitativo-cuantitativo) que se utilizó para la recopilación de datos, un nivel de tipo descriptivo para la recopilación de información, tipo de estudio documental para enfatizar el marco teórico, diseño de investigación no experimental y transversal para analizar el impacto que tuvo el método DuPont en los estados financieros. Como resultado, una vez utilizando el método DuPont dando un 86% de las instituciones solidarias que utilizan la variable mencionada ayudando la salud financiera y un 14% algunas instituciones no ejecutaron la valoración económica en la entidad. La autora concluye que de las 13 instituciones escogidas durante el periodo 2016- 2021 solo una tuvo el nivel de impacto alto durante 4 años seguidos teniendo en cuenta el nivel de impacto bajo durante los dos años restante.

Asimismo, Salas (2021) en su trabajo de titulación denominado “Retrospectiva financiera de la cooperativa de ahorro y crédito 4 de octubre, periodo 2017 – 2019, mediante la aplicación de la metodología DuPont”, señala como problemáticas el mal uso de los fondos monetarios, préstamos que fueron utilizados por blanqueo de activos, así también la retrospectiva monetaria que se muestra como una táctica imprescindible para defender el control interno. Por lo tanto, su objetivo prevaleció en realizar la retrospectiva financiera de los informes financieros de la entidad beneficiaria “4 de octubre”, usando un pronóstico de la información financiera oportuno de los periodos requeridos. Tiene un enfoque cuantitativo, descriptivo con método de investigación no experimental y alcance descriptivo y correlacional, ya que

ayuda a analizar los datos financieros de la entidad. Como resultado en el método DuPont se encontró el multiplicador de capital señaló que para el año 2017 se encontró activos 5.91 veces, por lo tanto, para el 2018 la razón aumentó 0.06 veces, pero en el 2019 tuvo un decrecimiento de 0.17 afectando así a la entidad. Por lo tanto, la autora concluye que, al dar una percepción de la entidad beneficiaria, se pudo dar cuenta que no cuenta con recursos de financiamiento disponible.

Por lo cual, Acosta (2025) en su estudio de investigación “Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024”, en su problemática demuestra la falta de un procedimiento financiero que no permite determinar su progreso en el postcovid y las razones de sus variaciones, evitando que no puedan encontrar el motivo de la crisis de la entidad. El propósito de esta investigación se da en analizar la rentabilidad utilizando el método DuPont en las entidades del sector camaronero. Tiene un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo y su nivel de diseño es no experimental y longitudinal con el método analítico y documental. Como resultados de esta investigación nos da que el ROE tiene un 0.20 influida por el apalancamiento financiero de 2.50, en el ROA es de 0.08 en semejanza con el apalancamiento. La autora concluye que se requiere un restablecimiento en el uso de los activos y eficacia operativa, y tiene un valor de riesgo admitido por el manejo de deudas, por otro lado, en el apalancamiento financiero tiene problemas con la liquidez esto conlleva a deudas, problemas con la solvencia influyendo directamente al capital.

Por último, Villacreces (2025) menciona en su proyecto de investigación “Aplicación de ecuación DuPont en las empresas dedicadas a la elaboración de harina de pescado en la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024” como problemática la falta de conocimiento del método DuPont para el análisis de los estados financieros, así también la baja eficacia operativa de la entidad y por último el rango erróneo de las deudas influyendo directamente a la rentabilidad, por tal motivo se planteó el objetivo de analizar la rentabilidad usando el método DuPont en las entidades dedicadas en la elaboración de harina de pescado, con la finalidad de comprender sus fortalezas y analizar las amenazas. Tiene un enfoque cuantitativo, alcance descriptivo con investigación longitudinal; el método de investigación es bibliográfico, analítico y documental para analizar los informes financieros de la Supercia. Como resultado nos muestra que la rentabilidad ha disminuido y tiene una escasa competencia para transformar sus ventas en beneficio neto, esto puede estar conectado con los altos

importes operativos o también los altos consumos que ocupan las ventas. La autora concluye que el método DuPont es un instrumento muy importante para el análisis de las entidades.

Desarrollo de teorías y conceptos

Ecuación DuPont

Por lo que da a entender, Choez (2025) en la ecuación DuPont, es que se convierte en un elemento económico que permite reconocer y mensurar las fortalezas y debilidades de la administración financiera, asimismo en la capitalización del dinero, las determinaciones operativas, y el financiamiento. Este modelo interpreta los componentes del patrimonio en tres elementos importantes como lo es la rotación de activos, margen de utilidad neta y el apalancamiento financiero.

Asimismo, Villón (2025) menciona que la ecuación DuPont se identifica como una sistematización significativa para comprender la rentabilidad financiera, ya que es un elementos financiero importante que va a dividir el ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) en tres componentes fiables para el cálculo como lo es la rotación de activos, margen de utilidad neta y apalancamiento financiero, es por ese motivo que se puede identificar los componentes de forma intrínseca que ayudan a la rentabilidad de las entidades.

Por lo consiguiente, Cendón y Zúñiga (2021) nos indica que el método DuPont se va a reconocer por el origen del ROE (rentabilidad del patrimonio), lo que nos indica que, al comprender y analizar las fortalezas y debilidades del patrimonio en el estudio de la variable, se va a componer por las cuentas de los estados financieros y se da a conocer los resultados de los componentes importantes del ROE.

Por último, Rivera (2023) menciona que el sistema DuPont es un método detallado para examinar la rentabilidad financiera y evaluar la integridad operacional de la entidad tomando en cuenta el beneficio económico residual para así examinar el comportamiento del resultado del ejercicio y la ganancia económica.

Mero (2025) describe que en la aplicación del método DuPont concedió a desagregarse los factores que forman parte de esta como lo son la carga fiscal, la carga de interés, margen operativo, rotación de activos y el apalancamiento financiero, esto nos permitirá comprender y analizar el procedimiento que ocurrió durante el periodo determinado.

$$ROE: \frac{Utilidad\ Neta}{Utilidad\ Antes\ de\ Impuesto} \times \frac{Utilidad\ Antes\ de\ Impuestos}{Utilidad\ Operativa} \times \frac{Utilidad\ Operativa}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos\ Totales} \times \frac{Activos\ Totales}{Patrimonio}$$

Estados Financieros. Según Gorena (2021) en una indagación se documentó que en los estados financieros se pudo obtener los datos para definir la situación económica en la que se encuentre la entidad exponiendo sus ingresos y gastos.

Por lo tanto, Zambrano y Farias (2024) evalúan a los estados financieros como, los balances, estados de resultados, flujo de efectivo y cambios en el patrimonio por lo que de esta manera se lleva a cabo un plan financiero relacionado a los ingresos y gastos de la entidad en cada inicio de año, con el objetivo de medir la eficiencia de la empresa.

Asimismo, Parrales et al. (2020) explican que los estados financieros brindan reportes financieros beneficioso que necesita la administración al final del ejercicio fiscal, para después realizar un análisis detallado de la información sobre la entidad en cómo se encuentra, si hay pérdidas o ganancias.

Estado de situación Financiera. Mora (2021) explica que está compuesto por activo, pasivo y patrimonio y es la primera información que presenta la entidad de como inicia el año fiscal, es decir, si empieza con pérdidas o ganancias.

Estado de Resultado. Parrales et al. (2020) mencionan que los estados de resultados se establecen por medio de los cálculos de las ventas restando los costos, obteniendo como resultado la utilidad bruta para luego restar los gastos de la entidad para después reconocer ganancia o pérdida y así calcular la participación a trabajadores y el impuesto, las reservas y diversos tributos y así conocer como ha estado la entidad durante el ejercicio fiscal.

Estado de cambios en el patrimonio. Explica López (2025) que el origen del patrimonio que obtuvo la entidad en el transcurso del ejercicio fiscal, mostrando la manera en la que se empleó y en donde se ha estado utilizando el beneficio neto en el transcurso del periodo económico.

Rotación sobre los activos. Según Bárbaran y Navarro (2023) nos explican que el ROA (Return On Assets) es un índice evidente de la rentabilidad de la actividad económica de la entidad, por lo que los activos se usan para generar activos tangibles e intangibles generados por la entidad, se determina con el total de los activos menos los pasivos.

Por lo tanto, Villegas (2025) menciona que el rendimiento sobre activos evalúa la eficiencia con la entidad, que se utiliza para generar beneficio económico por medio

de las ventas, para un indicador primordial que se emplea para examinar la eficiencia con la que la entidad produce a generar ganancia de parte de sus bienes.

Asimismo, Mora (2021) menciona que si el índice crece la entidad está usando de forma óptima su financiamiento, logrando elevados beneficios económicos por cada bien que controla, si ocurre lo opuesto podría encontrarse en una pérdida y no utilizaría de manera eficiente sus recursos.

ROA. Asimismo, Rivera et al. (2023) detallan que el ROA evalúa las ganancias y proporciona el activo, por lo tanto, se determina al conectar los beneficios operativos con los bienes y la utilidad obtenida para poder así ver los resultados en la entidad esperando eficiencia en las ganancias.

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$$

Margen Operacional. Por lo tanto, menciona Guevara (2025) que el margen neto es la comparación entre las ventas o ingresos con los gastos operativos que se obtuvieron en la entidad, esto nos permite examinar los resultados que se obtuvieron al final del periodo contable.

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

Rentabilidad neta del activo. De acuerdo con Vásquez et al. (2023) mencionan que la rentabilidad neta del activo es una de las maneras de apreciar el compromiso del bien para lograr una mayor utilidad, absolutamente de qué manera se haya incorporado al capital.

$$Rentabilidad\ neta\ del\ activo = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

Rentabilidad operacional del activo. Por otra parte, Villegas (2025) menciona que conforme al ROA influye una mayor parte la rentabilidad, así como la eficacia, las determinaciones operativas de una entidad en las cláusulas de estrategias y supervisión se orientará en optimizar el ROA.

$$Rentabilidad\ operacional\ del\ ativo = \frac{Utilidad\ operacional}{Activo\ Total}$$

Rentabilidad sobre el patrimonio. Acosta (2025) expresa que con la evolución del tiempo se da una mejor comprensión para el mejoramiento del financiamiento de las empresas, por lo que se verificará mediante las operaciones la rentabilidad financiera de la entidad.

Por lo tanto, Martínez (2024) menciona a la rentabilidad sobre el patrimonio más conocido como el ROE que ayuda a obtener beneficios a los dueños de las entidades según el patrimonio empleado, por cada mecanismo de la capital inversa de la ganancia.

Por lo consiguiente, Cendón y Zúñiga (2021) mencionan a las entidades que se financian con operaciones comunes, es útil dar a conocer el apalancamiento financiero, lo cual es la dimensión de los activos con afinidad al patrimonio contable o el total de veces de los activos que sobresalen la cantidad del patrimonio asentable.

ROE. En primer lugar, Cendón y Zúñiga (2021) detallan que mediante el análisis DuPont se puede apreciar el ROE, lo que faculta comprender las deficiencias y fortalezas estratégicas en el uso del patrimonio, en el campo de estudio al usar las cuentas de los estados financieros para obtener los resultados de los cálculos proyectados.

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

Margen Neto. Espinoza et al. (2025) mencionan que es fundamental para los administradores debido a que es un indicador que nos permite examinar la rentabilidad, con la finalidad de mostrar la presencia de los desembolsos excesivos y así poder formular las ganancias y las ventas, dándonos un punto de vista eficaz hacia la empresa.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Multiplicador de Apalancamiento Financiero. Según Espinoza et al. (2025) indican que las entidades le dan uso como una planeación estratégica para incentivar el incremento a través de la obtención de las deudas asignada a cubrir financieramente las actividades operativo o proyecto de inversión, con la finalidad de aumentar la rentabilidad.

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

Utilidad por capital invertido. De acuerdo con Salas (2021) cita que el capital invertido será influenciado por la manera en que los activos se financian, si se implica más activos y las deudas se sustentan en vez de utilizar el capital, esto contribuirá a la medición. Por lo general influirá de manera positiva al ROE.

$$\text{Utilidad por capital invertido} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital invertido}}$$

Fundamentos Legales

En los fundamentos legales se establece las leyes que acompañará en este trabajo de investigación, como primer lugar están los estados financieros:

Constitución de la República del Ecuador

En esta investigación se analiza la información financiera de las entidades:

Art. 31.-Las personas tienen derecho al disfrute pleno de la ciudad y de sus espacios públicos, bajo los principios de sustentabilidad, justicia social, respeto a las diferentes culturas urbanas y equilibrio entre lo urbano y lo rural. El ejercicio del derecho a la ciudad se basa en la gestión democrática de ésta, en la función social y ambiental de la propiedad y de la ciudad, y en el ejercicio pleno de la ciudadanía. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, p. 12)

Art. 312.- Las instituciones del sistema financiero privado, así como las empresas privadas de comunicación de carácter nacional, sus directores y principales accionistas, no podrán ser titulares, directa ni indirectamente, de acciones y participaciones, en empresas ajenas a la actividad financiera o comunicacional, según el caso. Los respectivos organismos de control serán los encargados de regular esta disposición, de conformidad con el marco constitucional y normativo vigente. Se prohíbe la participación en el control del capital, la inversión o el patrimonio de los medios de comunicación social, a entidades o grupos financieros, sus representantes legales, miembros de su directorio y accionistas. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, p. 145)

Ley de compañías

Según lo establecido en la ley de compañías que comparte el siguiente artículo, que explica sobre la creación de entidades y los estados financieros:

Art. 3.- Se prohíbe la creación y el funcionamiento de sociedades mercantiles que sean contrarias a la Constitución y a la ley, que no tengan un objetivo real y lícito, o que carezcan de una base económica. El Estado incentivará la competencia en los mercados, establecerá regulaciones y, en su caso, impondrá sanciones de acuerdo con la Ley a aquellas prácticas que busquen el monopolio, el oligopolio privado o el abuso de posición dominante, así como a otras formas de competencia desleal. (Ley de Compañías, 2025, p. 2)

Art. 290.- Todas las compañías deberán llevar su contabilidad en idioma castellano y expresarla en moneda nacional. Sólo con autorización de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las que se hallen sujetas a su vigilancia y control podrán llevar la contabilidad en otro lugar del territorio nacional diferente del domicilio principal de la compañía. (Ley de Compañías, 2025, p. 80)

Ley de Régimen Tributario Interno

Demuestra la proyección de los estados financieros cada una de las entidades para el compromiso de sus compromisos, así como lo estipula en su artículo:

Art. 21.- Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público 15 que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018, p. 32)

Art. 43.- Estados financieros utilizados para el análisis de crédito. – Las entidades financieras y las instituciones del Estado que necesiten conocer la situación financiera de personas naturales o sociedades para cualquier trámite, requerirán la presentación de los mismos estados financieros que se utilizaron con fines tributarios. (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018, p. 67)

Capítulo II. Metodología

Diseño de investigación

Para la preparación del proyecto de investigación se evaluó un enfoque cuantitativo, con la ayuda de él se logró inspeccionar la rentabilidad mediante la ecuación DuPont, por medio de los cálculos que se alcanzó durante la obtención de los datos financieros como lo son el estado de situación financiera, estado de resultado que recolectamos de la Superintendencia de Compañías, valores y seguros del Ecuador conforme con la variable de la ecuación DuPont de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas.

Por lo tanto, se utilizó el nivel descriptivo con el objetivo de comprender los datos de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, por medio de la ecuación DuPont, por esta razón, para obtener los resultados de los indicadores se utilizará datos que se utilizó de la Superintendencia de Compañías.

Por esta razón, el diseño que se escogerá en este proyecto de investigación es el no experimental, este diseño permite evaluar la variable, sin cambiar e implicarse en la misma, su propósito es comprender la situación y financiera y realizar la toma de decisiones en base a los datos obtenidos.

Este proyecto de investigación utilizará también el diseño longitudinal porque comprende el desarrollo de uno o más acontecimientos a lo largo del trayecto. Se medirá por su proceder durante el tiempo estimado. Esta diseño permite dar mejor análisis y comprensión a la investigación.

Métodos de la investigación

Se utilizó el método deductivo porque este trabajo de investigación se sustenta en acontecimientos amplios para tener como resultados conclusiones generales para aclaraciones específica, se apoya en leyes, comprobación de validez para llevarlo a cabo a los resultados dados en los cálculos de la ecuación DuPont.

El método analítico es una orientación que se utilizó en segmentar un acontecimiento elaborado un partes fundamentales para la interpretación de su composición y administración interna, mostrando los resultados de forma detallada para dar un mejor entendimiento y análisis. Este proyecto de investigación se utiliza para la segmentación de la ecuación DuPont en sus indicadores: estados financieros,

rotación sobre los activos y el rotación sobre el patrimonio evaluándolos de manera minuciosa.

Finalmente, se utilizó el método documental que es un procedimiento que se empleará para la obtención de análisis y apertura a datos con información primordial que se obtuvieron de la ecuación DuPont, se utilizó este método para obtener información importante y necesaria de la superintendencia de compañías de valores y seguros, como lo es el estado de situación financiera y el estado de resultado integral de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas.

Población y Muestra

Población

La población que se escogió en el trabajo de investigación se optó por obtener información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, tomando en cuenta el sector de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas que mostrará un total de 40 empresas que se organizará entre micro, pequeñas, mediana y grandes empresas que se analizará que cumplan con los estados financieros, como lo es el estado de situación financiero y el estado de resultado, de las cuales 20 empresas tienen información financiera actualizada hasta el 2024 y serán tomados en cuenta para la población.

Muestra

En el estudio que se realizó, se optó por utilizar la muestra no probabilística, la cual se escogió 6 empresas porque son las más oportunas para los respectivo cálculo de la ecuación DuPont, ya que contaron con los informes financieros al día y su respectivos saldos cuadraban y tenían su información al día hasta el año 2024, se escogieron de la página web de la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros, según el sector bananero de la provincia del Guayas mientras que el resto no tenían información completa, sus valores no cuadraban con los otros estados porque no tenían información actualizada.

Tabla 1
Empresas del sector bananero escogidos

Nº	RUC	RAZÓN SOCIAL	CANTÓN
1	0990326606001	Reybanpac Rey Banano del Pacifico C.L.	Guayas
2	0992129824001	Orodelti S.A.	Guayas
3	0992628634001	Republicneg S.A.S.	Guayas
4	0992637315001	Diximant S.A.	Guayas
5	0992144769001	Megabanana S.A.	Guayas
6	0992888504001	Agricobanano S.A.	Guayas

Nota. Información que se obtuvieron de la SuperCias (2026)

Recolección y Procesamiento de los datos

Por lo consiguiente, en la recolección de datos, se optó por obtener la información financiera de la Superintendencias de Compañías, como los estados de situación financiera y el estado de resultado integral; esto llevó a cabo a la obtención de los cálculos primordiales del indicador de la ecuación DuPont de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, periodo 2022-2024.

Se aplicará la ficha documental de los datos de los informes financieros que se subdividirá en tres dimensiones importantes: como primer punto estará los “estados financieros” que se obtendrán los datos del estado de situación financiera y estado de resultados. Como segundo punto estuvo el “retorno sobre los activos”, está facilitó el cálculo del ROA, el margen operacional, la rentabilidad neta del activo, la rentabilidad operacional del activo, para evaluar la viabilidad de las inversiones. Por lo tanto, el “rentabilidad sobre el patrimonio” se encaminó al ROE, margen neto, multiplicador de apalancamiento financiero y utilidad por capital invertido, esta medió la eficiencia del propio capital. Por último, se procedió con el procesamiento de los datos que se utilizó la aplicación de Microsoft Excel, un instrumento que proporcionó mediante los cálculos, análisis de los estados financieros que se realizó por medio de las fórmulas, esta herramienta ayudó con la creación de los gráficos y tablas de la manera más clara

y concreta posible que nos demostró resultados de los datos calculados del indicador de la ecuación DuPont.

Capítulo III. Resultados y Discusión

Análisis de datos

Análisis de la Ecuación DuPont

Dimensión 2: Retorno sobre los activos

Indicador 1. ROA

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$$

Tabla 2

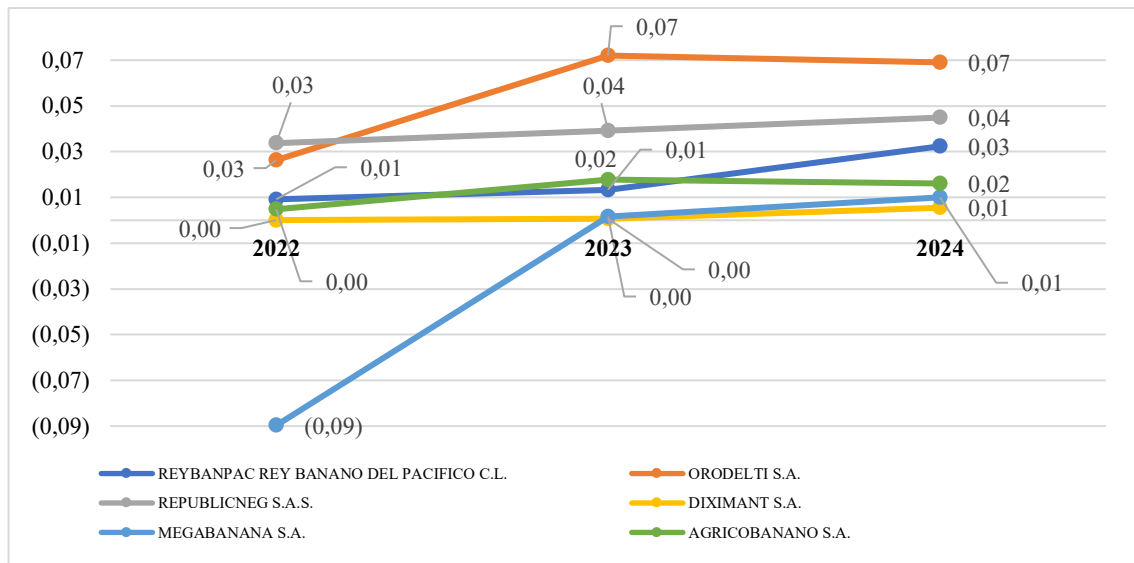
ROA de las empresas del sector bananero

ROA				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,01	0,01	0,03	0,02
Orodelti S.A.	0,03	0,07	0,07	0,06
Republicneg S.A.S.	0,03	0,04	0,04	0,04
Diximant S.A.	0,00	0,00	0,01	0,00
Megabanana S.A.	-0,09	0,00	0,01	-0,03
Agricobanano S.A.	0,00	0,02	0,02	0,01

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 1

Tendencia del ROA de las empresas del sector bananero



De acorde a los datos de la tabla 2, se analizó el ROA para las empresas del sector bananero, las entidades que tuvieron mayor relevancia en la tabla, fueron Orodelti S.A. y Republicneg S.A.S. debido a que en su promedio obtuvieron variaciones de 0,06 y 0,04 lo que nos indica una eficiencia alta en los años 2022 y 2024, por lo que demostraron una gestión estable, mientras que las entidades Megabanana S.A. y Diximant S.A. obtuvieron un bajo promedio de -0,03 y 0,00 lo que indica que no generaron utilidad en sus activos, se mantuvo con rendimientos bajos durante los años 2023 y 2024 esto provocó pérdidas en sus valores; y las empresas que se mantuvieron estables en la tabla presentada fueron Reybanpac Rey Banano Del Pacífico C.L. y Agricobanano S.A. con una variación de 0,02 y 0,01 esto reflejó una rentabilidad estable y eficiente, pero no generó utilidad por su promedio equilibrado en la tabla.

Por lo tanto, en el análisis de todas las entidades se pudo comprender que el ROA es un indicador que evalúa la eficiencia de la entidad y si es rentable para obtener ganancias por medio de sus activos. Tomando en cuenta la entidad Orodelti S.A. que obtuvo 0,07 en los años 2023 y 2024, dando a entender que, por cada dólar financiado en el activo, produjo 0,06 centavos de dólar; así mismo Republicneg S.A.S. que tuvo un promedio de 0,04 por cada dólar financiado en los activos totales, se produjo 0,04 centavos de dólar, por lo que hubo una buena administración y uso de eficiencia de sus recursos en la entidad. Por otra parte, el decrecimiento de Diximant S.A. y Megabanana S.A., expuso una gran disminución y varios obstáculos como sus

ingresos que fueron menores que su utilidad y bajo rendimiento en los activos que obtuvieron para generar dicho valor de -0,03 y 0,00.

Indicador 2. Margen operacional

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

Tabla 3

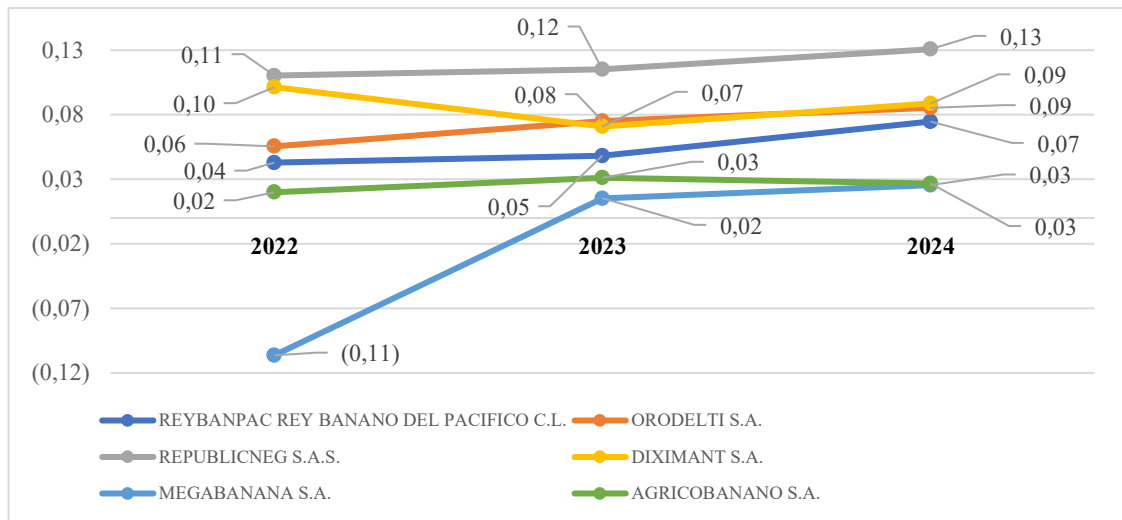
Margen operacional de las empresas del sector bananero

Margen operacional				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,04	0,05	0,07	0,06
Orodelti S.A.	0,06	0,08	0,09	0,07
Republicneg S.A.S.	0,11	0,12	0,13	0,12
Diximant S.A.	0,10	0,07	0,09	0,09
Megabanana S.A.	-0,11	0,02	0,03	-0,02
Agricobanano S.A.	0,02	0,03	0,03	0,03

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 2

Tendencia de margen operacional de las empresas del sector bananero



En la tabla 3, se comprendió el margen operacional de las empresas del sector bananero entre 2022 y 2024, los resultados muestran una productividad económica diferente tomando en cuenta las entidades de la tabla, como lo son Republicneg S.A.S. y Diximant S.A. que obtuvieron mayor rendimiento en sus cálculos cuyo valores fueron de 0,12 y 0,09 respectivamente, demostrando un buen rendimiento en las ventas para cubrir los gastos de las entidades. En cambio, las dos entidades que obtuvieron disminuciones fueron Megabanana S.A. y Agricobanano S.A. con -0,02 y 0,03 correspondientemente, ya que obtuvieron una gran caída en su promedio por lo que comenzaron con una disminución en el año 2022 y lograron recuperarse y mejorar en el año 2024. Por último, las entidades que se mantuvieron estables según la tabla fueron Reybanpac Rey Banano Del Pacífico C.L. y Orodelti S.A. que alcanzaron un promedio de 0,06 y 0,07 por lo que demostraron un buen rendimiento en las ventas para cubrir los gastos de las entidades y esto les reflejó una buena manera de administrar sus recursos.

En este análisis, se establece que el margen operacional mide la eficiencia con las ganancias que se obtiene de las entidades por medio de sus recursos principales de venta, por lo que Republicneg S.A.S generó 0,12 por cada dólar en venta y generó 0,12 centavos de dólar, y Diximant S.A. logro 0,09 en su variación, estas fueron las entidades que obtuvieron mejor rendimiento y lograron administrar los gastos de las entidades; Megabanana S.A., tuvo una caída de -0,02 en su promedio lo que significó que los gastos son mayores que las ventas, de igual manera Agricobanano S.A. con

una variación de 0,03 esto causó una incompetencia en el manejo de los gastos operantes.

Indicador 3. Rentabilidad neta del activo

$$Rentabilidad\ neta\ del\ activo = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

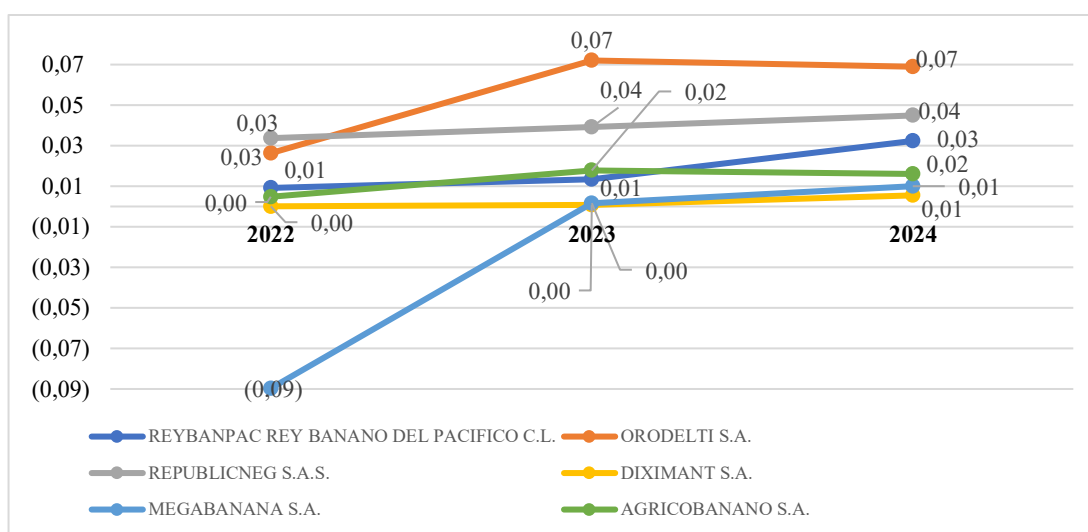
Tabla 4
Rentabilidad neta del activo de las empresas del sector bananero

Rentabilidad neta del activo				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,01	0,01	0,03	0,02
Orodelti S.A.	0,03	0,07	0,07	0,06
Republicneg S.A.S.	0,03	0,04	0,04	0,04
Diximant S.A.	0,00	0,00	0,01	0,00
Megabanana S.A.	-0,09	0,00	0,01	-0,03
Agricobanano S.A.	0,00	0,02	0,02	0,01

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 3

Tendencia de rentabilidad neta del activo de las empresas del sector bananero



En la tabla 4, se analizó la rentabilidad neta del activo en las empresas del sector bananero entre el 2022 - 2024, por lo que las entidades que obtuvieron mayor rendimiento fueron Orodelti S.A. con un promedio del periodo de 0,06 y Republicneg S.A.S. con 0,04, ambas presentaron eficiencias en los activos obteniendo ganancias y un rendimiento estable. Mientras que las entidades como Megabanana S.A. y Diximant S.A. obtuvieron rendimientos bajos, sus promedios son de -0,03 y 0,00 por lo que reflejaron una disminución y mayor pérdida, asimismo los activos generaron una rentabilidad en descenso y las utilidades fueron próximas a cero. Finalmente, las entidades que se mantuvieron en términos medios fueron Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L con un valor de 0,02 y Agricobanano S.A. que tuvo de 0,01, de esta forma el bajo rendimiento pudo afectar a los activos disminuyendo la confianza de sus accionistas.

En el análisis de estas empresas se dio a conocer la rentabilidad neta del activo, demostrando cómo las entidades generaron mayores valores en los activos para producir rentabilidad, Orodelti S.A. fue la empresa que generó mayor ganancia en los activos puesto a que obtuvo un promedio de 0,06, asimismo Republicneg S.A.S. de 0,04 por cada dólar en los activos y generó 0,04 centavos, mostrando un incremento en la utilidad de las entidades mejorando su eficiencia en sus recursos. En cambio, Diximant S.A. y Megabanano S.A. obtuvieron promedios bajos de 0,00 y -0,03, teniendo una gran caída en la eficiencia en los activos dando un desempeño bajo, esto quiere decir que tuvieron una gestión ineficaz de los recursos de la entidad.

Indicador 4. Rentabilidad operacional del activo

Rentabilidad operacional del ativo =
$$\frac{Utilidad\ operacional}{Activo\ Total}$$

Tabla 5

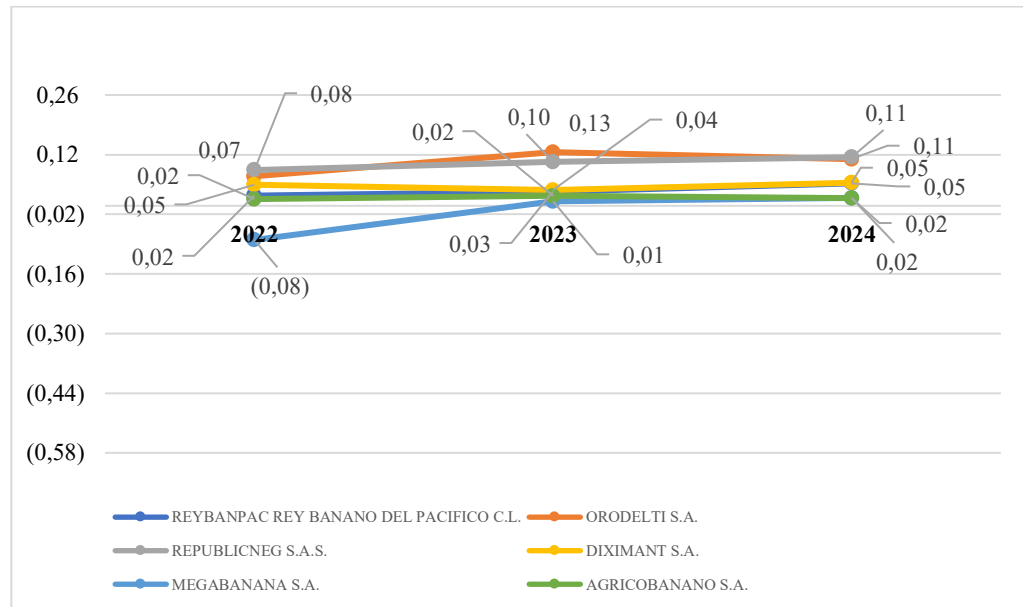
Rentabilidad operacional del activo de las empresas del sector bananero

Rentabilidad operacional del activo				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,02	0,03	0,05	0,04
Orodelti S.A.	0,07	0,13	0,11	0,10
Republicneg S.A.S.	0,08	0,10	0,11	0,10
Diximant S.A.	0,05	0,04	0,05	0,05
Megabanana S.A.	-0,08	0,01	0,02	-0,02
Agricobanano S.A.	0,02	0,02	0,02	0,02

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 4

Tendencia de rentabilidad operacional del activo de las empresas del sector bananero



En los datos establecidos en la tabla 5, se analizó la rentabilidad operacional del activo en las empresas del sector bananero durante el periodo 2022 - 2024, es importante señalar que Republicneg S.A.S tuvo promedio mayor de 0,10 de igual manera Orodelti S.A., demostrando una estabilidad eficiente por lo que se incrementó la utilidad. Sin embargo, las entidades que obtuvieron bajo promedio fueron Megabanana S.A. que tuvo valor de -0,02 y Agricobanano S.A con 0,02, presentaron problemas en el uso de los recursos y no lograron mantenerse de manera eficiente a lo largo de los años. Para finalizar, las entidades que mantuvieron su estabilidad fueron Diximant S.A. y Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L. con un promedio de 0,05 y 0,04 lo que significó que estas entidades pudieron mantener a flote los activos.

En conclusión, se analizó la tabla de la rentabilidad operativa del activo que es un indicador que evalúa la eficiencia de la entidad para examinar los activos que se van a generar en la utilidad que posee, el rendimiento más alto de la tabla fue Republicneg S.A. que su promedio fue de 0,10 por cada dólar en los activos y generó 0,10 centavos de dólar, y Orodelti S.A. surgió de igual manera, reflejando desempeño en los procesos del ciclo administrativo por lo que se originó un rendimiento alto en su utilidad y mejoró el desempeño de sus recursos. Para finalizar, el que tuvo menor rendimiento fue Megabanana S.A. debido a que su promedio fue de -0,02 reflejando

inestabilidad en sus activos e incapacidad de mantener a flote las utilidades, Diximant S.A. con un promedio de 0,02 implicó una rendimiento bajo pero estable en los activos, aunque obtuvo un crecimiento restringido en los ingresos.

Dimensión 3: Rentabilidad sobre el patrimonio

Indicador 1. ROE

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

Tabla 6

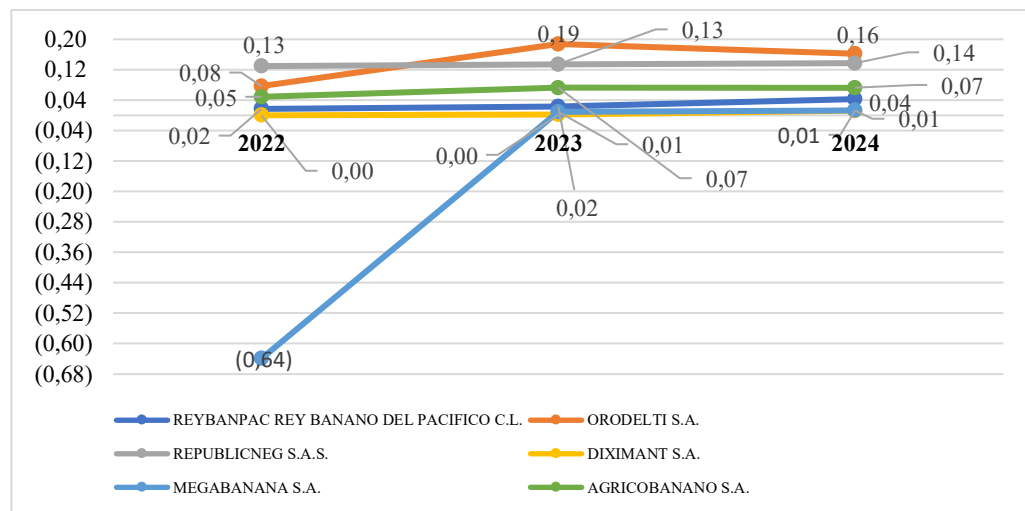
ROE de las empresas del sector bananero

ROE				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,02	0,02	0,04	0,03
Orodelti S.A.	0,08	0,19	0,16	0,14
Republicneg S.A.S.	0,13	0,13	0,14	0,13
Diximant S.A.	0,00	0,00	0,01	0,00
Megabanana S.A.	-0,64	0,01	0,01	-0,21
Agricobanano S.A.	0,05	0,07	0,07	0,06

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 5

Tendencia del ROE de las empresas del sector bananero



En la tabla 6, se pudo observar el ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) de las empresas del sector bananero, Orodelti S.A. ocupó el primer lugar en tener un promedio alto de 0,14 ya que en el año 2022 obtuvo 0,08 y logró subir en el 2023 de 0,19; así mismo lo fue Republicneg S.A.S. que durante el año 2022 y 2023 se mantuvo con 0,13 y subió a 0,14 para el año 2024. Al contrario, Megabanana S.A. obtuvo -0,64 siendo un valor muy bajo para los accionistas que invirtieron en la entidad, durante el año 2023 y 2024 se mantuvo con 0,00 teniendo una ineficiencia en su rentabilidad; de igual manera Diximant S.A. no logró mantenerse estable debido a que en su promedio obtuvo 0,00 un valor muy bajo para el rendimiento de la entidad. Por último, Agricobanano S.A. se mantuvo con un promedio de 0,06 y Reybanpac Rey Banano del Pacifico C.L. durante el año 2022 y 2023 con 0,02, avanzó a 0,04 en el año 2024 por lo que las entidades generaron un rendimiento estable.

Concluyendo, el ROE de las empresas del sector bananero evalúa la rentabilidad que una entidad adquiere sobre el capital que dieron los accionistas, el que tuvo gran alcance fue Orodelti S.A. ya que su promedio fue de 0,14 por cada dólar y generó 0,14 centavos de dólar, asimismo Republicneg S.A. que se mantuvo con 0,13 por cada dólar y generó 0,13 centavos de dólar, esto quiere decir, que estas entidades dan buen uso del capital que aportaron los accionistas. En cambio, la empresa que obtuvo gran caída y una fuerte disminución fue Megabanana S.A. con promedio de -0,21 y Diximant S.A. que obtuvo su promedio de 0,06, ambas tuvieron problemas en

su ineficiencia y presentaron baja rentabilidad, por lo que obtuvieron pérdidas durante su periodo disminuyendo la confianza con los inversionistas.

Indicador 2. Margen neto

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Tabla 7

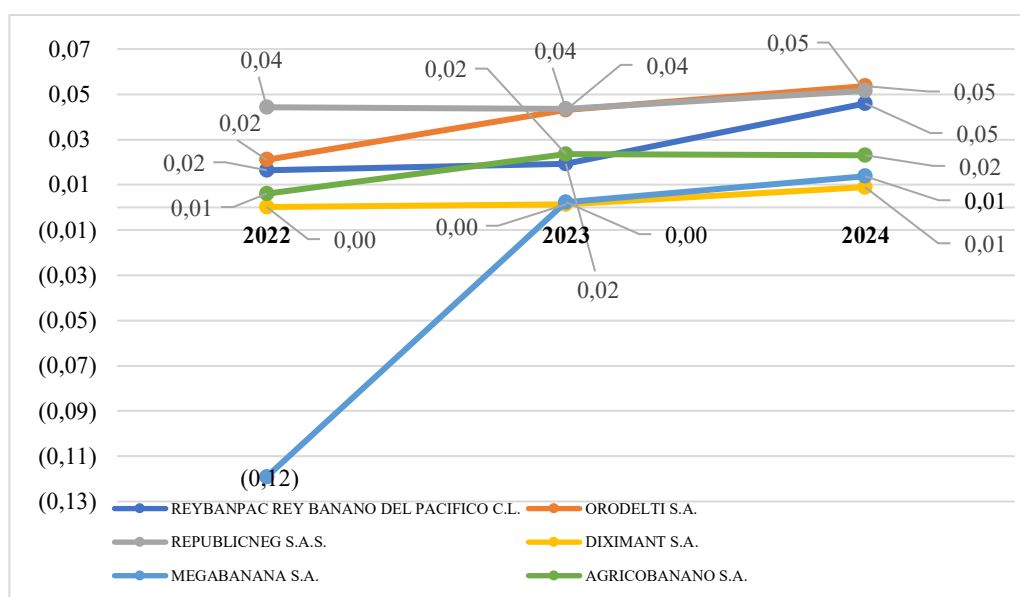
Margen neto de las empresas del sector bananero

Margen neto				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,02	0,02	0,05	0,03
Orodelti S.A.	0,02	0,04	0,05	0,04
Republicneg S.A.S.	0,04	0,04	0,05	0,05
Diximant S.A.	0,00	0,00	0,01	0,00
Megabanana S.A.	-0,12	0,00	0,01	-0,03
Agricobanano S.A.	0,01	0,02	0,02	0,02

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 6

Tendencia del margen neto de las empresas del sector bananero



Conforme a los resultados obtenidos de la tabla 7, se analizó el margen neto de las empresas del sector bananero, Republicneg S.A. superó el valor de las ganancias en esta tabla debido a que en el año 2022 y 2023 se mantuvo con 0,04, y logró elevarse para el año 2024 a 0,05 esto quiere decir que la entidad era rentable, asimismo Orodelti S.A. que empezó con 0,02 en el año 2022, para el año 2023 subió a 0,04 mientras que para el siguiente año 2024 se elevó a 0,05 manteniéndose estable durante esos años, estas dos entidades son las que tuvieron mayor promedio de 0,04 y 0,03 en la categoría del margen neto. Aunque la empresa que registró pérdidas fue Megabanana S.A. con una caída de -0,12 en el 2022 presentando problemas ya que sus gastos son más elevados que sus ventas, obteniendo de promedio según la tabla -0,03 similar Diximant S.A. que tuvo rendimiento bajo por lo que obtuvo 0,00 durante los años 2022 y 2023, gran parte de las ventas lo consumen en costos y gastos dando un promedio total de 0,00, estas son las entidades que obtuvieron menor promedio. Agricobanano S.A. se mantuvo con 0,02 durante los años 2022 y 2023 y no logró formar utilidades por lo que su promedio fue de 0,02, mientras que Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L. mantuvo el año 2022 y 2023 con 0,02 en su rendimiento.

Por lo tanto, el margen neto menciona que las ventas pueden generar ganancias si utilizan bien los recursos de las entidades y controlan sus costos y gastos, así como la entidad Republicneg S.A. que obtuvo de promedio 0,05 por cada dólar y generó

0,05 centavos de dólar por tener una eficiencia en sus ingresos, Orodelti S.A. obtuvo su promedio de 0,04 lo que reflejó un aumento de las utilidades, y generó ganancias en cada entidad. En cambio, Megabanana S.A. es la entidad que obtuvo una gran caída de -0,03 en su promedio y registró pérdidas en las ventas no logrando generar utilidades a lo largo del periodo antes mencionado, asimismo Diximant S.A que reflejó la utilidad como nula, minorando los ingresos, por lo que obtuvo un desempeño bajo dando un promedio de 0,00.

Indicador 3. Multiplicador de apalancamiento financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

Tabla 8

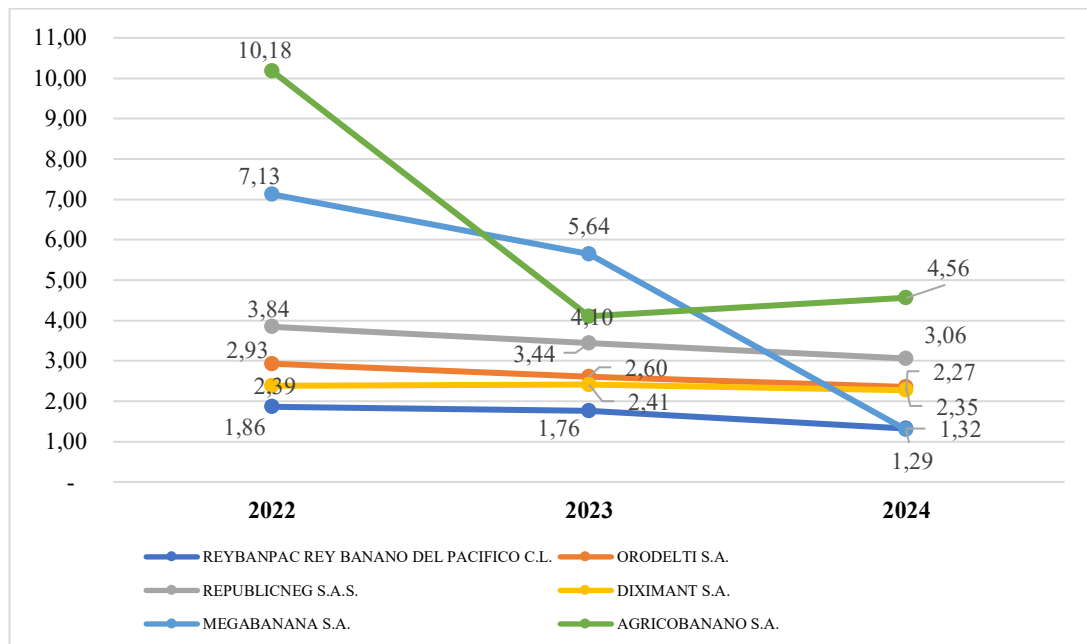
Multiplicador de apalancamiento financiero de las empresas del sector bananero

Multiplicador de apalancamiento financiero				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	1,86	1,76	1,32	1,65
Orodelti S.A.	2,93	2,60	2,35	2,63
Republicneg S.A.S.	3,84	3,44	3,06	3,45
Diximant S.A.	2,39	2,41	2,27	2,36
Megabanana S.A.	7,13	5,64	1,29	4,69
Agricobanano S.A.	10,18	4,10	4,56	6,28

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 7

Tendencia del multiplicador de apalancamiento financiero de las empresas del sector bananero



En la tabla 8, donde se analiza el multiplicador de apalancamiento financiero de las empresas del sector bananero, se comienza con la entidad Agricobanano S.A. con su alto valor de 10,18 dando a entender que el endeudamiento tuvo un resultado muy alto en la rentabilidad de los accionistas indicando mayor riesgo, Megabanana S.A. obtuvo de promedio 4,69 dejando en evidencia que la entidad utilizó el endeudamiento para optimizar la rentabilidad de los accionistas, estas son las dos entidades que tuvieron mayor endeudamiento. Por lo consiguiente, las entidades que se mantuvieron estable en el endeudamiento son Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L. que durante el año 2022 obtuvo un valor de 1,86 en su rendimiento y al año 2024 bajó a 1,32, Diximant S.A. en el año 2022 se consideró el valor de 2,39 reflejando un mayor beneficio de los recursos externos, para el año 2023 disminuyó a 2,41, así lo mismo para el año 2024 con un valor de 2,35, lo que reflejó un endeudamiento en los activos. Por último, las entidades que registran menor carga de deudas son Republicneg S.A.S. que comenzó el año 2022 con 3,84 indicando que utiliza las deudas para financiar los activos, para el año 2024 ha bajado a 3,06 y Orodelti S.A. obtuvo un valor de 2,93 en el año 2022 y bajó para el siguiente año a 2,60 indicando

que reduce la amenaza financiera en la entidad, así también lo fue para el año 2024 con su valor de 2,27.

Por lo tanto, en este análisis el multiplicador de apalancamiento financiero mide el endeudamiento entre la rentabilidad del patrimonio neto, obteniendo el rendimiento de los accionistas, las entidades que obtuvo mayor rendimiento de las deudas fue Agricobanano S.A. con un promedio de 6,28 por cada dólar y generó 6,28 centavos de dólar dió a entender que la entidad que tiene una alta subordinación de las deudas y un elevado obligación a terceros, Megabanano S.A. que tuvo promedio de 4,69 reflejó una posibilidad de tener riesgo financiero aumentando el rendimiento en el patrimonio; sin embargo, Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L tuvo un promedio de 1,65 se comprendió que la entidad no utilizó demasiado sus deudas para solventar los activos y así obtener menor riesgo financiero, así mismo Diximant S.A. con promedio de 2,36 que reflejó un patrimonio más alto que el rendimiento de los activos.

Indicador 4. Utilidad por capital invertido

$$Utilidad\ por\ capital\ invertido = \frac{Utilidad\ neta}{Capital\ invertido}$$

Tabla 9

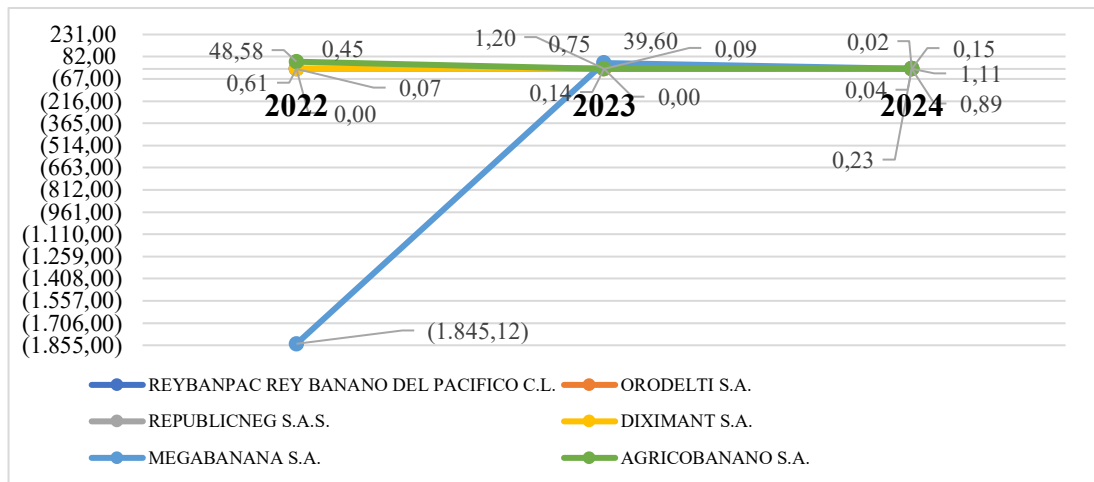
Utilidad por capital invertido de las empresas del sector bananero

Utilidad por capital invertido				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,07	0,09	0,23	0,13
Orodelti S.A.	0,45	1,20	1,11	0,92
Republicneg S.A.S.	0,61	0,75	0,89	0,75
Diximant S.A.	0,00	0,00	0,04	0,01
Megabanana S.A.	-1.845,12	39,60	0,02	-601,83
Agricobanano S.A.	48,58	0,14	0,15	16,29

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 8

Tendencia de la utilidad por capital invertido de las empresas del sector bananero



En la tabla 9, se analizó la utilidad por capital invertido de las empresas del sector bananero, por un lado, está la entidad Agricobanano S.A. que obtuvo un valor de 48,58 en el año 2022 pero para el año 2024 bajó a 0,15 esto demostró que mantuvo una rentabilidad estable y eficiente del capital invertido, por lo que su promedio fue de 16,29; Orodelti S.A. su rendimiento más bajo fue al año 2022 con 0,45 y el más alto fue del 1,11 en el año 2024 teniendo un rendimiento cercano al precio del capital, ya que es cercano al valor de la utilidad tuvo cabida para reflejar ganancia, por lo que se obtuvo de promedio de 0,92, mientras que la entidad Megabanana S.A. sufrió una gran caída para el año 2022 con un valor de -1845,12 aunque bajó para el año 2024 con 0,02 estuvo en una situación grave en donde se reflejó pérdidas que sobrepasan al capital, por eso el promedio fue de -601,83 y Diximant S.A. obtuvo el valor de 0,00 durante los años 2022 y 2023 ya para el año 2024 solo subió a 0,04, esto es una rentabilidad muy baja se comprobó que tuvo poca capacidad para obtener ganancias por esto su promedio reflejó 0,01. Finalmente, Republicneg S.A.S. empezó con un valor de 0,61 en el año 2022 y se elevó en el siguiente año 2023 con 0,75 así mismo el promedio de la entidad que se comprendió es un rendimiento estable, aunque es bajo que el de la entidad anterior, esta utilizó de manera eficiente los bienes, Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L que obtuvo un rendimiento de 0,07 en el año 2022 y para el 2024 subió a 0,23 el rendimiento disminuyó, ya que el beneficio simboliza a una diminuta parte del capital.

En este análisis se comprendió la utilidad del capital invertido que evalúa la capacidad de producir beneficios a partir del capital invertido de los financiadores,

Agricobabanano S.A. obtuvo un promedio de 16,29 por cada dólar y generó 16,29 centavos de dólar esto demostró un rendimiento excepcional en utilizar el capital y una eficiente administración de sus recursos, asimismo Orodelti S.A. obtuvo su promedio de 0,92 esto reflejó alto márgenes de venta, por lo que no sugiere inversión en sus activos fijos; mientras que la entidad Megabanana S.A. obtuvo el valor de -601,83 demostrando que la entidad estuvo en un problema crítico y desfavorable por lo que tuvo pérdida que sobrepasó el capital invertido, en cambio Diximant S.A. tuvo su promedio de 0,01, no reflejó suficientes ganancias para repartirlo con sus accionistas.

Variable: Ecuación DuPont

$$ROE: \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Utilidad Antes de Impuesto}} \times \frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Utilidad Operativa}} \times \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 10

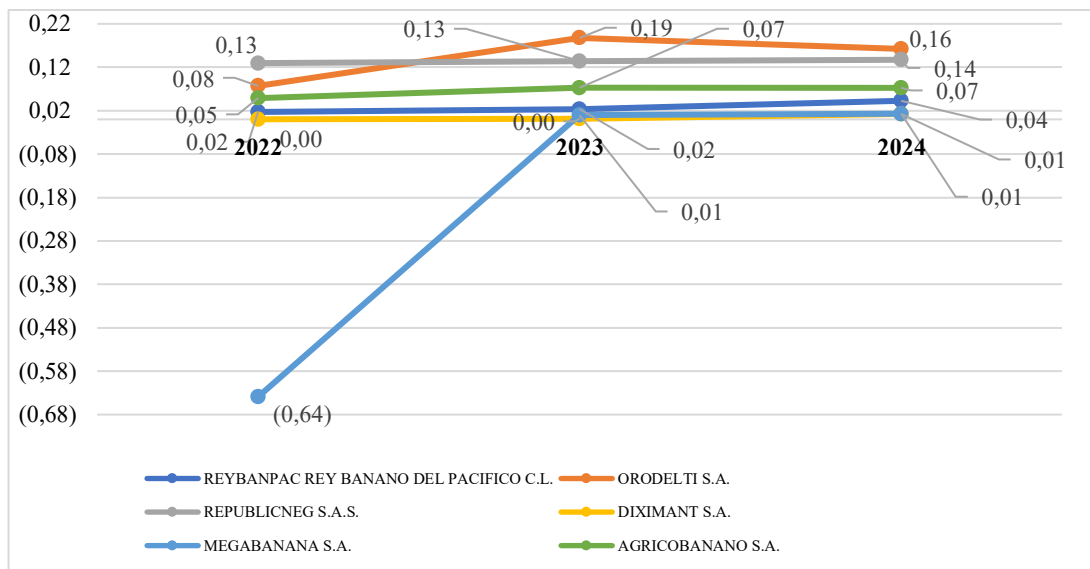
Ecuación DuPont de las empresas del sector bananero

Ecuación DuPont				
Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,02	0,02	0,04	0,03
Orodelti S.A.	0,08	0,19	0,16	0,14
Republicneg S.A.S.	0,13	0,13	0,14	0,13
Diximant S.A.	0,00	0,00	0,01	0,00
Megabanana S.A.	- 0,64	0,01	0,01	-0,21
Agricobabanano S.A.	0,05	0,07	0,07	0,06

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 9

Tendencia de la ecuación DuPont de las empresas del sector bananero



Conforme a la tabla 11, referente a la variable de la ecuación DuPont donde se reflejó en la entidad Orodelti S.A. empezó con un valor de 0,08 en el año 2022 y para el 2024 subió a 0,16 y demostró un rendimiento favorable, por lo tanto, obtuvo buena rentabilidad en el patrimonio neto; Republicneg S.A.S. en el año 2022 y 2023 obtuvo 0,13 presentó un rendimiento positivo por lo que generó ganancias; estas dos entidades son las que obtuvieron mayor rendimiento eficiente. Mientras que las que obtuvieron menos rendimiento fueron Megabanana S.A. con una gran caída en el año 2022 con el valor de -0,64 y en el año 2023 y 2024 tuvo 0,01 por lo que demostró resultados poco favorables y pérdidas en la entidad, y Diximant S.A. que obtuvo en el año 2022 y 2023 un valor de 0,00 y mostró un equilibrio por lo que no tuvo pérdidas ni ganancias. Finalmente, la entidad Agricobanano S.A. que tuvo valor de 0,05 en el año 2022 y para el año 2023 y 2024 tuvo 0,07 reflejó un rendimiento positivo, por lo que su promedio fue de 0,06 y la entidad produjo utilidades que se obtuvo sobre el patrimonio, asimismo la entidad Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L que durante al año 2022 y 2023 tuvo un valor de 0,02 luego subió a 0,04 en el 2024 porque lo reflejó un rendimiento bajo y poca capacidad para convertir los recursos en utilidades.

En el análisis se planteó la variable de la ecuación DuPont, esta evalúa la rentabilidad de las entidades para nombrarla como eficiencia operativa mientras más elevada sea los valores mejor será la rentabilidad así lo demostró Orodelti S.A. que tuvo de promedio 0,14 por cada dólar y generó 0,14 centavos de dólar esto reflejó

mejor competencia en la entidad, el buen uso de los activos y una buena organización financiera, Republicneg S.A.S. con su promedio de 0,13 por lo que generó ganancia para sus inversionistas; mientras que la que sufrió una caída crítica fue Megabanana S.A. con -0,21 registrando un rendimiento desfavorable, pérdidas en el patrimonio, no generan ganancias y no administraron los recursos de manera eficiente en la entidad. Algo mejor, estuvo Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L que obtuvo un promedio de 0,03 por lo que no generó suficientes ganancias para los accionistas por motivo que no operó de manera eficaz sus recursos.

Tabla 11

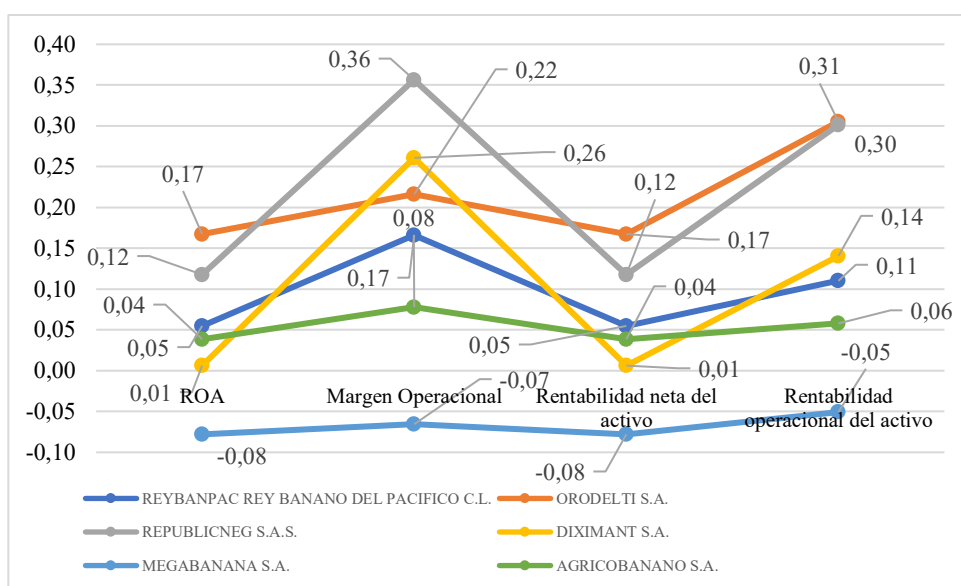
Análisis del retorno sobre los activos de las empresas del sector bananero

Retorno sobre los activos				
Empresas	ROA	Margen Operacional	Rentabilidad neta del activo	Rentabilidad operacional del activo
Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L.	0,05	0,17	0,05	0,11
Orodelti S.A.	0,17	0,22	0,17	0,31
Republicneg S.A.S.	0,12	0,36	0,12	0,30
Diximant S.A.	0,01	0,26	0,01	0,14
Megabanana S.A.	-0,08	-0,07	-0,08	-0,05
Agricobanano S.A.	0,04	0,08	0,04	0,06

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 10

Tendencia del retorno sobre los activos en las empresas del sector bananero



En la tabla 12 se menciona el retorno sobre los activos reflejando la capacidad de la entidad para producir ganancias por lo que las entidades que lograron mayor promedio en esta dimensión fue Republicneg S.A.S tuvo ROA y rentabilidad neta del activo de 0,12 esto significó que utilizó los recursos y lo transformó en ganancias mientras que el margen operacional tuvo 0,36 y evidenció una eficiencia en el activo; y por último la rentabilidad neta del activo de 0,30 reflejó una elevada eficiencia en emplear sus activos y Orodelti S.A. su ROA y rentabilidad neta del activo es de 0,17 por lo que tuvo un rendimiento estable en su rendimiento. En cambio, las que obtuvieron una caída en su promedio fueron Megabanana S.A. con un ROA y rentabilidad neta del activo de -0,08 que reflejó un rendimiento bajo, el margen operacional de -0,07 demostró que las ventas no tuvieron eficiencia, la rentabilidad operacional del activo fue de -0,05 tuvo una ineficiencia al utilizar los activos; y por último y Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L. su ROA y rentabilidad neta del activo con un valor de 0,05 y por otro lado el margen operacional es de 0,17 y rentabilidad operacional del activo es de 0,11 se destacó como estables posicionados en la tabla.

De esta manera el retorno sobre los activos se analizó que las entidades Republicneg S.A.S. y Orodelti S.A. tuvieron promedio de 0,36 y 0,31 por lo que se presentó rendimientos positivos y razonables, y reflejó una competencia restringida

para producir ganancias en contraste con las entidades líderes y destacó porque tuvo buen desarrollo financiero y por último Megabanana S.A. tuvo promedio de -0,08 que se evidenció bajas en su rendimiento y en su estabilidad financiera, por lo que reflejó competencia en los activo para producir las ganancias.

Tabla 12

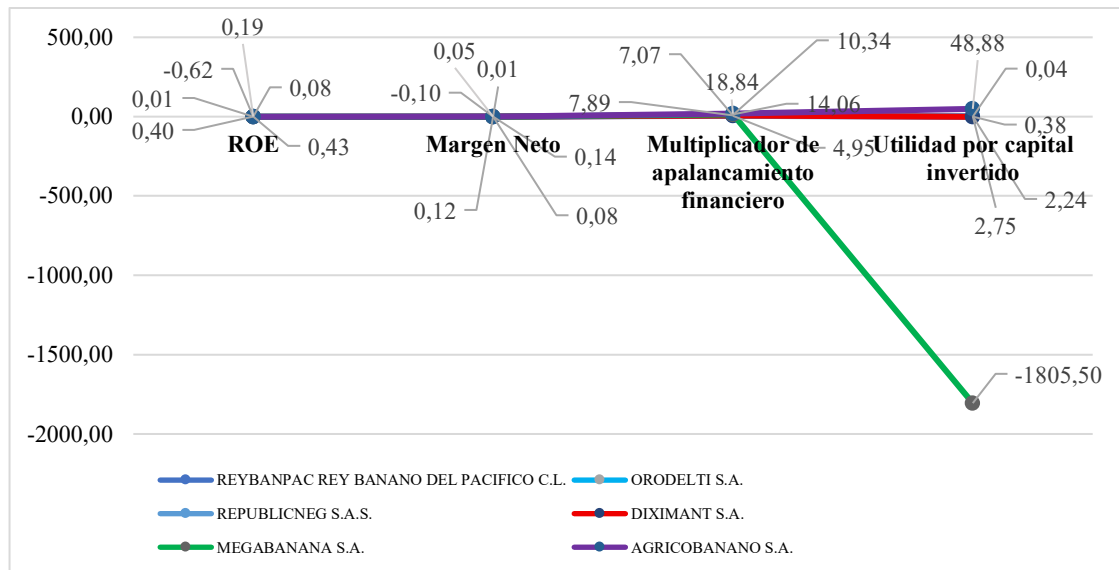
Análisis del retorno sobre el patrimonio de las empresas del sector bananero

Retorno sobre el patrimonio				
EMPRESA	ROE	Margen Neto	Multiplicador de apalancamiento financiero	Utilidad por capital invertido
Reybanpac Rey Banano Del				
Pacifico C.L.	0,08	0,08	4,95	0,38
Orodelti S.A.	0,43	0,12	7,89	2,75
Republicneg S.A.S.	0,40	0,14	10,34	2,24
Diximant S.A.	0,01	0,01	7,07	0,04
Megabanana S.A.	-0,62	-0,10	14,06	-1805,50
Agricobanano S.A.	0,19	0,05	18,84	48,88

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 11

Tendencia del retorno sobre el patrimonio en las empresas del sector bananero



En la tabla 13 se encontró el retorno sobre el patrimonio por lo que en la entidad Agricobanano S.A. obtuvo un promedio de 48,88 con un ROE de 0,19 tuvo una buena organización en los beneficios de los inversionistas, el margen neto 0,05 demostró una equilibrada rentabilidad, el multiplicador de apalancamiento financiero 18,84 y utilidad por capital invertido de 48,88 se destacó por ser muy alta y producir beneficios, asimismo Orodelti S.A. se desarrolló extremadamente estable como lo reflejó un ROE de 0,43 y la utilidad por capital invertido de 2,75 por lo que evidenció una mayor habilidad de producir ganancias, por lo tanto, en el margen neto con 0,12 demostró una apropiada producción de utilidades, mientras que el multiplicador de apalancamiento financiero con 47,89 reflejó un alto financiamiento exterior por lo que generó riesgo financiero, y obtuvo un promedio de 2,75. Sin embargo, dos entidades obtuvieron promedios bajos tal como Megabanana S.A. presentó una caída desfavorable por que el ROE -0,62, el margen neto de -0,10 tuvo déficit que perjudicaron al rendimiento de los accionistas, el multiplicador de apalancamiento financiero 14,06 demostró subordinación de financiamiento, por lo que incrementó riesgo financiero y la utilidad por capital invertido -1805,5 reflejó una condición sumamente grave por lo que se reflejó una destrucción para el capital, pero Diximant S.A. tuvo un rendimiento bajo con un ROE de 0,01, margen neto de 0,01 y utilidad por capital invertido de 0,04 lo que reflejaron una limitada elaboración de ganancias mientras que el multiplicador de apalancamiento financiero de 7,07 demostró que usó

sustento económico externo para respaldar sus gestiones con un promedio del periodo de 0,04.

De esta manera, el retorno sobre el patrimonio evidenció a Aricobanano S.A. rendimientos positivos pese a que tuvo un elevado valor en el apalancamiento financiero con un promedio de 48,88, asimismo Orodelti S.A. que presentó excelentes escalas de rendimiento altos para los inversionistas con su promedio de 2,75; mientras que algunas entidades reflejaron riesgo financiero como Megabanana S.A. que presentó una caída significativa, rendimiento desfavorable y un rendimiento negativo por lo que no generó ganancias, de igual manera Diximant S.A. que tuvo un rendimiento bajo y obtuvo un reducido desempeño para producir beneficios.

Tabla 13

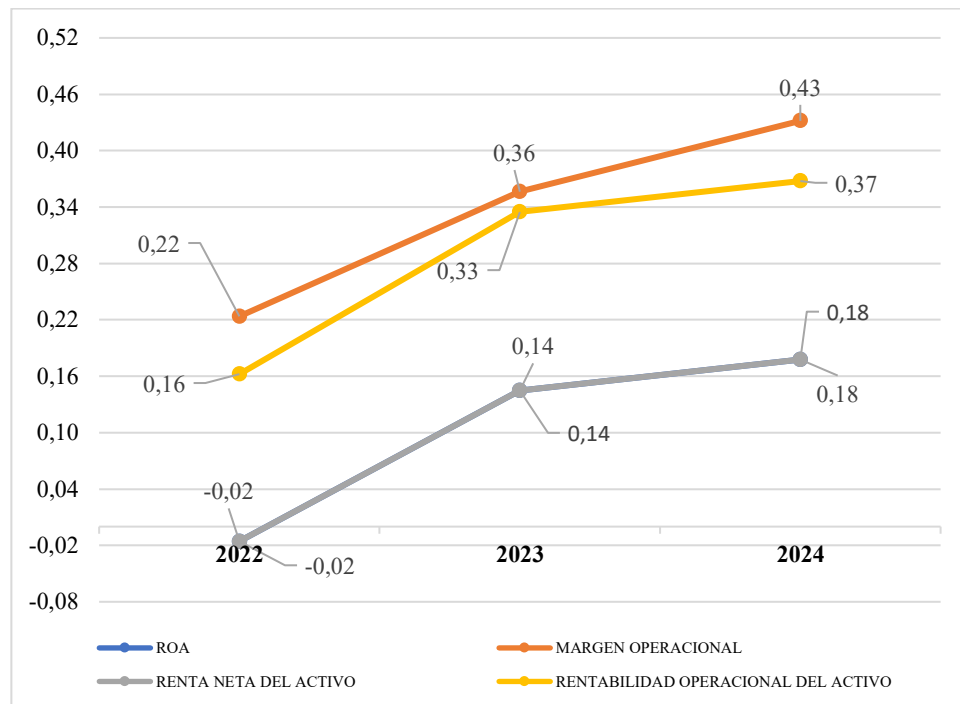
Análisis del retorno sobre los activos promedio del sector de las empresas del sector bananero

Retorno sobre los activos				
Indicador	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Roa	-0,02	0,14	0,18	0,10
Margen Operacional	0,22	0,36	0,43	0,34
Rentabilidad Neta Del Activo	-0,02	0,14	0,18	0,10
Rentabilidad Operacional Del Activo	0,16	0,33	0,37	0,29

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 12

Tendencia del retorno sobre los activos promedio del sector de las empresas del sector bananero



El análisis de la tabla 14 del retorno sobre los activos promedio del sector de las empresas del sector bananero, se evidenció que el indicador que tuvo promedio alto fue el margen operacional que demostró comportamiento positivo y un uso eficiente de los recursos con el promedio de 0,34, lo sigue el rentabilidad operacional del activo se elevó de 0,16 en el año 2022 a 0,33 en el año 2023 y potenció sus recursos en el 2024 con 0,37 pero se mantuvo estable por lo que proporcionó una eficiencia alta, controló los gastos y logró un promedio de 0,29; sin embargo hay dos indicadores que se mantuvieron con el mismo promedio de 0,10 y fueron el Roa y rentabilidad neta del activo que empezó el año 2022 con -0,02 para el año 2024 incrementó a 0,18 por lo que se evidenció una mejora en la habilidad que tuvo el sector para obtener beneficios a partir de los activos.

En este análisis se evalúa al sector bananero en el retorno sobre los activos se evidenció restablecimiento en su rentabilidad durante el año 2022 al 2024, por lo que en el margen operacional con 0,34 reflejó una elevada eficiencia operacional en comparación con los demás promedio; la rentabilidad operacional del activo con un promedio de 0,29 se destacó como el indicador más sólido y óptimo dando como

resultado un buen manejo de costos y una excelente eficiencia de las ventas, por lo que el ROA con un promedio de 0,10, de igual manera la rentabilidad neta del activo reflejó un potencial para producir beneficios a partir de sus activos.

Tabla 14

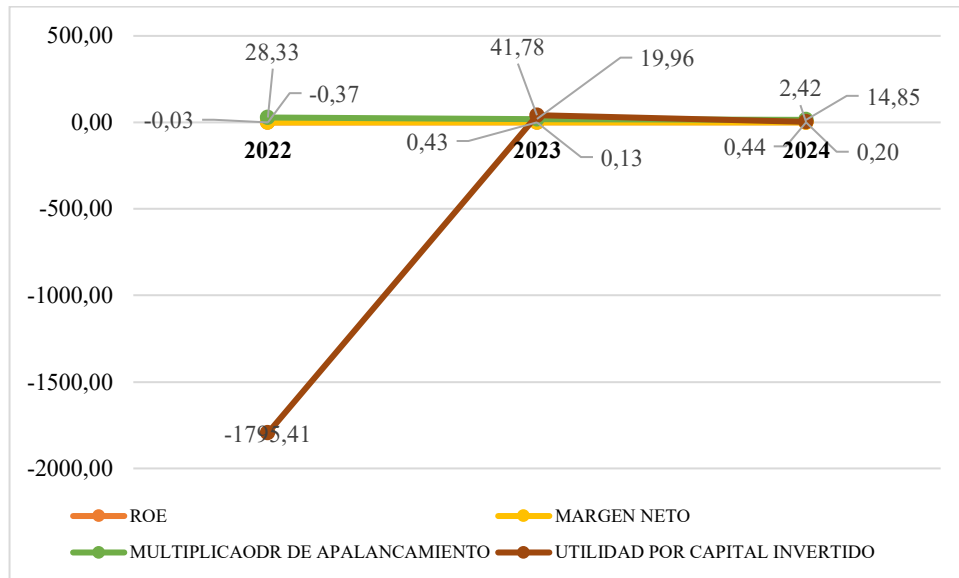
Análisis del retorno sobre el patrimonio promedio del sector de las empresas del sector bananero

Retorno sobre el Patrimonio				
Indicador	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Roe	-0,37	0,43	0,44	0,17
Margen Neto	-0,03	0,13	0,20	0,10
Multiplicador De Apalancamiento	28,33	19,96	14,85	21,05
Utilidad Por Capital Invertido	-1795,41	41,78	2,42	- 583,73

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 13

Análisis del retorno sobre el patrimonio promedio del sector de las empresas del sector bananero



En la tabla 15 se analizó el retorno sobre el patrimonio del sector de las empresas del sector bananero y demostró una variación estable en su rendimiento como el multiplicador de apalancamiento disminuyó del año 2022 al año 2024 que tuvo variación de 28,33 al 14,85 significa que las deudas se redujo con el pasar del período y poca probabilidad de riesgo financiero; el Roe obtuvo en el 2022 una disminución de -0,37 y se elevó en el año 2023 una variación de 0,43 y que se mantuvo con 0,44 durante el año 2024, lo que produjo un retorno fuerte en la producción de ganancia para los accionistas, sin embargo, la utilidad por capital invertido presenta un exceso de caída en el año 2022 con -1795,41 pero se recuperó al siguiente años con 41,78 pero después obtuvo otra caída al 2024 con un valor de 2,42 por lo que obtuvo su promedio de -583,73; en el margen neto mejoró gradualmente de -0,03 en el año 2022 y para el año 2024 subió a 0,20 motivo por el cual se reflejó una elevada eficacia en las ventas.

En este análisis se comprobó que el ROE demostró un promedio de 0,17 y el multiplicador de apalancamiento financiero tuvo un promedio de 21,05 por lo que reflejó un valor elevado de endeudamiento lo que significó que la mayor parte de los activos se mantuvo con deuda; la utilidad por capital invertido con promedio de -583,73 demostró una caída excesiva, dando inestabilidad a la entidad y poca eficiencia al usar el capital y por último un margen operacional de 0,14 por lo que reflejó un

rendimiento favorable, pero equilibrado, es decir que generó beneficio para los accionistas.

Tabla 15

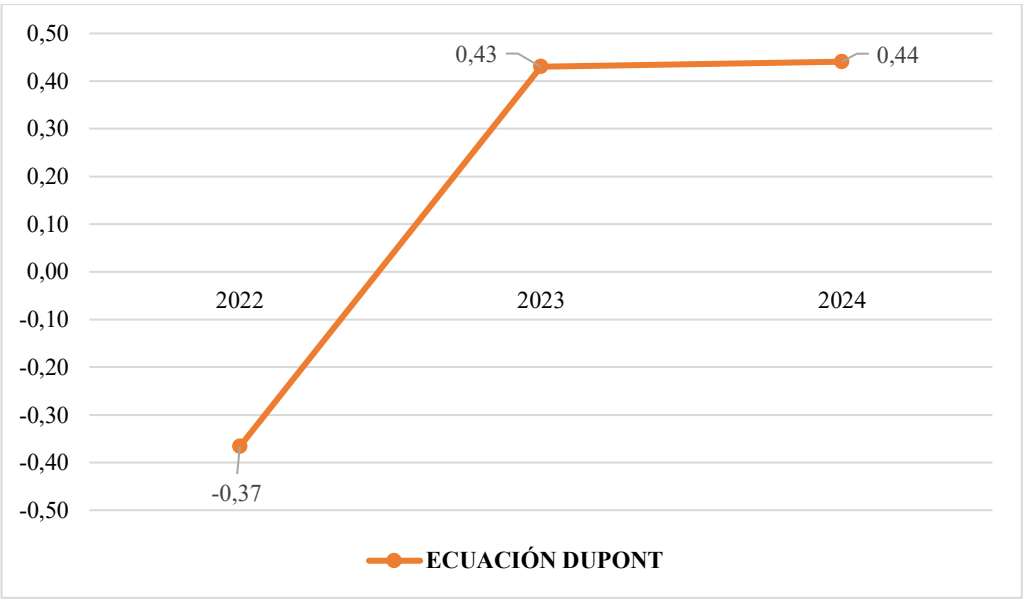
Análisis de la Ecuación DuPont de las empresas del sector bananero

Variable	Variable			
	2022	2023	2024	Promedio por sector de las empresas
Ecuación Dupont	-0,37	0,43	0,44	0,17

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2026)

Figura 14

Análisis de la variable en las empresas del sector bananero



En la tabla 16 se reflejó la ecuación DuPont la variable en las empresas del sector bananero que demostró pérdidas en el año 2022 con una variación de -0,37, no alcanzó a producir suficiente rendimiento para los accionistas por su baja eficiencia, durante el año 2023 con valor de 0,43 demostró una recuperación positiva, mayor eficacia operacional y reflejó un marco operativo alto, y por último el año 2024 con

0,44 se mantuvo sumamente positivo y demostró estabilidad en la producción de rendimiento.

En conclusión, en este análisis la variable ecuación DuPont obtuvo un promedio de 0,17 lo que demostró un rendimiento estable, ya que sufrió pérdidas durante el año 2022 pero logró recuperarse en los siguientes años y pudo generar beneficio para sus accionistas, este promedio demostró una habilidad de convertir las ventas, activos en beneficios.

Discusión

Mediante la aplicación de la ecuación DuPont, el instrumento del presente trabajo de investigación se utilizó a las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, en el transcurso de los tres periodos se establece que el retorno sobre los activos de todas las entidades que se analizaron muestra los resultados más altos que se obtuvieron en los cálculos, como principal resultado de 0,36 en el margen operacional indica una eficacia razonable en el uso eficiente de los fondos técnicos y recursos materiales de la empresa. Desde el punto de vista financiero, este resultado demuestra una rentabilidad eficiente, no precisamente de la rotación de los bienes sino de la eficiencia en la distribución de sus gastos e ingresos de la empresa. En cambio, en el promedio del sector que se superó en la tabla fue de 0,34 liderando la operación de manera eficiente, al descomponer los elementos, se logró determinar la fuente del beneficio, y se demostró que estos hallazgos son impulsados por el margen operacional la cual se mostró como el indicador más alto, teniendo como variación en el año 2022 de 0,22 mejorando al siguiente año, demostrando una buena administración de sus gastos operativos.

Por otro lado, en su segundo indicador más alto de la tabla fue de 0,31 en la rentabilidad operacional del activo de la empresa Orodelti S.A., desde el punto de vista financiero el uso de los activos presentó cambios significativos en el crecimiento de la empresa para producir beneficios operacionales utilizando los recursos de los bienes invertidos, esto puede estar relacionado con las alteraciones de los ingresos y gastos. De esta manera se ve reflejado el promedio en el año 2024 con una variación significativa de 0,37, lo que explica que en la eficiencia al momento de utilizar los activos se ha conservado estable a lo largo del periodo demostrando variaciones altas y menores en el uso eficiente de los recursos monetarios, por lo tanto el promedio de sector es de 0,10 demostrando la capacidad de potenciar la administración de las entidades y la supervisión entre medios económicos de la entidad con el propósito de

conservar el grado de estabilidad rentable y elevando su rendimiento económico de forma sustentable y factible.

Posteriormente, se identifica el retorno sobre el patrimonio tomando en cuenta la entidad Megabanana S.A. con su promedio de 18,84 demostrando variaciones relevantes en la organización financiera de la empresa, durante el año 2022 mostró una elevada variación de 28,33, pero bajó para el año 2024 con 14,85 reflejando cambios relevantes en los parámetros de endeudamiento o en la contribución del capital propio, en el contexto del sustento financiero de las actividades operativas, por lo que se obtiene un promedio de 21,05, esta variación alta pueden estar vinculada en los altos valores de las obligaciones económicas, como obtener deudas, disminución del patrimonio a causa de las pérdidas o en la repartición de las utilidades, por lo tanto, origina apalancamiento de los fondos de terceros para mantener las operaciones de la entidad. Por otro lado, la entidad Orodelti S.A. obtuvo una variación de 0,43 a lo largo del periodo comprendido, se pudo demostrar alteraciones en el crecimiento de la empresa para producir ganancias tomando en cuenta los bienes financieros contribuidos por los inversionistas, por ende, tuvo un promedio del sector de 0,17.

Del mismo modo, la utilidad por capital invertido tiene una variación de 48,88 en la entidad de Agricobanano S.A. se demuestra modificaciones en el crecimiento de la empresa para producir rentabilidad en función de los fondos empleados para la inversión. Esto demuestra que el desempeño plantea que la eficacia utiliza el capital, pero no se mantuvo estable demostrando en el año 2023 una variación negativa de -1795,41, un deterioro en el crecimiento de la empresa para producir rentabilidad al utilizar los bienes invertidos, vinculándose con la disminución en las utilidades. En cambio el margen neto en la entidad Republicneg S.A.S. fue la más alta con una variación de 0,14 demostrando que se puede producir utilidad a partir de sus costos, esto refleja valores en la eficacia en los gastos operativos, administración de costos, deberes tributarios, elementos que incluyan en la utilidad de la entidad, por ende tuvo un promedio de 0,10 resaltando el impacto de considerar el mecanismo de la eficacia operacional y supervisión financiera para mantener la rentabilidad y garantizar los beneficios a largo plazo.

En el presente trabajo, mediante la revisión literaria, Cuya y Hoyos (2020) menciona que la rentabilidad operacional del activo se observó que la variación más alta fue de 0,53 evidencia el crecimiento de la empresa partiendo de los bienes obtenidos en los activos, el autor sujeta que el indicador examina la eficacia con la que

la entidad usa sus bienes para desempeñar sus operaciones, en su variación de 0,27 mantuvo su valor de rango alto alertando a los administradores por las modificaciones en la dimensión de sus ventas. Por otro lado, el multiplicador de apalancamiento evalúa la magnitud de la inversión de los accionistas como lo es de 0,20 su fundamental afinidad entre los hallazgos y las propuestas conceptuales consiste en que estos indicadores comprobaron ser perceptible a las resoluciones de la administración operativa y económica de la entidad. Al realizar las comparaciones se pueden demostrar que no son similares, motivo por el cual el promedio de la tesis referenciada de la rentabilidad operacional del activo es de 0,53 y en los resultados dados de mi tesis es de 0,10 teniendo gran diferencia, lo mismo ocurre con el multiplicador de apalancamiento, los resultados han dado un promedio de 6,28 como el más alto, estas diferencias se dan por las tipologías de las entidades, políticas contables, cambios en los costos, gastos operativos, modificaciones en el financiamiento de los activos y una ineficacia al momento de utilizar el capital invertido.

Además, el análisis realizado por Mora (2021) en el ROA y ROE se analiza los resultados alcanzados demostrando variaciones de 0,05 en el ROA y de 0,08 en el ROE durante el año 2017 evidenciando la producción de beneficios usando el total de los activos como los bienes proporcionados por los accionistas. Estos resultados determinan que el ROA evalúa la eficacia de los activos al momento de generar ganancias, en tanto el ROE determina el rendimiento que se obtuvo entre el financiamiento de los inversionistas. Su similitud en los hallazgos del presente estudio consiste en que los dos indicadores se mostraron afectados por los beneficios producidos por la entidad. Sin embargo, el ROA se demuestra que es similar, pero el ROE refleja una diferencia notoria que se vio afectado por las variaciones significativas que surgieron en el periodo comprendido. Estos hallazgos demuestran relevancia en potenciar el planteamiento financiero y económico para mejorar sus recursos y optimizar el rendimiento financiero.

Posteriormente, en el trabajo de investigación comprendido por Villacreses (2025), menciona que algunas entidades no tenían información completa en los estados financieros, pero se pudo analizar con las demás entidades durante el año 2023 y 2024 que tuvo variaciones similares de 0,06 en la rentabilidad neta del activo y el margen neto variaciones de 0,09 en los mismos años correspondientes. Los resultados del primer indicador mencionado son similares, dado que en el resultado dio de 0,06, mientras que en el margen neto fue diferente, porque el valor fue de 0,05. Se justifica

que varios elementos perjudicaron de diferentes formas el margen neto y la habilidad de transformar los ingresos en ganancias, estas diferencias ocurren en ciertas operaciones de las ventas, gastos financieros, de igual manera el desembolso del capital, por lo tanto, el rendimiento demuestra que la empresa presentó cambios en la productividad funcional y económica.

Conclusiones

En primer lugar, los componentes de los estados financieros ayudaron con el análisis de las entidades tomando en cuenta su comportamiento financiero durante el periodo evaluado. El uso de la información financiera permitió determinar las debilidades en la entidad y las fortalezas que tienen relación con la generación de ganancias, gestión de los bienes y satisfacción de sus obligaciones, tal como escenarios que necesita atención para mejorar su rendimiento. De tal manera se estableció la eficiencia operacional, dando a conocer a la entidad de forma íntegra una estructura financiera rentable, por lo que los hallazgos encontrados forman parte de la toma de decisiones para optimizar la administración financiera y sostenibilidad en la entidad durante todo el periodo.

Como segundo punto se analizó la rotación de activos para entender la habilidad financiera de la organización por medio del cálculo de los indicadores de dicha dimensión. Al determinar, el uso eficaz de la gestión financiera demostró una habilidad en el crecimiento de la entidad para producir costos utilizando fondos invertidos durante el periodo comprendido. Por lo cual, el presente estudio permitió comprender la importancia en la elaboración de los hallazgos, la gestión de sus obligaciones y distribución de su financiamiento. Finalmente, estos resultados proporcionan datos importantes para identificar las acciones que aportan a las habilidades que tienen las empresas y el rendimiento financiero a largo plazo.

De la misma manera la rentabilidad sobre el patrimonio identificó diferentes resultados tanto positivos como negativos durante los periodos calculados, identificando que en algunos años demostraron una disminución en generar crecimiento en las entidades y por ende obtener ganancias a los accionistas de esta. Este escenario estuvo reflejado en primer lugar en la generación de pérdidas y la disminución de productividad que conlleva a los bienes patrimoniales. Sin embargo, en los periodos calculados se identificó un restablecimiento de los indicadores manteniéndose estable con respecto al financiamiento de los accionistas. Además, los

datos financieros establecieron interpretar los factores que influyeron en los cambios y aportó datos importantes para el desarrollo financiero de la entidad.

Finalmente, la rentabilidad financiera en el sector bananero facilitó la evaluación integral en el manejo de sus recursos financieros de la entidad durante el periodo comprendido 2022 – 2024. Tomando en cuenta el impacto que se muestra en el rendimiento, los bienes que se utilizaron de forma eficiente y la reestructuración en los recursos financieros. Los hallazgos encontrados se reflejaron un desempeño inestable durante el periodo analizado. Inicia con un bajo rendimiento desfavorable, pero durante la evolución de su desempeño fue creciendo progresivamente manteniéndose estable durante el año 2024, esto demuestra que la entidad puede generar ganancias tomando en cuenta los fondos disponibles. Por último, la ecuación DuPont demostró una visión más detallada de los cinco factores, logrando entender los hallazgos que se obtuvieron, facilitando la comprensión en su desenvolvimiento financiero para optar la toma de decisiones y mejorar su rendimiento.

Recomendaciones

En base a los componentes financieros, se recomienda a las entidades potenciar el seguimiento de los estados financieros para poder evaluar los indicadores financieros y evaluar los componentes contables, con el propósito de obtener un mejor análisis y toma de decisiones en las modificaciones del rendimiento de la entidad, capacidad operacional y composición de la financiación. Por lo tanto, es adecuado llevar a cabo un planteamiento encaminado a mejorar las destrezas de formación de hallazgos y establecer una estabilidad en los canales de financiamiento. Estos resultados permitirán obtener solidez financiera y el desarrollo sostenibles de la organización.

Se sugiere a la organización estipular procedimientos estables de monitoreo y valoración de los indicadores, en especial a cierta vinculación con las tareas operacionales y la rotación de activos, con el fin de optimizar los fondos disponibles. De igual manera, se atribuye a mejorar la organización utilizando la preparación de la proyección financiera que puedan prevenir probables variaciones en los ingresos y obligaciones financieras. Asimismo, es fundamental examinar eventualmente las capacidades de gestionar los activos para avalar que estos colaboren de forma conveniente al producir ingresos. Por lo tanto, es conveniente mejorar los métodos administrativos que afectan al rendimiento financiero, obteniendo mejor eficiencia en el desenvolvimiento de las tareas de las entidades.

Asimismo, se sugiere a las empresas potenciar su enfoque encaminada a elevar la rentabilidad de los bienes financiados por los accionistas, por medio de una estrategia financiera y supervisar los elementos que afecten a los resultados obtenidos. De tal manera, es mejor producir valoraciones eventuales de la rentabilidad sobre el patrimonio para supervisar su conducta y revelar ocasionalmente algunas variaciones que posiblemente afectan a su desempeño financiero. Asimismo, se recomienda perfeccionar la gestión operacional de los fondos disponibles, favoreciendo la inversión y financiamiento ajustado al propósito de las entidades. Además, las entidades deben establecer análisis de los estados financieros para determinar tomas de decisiones que favorezcan al rendimiento de la entidad.

Finalmente, se aconseja a las entidades del sector bananero un monitoreo constante de los componentes que contienen la ecuación DuPont, con el objetivo de examinar de manera eventual el proceso del rendimiento financiero. De igual manera, es mejor ejecutar estrategias encaminadas a elevar la formación de resultados,

potenciar la oportunidad de los fondos disponibles y optimizar la eficiencia operativa. Asimismo, es fundamental examinar continuamente la distribución en el financiamiento de los accionistas para obtener un equilibrio estable mediante los fondos propios y obligaciones financieras, disminuyendo riesgos financieros. Por último, las entidades deben mantener revisiones constante para evitar endeudamiento y falta información financiera, una vez que se corrija estos obstáculos se mejorara la capacidad en el desempeño financiero de las entidades.

Referencias

- Acosta, C. (2025). *Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas del sector camaronero de la provincia de Santa Elena*. Universidad Estatal de la Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/a6d6fe40-ee33-4abf-b144-b01367b4f4c7>
- Barbarán, A., & Navarro, H. (2023). *Costos de servicios y su efecto en la rentabilidad de la empresa Consorcio Turístico Aguajal*. Universidad Nacional de San Martín. <https://repositorio.unsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/72a27084-104c-4845-bc0a-6930cde70cba/content>
- Cahuana, I. (2021). *Aplicación del sistema internacional Dupont para la reducción de incidentes y accidentes en la unidad americana, compañía Minera Alpayana S.A.* Universidad Continental.
- Cendón, F., & Zúñiga, C. (2021). *Análisis del rendimiento sobre el patrimonio de las cooperativas ecuatorianas del segmento 1 sistema dupont*. Universidad de Azuay.
- Choez, K. (2025). *Aplicación de la ecuación DuPont en las emmpresas dedicadas a la producción y distribución de aua fría e hielo para productos alimenticios en la provincia de Santa Elena*. Universidad Estatal de la Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/060df2b9-d975-43c6-87ee-ee1ac3f4360>
- Constitución de la Replública del Ecuador. (2008). *Constitución de la Replública del Ecuador*. Constitución de la República del Ecuador.
- Cuya, C., & Hoyos, S. (2020). *Análisis DuPont a los estados financieros y su relación en la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C.* Universidad Autónoma del Perú. <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/2076>
- Díaz, A. (2020). Analisis de la rentabilidad de las universidades chilenas mediante la aplicaión del sistema DuPont. *Journal of accounting, auditing and business management*, 18(98), 1-15. <https://doi.org/https://doi.org/10.35928/cr.vol18.2020.98>
- Espinoza, B., Zúñiga, M., Defáz, D., Ortiz, L., Issa, E., Maruri, G., Aucapiña, D., Ordóñez, K., López, G., Narváez, C., Santistevan, M., Rigail, M., Lucero, S., Arévalo, N., & Montaña, Y. (2025). *Análisis del entorno empresarial desde la perspectiva del sistema DuPont*. ABYA YALA. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/abyaups.12>
- Espinoza, G., Zúñiga, M., Defáz, D., Ortiz, L., Issa, E., Maruri, G., Aucapiña, D., Ordoñez, K., López Gianna, Narváez, C., Santistevan, M., Rigail, M., Lucero, S., Arévalo, N., & Montaña, Y. (2025). *Análisis del entorno empresarial desde la perspectiva del sistema DuPont*. Universidad Politécnica Salesiana. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/abyaups.120>
- Gaibor, J. (2022). *Análisis del plan operativo anual de la Federación Deportiva Provincial de Bolivar, para determinar el cumplimiento financiero, aplicando el sistema DuPont*. Escuela Superior Politécnico de Chimborazo.
- Gaytán, J. (2021). El modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercado y Negocios*, 1(43), 120-132. <https://doi.org/https://orcid.org/0000-0002-4388-0138>
- Gorena, D. (2021). Impacto financiero de la curva de aprendizaje en cajas cpn base en el modelo DuPont. *Revista Boliviana de Administración*, 3(1), 39-59. <https://doi.org/https://doi.org/10.33996/reba.v3i1.4>
- Guevara, G. (2025). *Evolución de los canales de atención alternos y su relación con el margen operacional neto*. Universidad Privada de Tacna.
- Ley de Compañías. (2025). *Ley de Compañías*. Superintendia de Compañías de Valores y Seguros.
- Ley de Régimen Tributario Interno. (2018). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Ley de Régimen Tributario Interno.
- López, M. (2025). *Contabilidad Básica*. Universidad de Azuay. <https://doi.org/https://doi.org/10.33324/ceuazuay.394>
- Martínez, E. (2024). *Evaluar la rentabilidad en las Sociedades por Acciones Simplicadas de Colombia. Una propuesta a través del Sistema DuPont*. Universidad Nacional Abierta y a Distancia.

- Mero, J. (2025). *Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas dedicadas a la venta al por mayor de pescado en la provincia de Santa Elena*. Universidad Estatal de la Península de Santa Elena.
- Mora, M. (2021). *Análisis DuPont de la empresa Zabcargo Cia Ltda basado en la técnica de predicción no casual y su impacto en crisis financieras*. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- Neira, M. (2022). *Evaluación financiera de los créditos de consumo y su influencia en la rentabilidad mediante el sistema DuPont*. Escuela superior politécnica de Chimborazo.
- Ortega, N., & García, J. (2022). Sistema DuPont: Factores influyentes de la rentabilidad en empresas del sector manufacturero. *Revista de Investigaciones Universidad del Quindío*, 34(5), 291-300. <https://doi.org/https://doi.org/10.33975/riuiq.vol34nS5.1123>
- Padilla, V., & Quito, T. (2022). *Análisis de rentabilidad mediante el efecto DuPont en las empresas de transporte y almacenamiento*. Universidad de Cuenca.
- Parrales, V., Aguirre, M., Velasco, Á., & Bastidas, T. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of science and researac*, 5(1), 127-145. <https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.4726284>
- Ramírez, G. (2025). Desglose del retorno sobre el capital empresarial: una contribución metodológica del análisis DuPont Extendido. *Scielo Preprints*, 1(1), 22. <https://doi.org/https://doi.org/10.1590/SciELOPreprints.12311>
- Rivera, J. (2023). Sistema DuPont ampliado y EVA en análisis de la gran fábrica colombiana de aceites y grasas comestibles. *Revista Colombiana de Contabilidad*, 1(1), 40-54. <https://doi.org/https://doi.org/10.56241/asf.v12n24.311>
- Rivera, J. (2023). Sistema DuPont ampliado y EVA en análisis de la gran fábrica colombiana de aceites y grasas comestibles. *Revista colombiana de contabilidad*, 12(24), 40-55. <https://doi.org/https://doi.org/10.56241/asf.v12n24.311>
- Rivera, J., Román, A., & Reyes, P. (2023). Fábrica de aceite y grasas comestibles en Colombia; análisis del sistema DuPont y valor económico agregado. *Transitare*, 9(2), 1-22. <https://doi.org/https://www.researchgate.net/publication/380100151>
- Salas, Á. (2021). *Retrospectiva financiera de la cooperativa de ahorro y crédito 4 de octubre, periodo 2017-2019, mediante la aplicación de la metodología DuPont*. Escuela superior politecnica de chimborazo. <https://dspace.esPOCH.edu.ec/items/baf8e38b-b483-4010-8d86-2a4385763e21>
- Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros. (2026, 01 01). *Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros*. Superintendencia de Compañías: <https://www.supercias.gob.ec/portalscv/index.htm>
- Valdés, F., Martínez, M., & Beltrán José. (2020). Aplicación del método DuPont en el análisis de los motores de rentabilidad: caso de CEMEX. *Revista de investigación Latinoamericana en Competitividad Organizacional*, 2(8), 15. <https://doi.org/https://www.eumed.net/rev/rilco/08/metodo-dupont-motores.html>
- Vásquez, L., Unzueta, S., & Trinidad, A. (2023). La liquidez y rentabilidad de agroindustrial Laredo SAA registrada en la bolsa de valores. *Revista científica Ágora*, 10(17-225). <https://doi.org/https://doi.org/10.21679/227>
- Villacreces, V. (2025). *Aplicación de ecuación DuPont en las empresas dedicadas a la elaboración de harina de pescado de la provincia de Santa Elena*. Universidad Estatal de la Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/079c92e6-0e72-47ba-a0c2-5235243113f4>
- Villegas, G. (2025). *Aplicar el modelo DuPont y su incidencia en la rentabilidad financiera y económica de Unión Cementera Nacional*. Escuela superior politecnica de Chimborazo. <https://dspace.esPOCH.edu.ec/items/d22fa9c0-c60d-4a31-a0c9-e8e67f615f57>
- Villón, A. (2025). *Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas dedicadas a la pesca, en la provincia de Santa Elena*. Universidad Estatal de la Península de Santa Elena. <https://repositorio.upse.edu.ec/items/b44617c6-4ab1-46e8-b42f-53e4a4dace01>

Zambrano , G., & Farias, M. (2024). Analisis financiero con lla perspectiva DuPont para la toma de decisiones empresariales. *Sinergia*, 15(1), 66-70.
<https://doi.org/https://doi.org/10.33936/ecasinergia.v15i1.5726>

Apéndice

Apéndice A. Cronograma



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN**

**MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR**

		2026														
		ABR			MAY				JUN					JUL		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No .	Actividades planificadas	20-24	27-01	04-08	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-10	13-17	20-24	FECHA
1	Introducción	X	X	X												
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X									
3	Capítulo II Metodología							X	X	X						
4	Capítulo III Resultados y Discusión										X	X	X			
5	Conclusiones y Recomendaciones													X		
6	Resumen													X		
7	Certificado Antiplagio-Tutor														X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutortes, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X	Hasta el viernes 24 de julio del 2026

FIRMA DEL TUTOR

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Apéndice B. Control de Tutorías



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Facultad:		Ciencias Administrativas				
Carrera:		Contabilidad y Auditoría				
Modalidad de Titulación:		Trabajo de Integración Curricular				
Docente tutor:		Ing. Emanuel Bohóquez				
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
04-05-2026	09:30	11:15	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión Matriz de Consistencia	TITULACIÓN
12-05-2026	08:30	10:52	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión Introducción	
19-05-2026	08:45	10:10	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión de Marco Referencial	
25-05-2026	08:45	11:15	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión de metodología e instrumentos de recolección	
02-06-2026	08:45	09:45	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión del avance Instrumento de recolección	
16/06/2026	08:45	11:15	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión de comunicación y resultados	
30/06/2026	08:45	11:15	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión de resultados y discusión	
06/07/2026	17:30	19:30	María de los Angeles Sánchez Cedeño	8/1	Revisión de discusión	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						

FIRMA DEL TUTOR

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Apéndice C. Presupuesto

Denominación	Total
Laptop	\$ 700,00
Celular	\$ 250,00
Escritorio	\$ 25,00
Internet TV Pacifico	\$ 22,50
Internet Claro Paquetes	\$ 10,50
Sillas	\$ 4,00
Transporte Público	\$ 600,00
Lentes	\$ 60,00
Cuaderno	\$ 1,25
Lapicero	\$ 0,45
TOTAL	\$ 1.673,70

Apéndice D. Matriz de Consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, periodo 2022-2024.	Formulación del problema: ¿De qué manera influye la ecuación DuPont en la rentabilidad financiera de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, periodo 2022-2024? Sistematización del problema: ¿Cuáles son los componentes de los estados financieros de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas para la detección de debilidades y fortalezas en su desenvolvimiento financiero? ¿Cómo la rotación sobre los activos identificará el uso eficiente de la gestión económica? ¿Cómo la rentabilidad sobre el patrimonio utilizará la información financiera para los cálculos correspondiente de la ecuación DuPont?	Objetivo general Analizar la rentabilidad financiera en las empresas del sector bananero de provincia del Guayas en el periodo 2022-2024, mediante la aplicación de la ecuación DuPont, con la finalidad de la aportación para la toma de decisiones y evaluación en su desenvolvimiento financiero. Objetivos específicos - Identificar los componentes de los estados financieros de las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas para la detección de debilidades y fortalezas en su desenvolvimiento financiero. - Medir la rotación sobre los activos para la identificación el uso eficiente de la gestión económica en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas. - Calcular la rentabilidad sobre el patrimonio mediante la	Ecuación DuPont	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo Métodos: Deductivo, documental Población: 20 empresas. Muestreo no probabilístico: 6 empresas Instrumento: Ficha documental
					Estado de Resultado	
					Estado de cambios en el patrimonio	
				Retorno sobre los activos	ROA	
					Margen Operacional	
					Rentabilidad neta del activo	
					Rentabilidad operacional del activo	

		información financiera para los cálculos correspondiente de la ecuación DuPont.		Rentabilidad sobre el patrimonio	ROE	
					Margen neto	
					Multiplicador de apalancamiento financiero	
					Utilidad por capital invertido	

Apéndice E. Estados Financieros

Empresa Reybanpac Rey Banano Del Pacifico C.L

BALANCE GENERAL			
ACTIVO	2022	2023	2024
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	\$ 8.444.375,00	\$ 4.952.014,00	\$ 11.219.281,00
Inversiones financieras	\$ 11.571,00	\$ 11.571,00	\$ 10.052.463,00
Cuentas por cobrar comerciales	\$ 7.391.187,00	\$ 8.875.554,00	\$ 14.210.732,00
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	\$ 17.181.219,00	\$ 13.012.488,00	\$ 4.866.978,00
Otras cuentas por cobrar	\$ 856.082,00	\$ 675.529,00	\$ 737.600,00
Impuesto por recuperar	\$ 13.996.347,00	\$ 13.982.607,00	\$ 14.321.770,00
Inventarios	\$ 10.442.430,00	\$ 7.742.757,00	\$ 7.953.251,00
Activos biológicos	\$ 61.380.530,00	\$ 62.632.547,00	\$ 64.989.257,00
Otros activos	\$ 369.760,00	\$ 529.370,00	\$ 482.875,00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	120.073.501,00	112.414.437,00	128.834.207,00
Activo no corriente disponible para la venta	\$ 7.134.323,00	\$ 3.243.500,00	\$ -
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	127.207.824,00	115.657.937,00	128.834.207,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ -	\$ 3.375.000,00	\$ -
Activos Biológicos	\$ 1.050.377,00	\$ 1.088.541,00	\$ 1.087.513,00
Propiedades, planta y equipo	\$ 290.543.988,00	\$ 285.003.113,00	\$ 276.912.039,00
Propiedades de inversión	\$ 3.810.810,00	\$ 3.862.500,00	\$ 6.949.100,00
Activo intangible	\$ -	\$ -	\$ 2.652.434,00
Activo por derecho de uso	\$ 1.761.092,00	\$ 1.879.803,00	\$ 27.584,00
Otros Activos	\$ 643.147,00	\$ 636.208,00	\$ 565.694,00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	297.809.414,00	295.845.165,00	288.194.364,00
TOTAL DE ACTIVO	425.017.238,00	411.503.102,00	417.028.571,00
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	\$ 15.084.750,00	\$ 2.477.889,00	\$ 2.438.533,00
Cuentas por pagar	\$ 11.049.634,00	\$ 12.558.827,00	\$ 14.668.530,00
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	\$ 91.622.374,00	\$ 85.984.763,00	\$ 6.086.714,00
Impuesto a la renta por pagar	\$ 188.852,00	\$ 156.570,00	\$ -
Otros impuestos por pagar	\$ 997.413,00	\$ 1.067.469,00	\$ 1.409.860,00
Otras cuentas por pagar	\$ 4.286.389,00	\$ 3.657.635,00	\$ 4.650.144,00
Pasivo por arrendamiento	\$ -	\$ -	\$ 13.133,00
Beneficios a empleados	\$ 5.195.872,00	\$ 6.088.774,00	\$ 7.505.429,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	128.425.284,00	111.991.927,00	36.772.343,00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Prestamos bancarios	\$ 45.800.000,00	\$ 42.138.462,00	\$ 39.887.179,00
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 20.697,00	\$ 26.907,00	\$ -
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	\$ 1.607.960,00	\$ 1.607.960,00	\$ 946.121,00
Otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 29.134,00	\$ 33.932,00
Beneficios a empleados	\$ 20.081.404,00	\$ 21.538.366,00	\$ 23.134.711,00
Pasivo por arrendamiento	\$ -	\$ -	\$ 15.854,00
Impuesto a la renta diferido	\$ 743.967,00	\$ 743.967,00	\$ 743.967,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	68.254.028,00	66.084.796,00	64.761.764,00
TOTAL PASIVO	196.679.312,00	178.076.723,00	101.534.107,00
PATRIMONIO			
Capital social	\$ 59.554.000,00	\$ 59.554.000,00	\$ 59.554.000,00
Reservas	\$ 34.863.292,00	\$ 38.758.528,00	\$ 113.614.960,00
Reservas por valuación	\$ 85.640.205,00	\$ 85.277.239,00	\$ 84.722.194,00
Resultados acumulados	\$ 48.280.429,00	\$ 49.836.612,00	\$ 57.603.310,00
TOTAL DEL PATRIMONIO	228.337.926,00	233.426.379,00	315.494.464,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	425.017.238,00	411.503.102,00	417.028.571,00
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ventas netas	\$ 237.146.568,00	\$ 284.884.092,00	\$ 293.532.004,00
Ganancia en el valor razonable de los activos biológicos	\$ 960.223,00	\$ 1.292.695,00	\$ 2.355.523,00
(-) Costo de venta	\$ 200.145.424,00	\$ 237.871.921,00	\$ 238.241.278,00
(=) Utilidad bruta	\$ 37.961.367,00	\$ 48.304.866,00	\$ 57.646.249,00
(-) Gastos de administración	\$ 29.802.324,00	\$ 33.114.241,00	\$ 35.977.304,00
(-) Otros gastos, neto	\$ 2.023.202,00	\$ 1.398.883,00	\$ 265.931,00
Total gastos	\$ 27.779.122,00	\$ 34.513.124,00	\$ 35.711.373,00
(=) Utilidad operacional	\$ 10.182.245,00	\$ 13.791.742,00	\$ 21.934.876,00
(-) Gastos financieros, neto	\$ 2.759.956,00	\$ 3.761.118,00	\$ 4.148.875,00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$ 7.422.289,00	\$ 10.030.624,00	\$ 17.786.001,00
(-) Participación a trabajadores	\$ -	\$ -	\$ -
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	\$ 7.422.289,00	\$ 10.030.624,00	\$ 17.786.001,00
(-) Impuesto a la renta	\$ 3.527.053,00	\$ 4.525.202,00	\$ 4.297.475,00
(=) Utilidad neta	\$ 3.895.236,00	\$ 5.505.423,00	\$ 13.488.526,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo	\$ -	\$ -	\$ -
(Perdida) ganancia actuarial	\$ 1.280.096,00	\$ 416.970,00	\$ -
Revaluación de Propiedades, planta y equipo	\$ 30.121.710,00	\$ -	\$ -
Impuesto a la renta diferido por revalúo de terrenos	\$ 743.967,00	\$ -	\$ 216.405,00
Utilidad neta y resultado integral	\$ 34.553.075,00	\$ 5.088.453,00	\$ 13.272.121,00

Empresa Orodelti S.A.

BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	\$ 6.420.301,00	1.205.970,00	653.614,00
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 4.573.653,00	10.321.848,00	7.739.215,00
Inventarios	\$ 1.057.200,00	740.513,00	1.471.272,00
Activos por impuestos corriente	\$ 280.373,00	1.271.504,00	2.021.538,00
Otros activos financieros	\$ 1.500.662,00	0,00	0,00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	13.832.189,00	13.539.835,00	11.885.639,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	20.395.644,00	19.677.156,00	54.843.775,00
Propiedades de inversión	71.675,00	66.975,00	62.275,00
Activo biológico	7.147.900,00	6.457.287,00	6.426.670,00
Otros activos financieros	6.492.260,00	6.944.000,00	3.683.519,00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	34.107.479,00	33.145.418,00	65.016.239,00
OTROS ACTIVO NO CORRIENTE			3.500,00
TOTAL DE ACTIVO	47.939.668,00	46.685.253,00	76.905.378,00
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	4.156.981,00	2.665.787,00	7.117.409,00
Cuentas por pagar	5.924.126,00	5.753.406,00	6.949.727,00
Pasivos por impuesto corriente	106.211,00	221.211,00	863.499,00
Obligaciones acumuladas	3.062.613,00	3.470.796,00	5.113.302,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	13.249.931,00	12.111.200,00	20.043.937,00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios	16.093.349,00	13.549.873,00	14.871.761,00
Obligaciones por beneficios definidos	2.214.663,00	3.088.768,00	3.514.877,00
Otros pasivos financieros	0,00	0,00	5.777.958,00
Otro provisión	12.801,00	12.801,00	12.801,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	18.320.813,00	16.651.442,00	24.177.397,00
TOTAL PASIVO	31.570.744,00	28.762.642,00	44.221.334,00
PATRIMONIO			
Capital social	2.803.200,00	2.803.200,00	4.804.000,00
Aporte para futura capitalización	0,00		7.080.849,00
Reserva legal	1.401.600,00	1.401.600,00	1.538.081,00
Otros resultados integrales	1.421.822,00	874.025,00	738.886,00
Utilidades retenidas	10.742.302,00	12.843.786,00	18.522.228,00
TOTAL DEL PATRIMONIO	16.368.924,00	17.922.611,00	32.684.044,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	47.939.668,00	46.685.253,00	76.905.378,00
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ventas netas	59.907.222,00	78.122.190,00	99.028.108,00
(-) Costo de venta	51.911.448,00	66.005.241,00	81.410.802,00
(=) Utilidad bruta	7.995.774,00	12.116.949,00	17.617.306,00
(-) Gastos de administración	3.590.385,00	5.341.869,00	8.388.376,00
(-) Otros gastos, neto	1.080.465,00	895.216,00	774.573,00
Total gastos	4.670.850,00	6.237.085,00	9.162.949,00
(=) Utilidad operacional	3.324.924,00	5.879.864,00	8.454.357,00
(-) Gastos financieros, neto	1.450.294,00	1.601.878,00	2.131.964,00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	1.874.630,00	4.277.986,00	6.322.393,00
(-) Participación a trabajadores			
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	1.874.630,00	4.277.986,00	6.322.393,00
(-) Impuesto a la renta	613.701,00	915.573,00	1.012.361,00
(=) Utilidad neta	1.260.929,00	3.362.413,00	5.310.032,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo			
(Perdida) ganancia actuarial	\$ 112.010,00	\$ 547.797,00	\$ 116.719,00
Utilidad neta y resultado integral	\$ 1.372.939,00	\$ 2.814.717,00	\$ 5.193.313,00

Empresa Republicneg S.A.S.

BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	\$ 1.495.321,00	\$ 72.173,00	\$ 402.866,00
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 5.901.188,00	\$ 6.926.765,00	\$ 5.320.260,00
Activos por impuestos corriente	\$ 908.336,00	\$ 702.668,00	\$ 1.284.265,00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	8.304.845,00	7.701.606,00	7.007.391,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	\$ 24.364.235,00	\$ 27.369.445,00	\$ 28.584.657,00
(-) Depreciación acumulada	-\$ 3.693.264,00	-\$ 4.267.612,00	-\$ 4.860.024,00
Cuentas por cobrar relacionada		\$ -	\$ 1.141.423,00
Activos biológicos	\$ 1.697.603,00	\$ 1.596.418,00	\$ 1.762.175,00
Otros activos	\$ 226,00	\$ 226,00	\$ 226,00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	22.368.800,00	24.698.477,00	26.628.457,00
TOTAL DE ACTIVO	30.673.645,00	32.400.083,00	33.635.848,00
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestamos bancarios	2.693.392,00	3.544.695,00	4.855.143,00
Cuentas por pagar	5.280.671,00	6.851.991,00	2.624.537,00
Pasivos por impuesto corriente	77.237,00	48.729,00	55.333,00
Obligaciones acumuladas	767.325,00	835.073,00	956.590,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8.818.625,00	11.280.488,00	8.491.603,00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Prestamos bancarios	13.173.537,00	11.025.675,00	13.404.169,00
Obligaciones por beneficios definidos	700.269,00	663.955,00	740.504,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13.873.806,00	11.689.630,00	14.144.673,00
TOTAL PASIVO	22.692.431,00	22.970.118,00	22.636.276,00
PATRIMONIO			
Capital social	1.700.000,00	1.700.000,00	1.700.000,00
Reserva Legal	225.228,00	455.559,00	606.551,00
Utilidades retenidas	6.055.986,00	7.274.406,00	8.693.021,00
TOTAL DEL PATRIMONIO	7.981.214,00	9.429.965,00	10.999.572,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	30.673.645,00	32.400.083,00	33.635.848,00
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ventas netas	23.298.153,00	29.144.392,00	29.304.083,00
(-) Costo de venta	18.148.441,00	22.100.583,00	22.490.166,00
(=) Utilidad bruta	5.149.712,00	7.043.809,00	6.813.917,00
(-) Gastos de administracion	2.578.119,00	3.682.931,00	2.982.256,00
(-) Otros gastos, neto		0,00	
Total gastos	2.578.119,00	3.682.931,00	2.982.256,00
(=) Utilidad operacional	2.571.593,00	3.360.878,00	3.831.661,00
(-) Gastos financieros, neto	1.062.391,00	1.534.670,00	1.666.398,00
(+) Otros ingresos	-1.002,00	-9.792,00	-127,00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	1.510.204,00	1.836.000,00	2.165.390,00
(-) Participación a trabajadores	226.530,60	275.400,00	324.808,50
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	1.283.673,40	1.560.600,00	1.840.581,50
(-) Impuesto a la renta	249.723,00	291.243,00	330.666,00
(=) Utilidad neta	\$ 1.033.950,00	1.269.357,00	1.509.915,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo			
Ganancia actuarial reconocida en ORI	\$ 25.857,00	\$ 179.394,00	59.692,00
Utilidad neta y resultado integral	\$ 1.059.807,00	\$ 1.448.751,00	\$ 1.569.607,00

Empresa Diximant S.A.

BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	\$ 292.824,00	\$ 273.113,00	\$ 202.578,00
Inversiones temporales	\$ -	\$ 204.366,00	\$ 200.000,00
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 228.236,00	\$ 366.919,00	\$ 189.760,00
Activos por impuestos corriente			
Impuesto	\$ 134.239,00	\$ 370.003,00	\$ 366.398,00
Inventarios	\$ 190.804,00	\$ 110.028,00	\$ 112.983,00
Activos biológicos	\$ 1.831.192,00	\$ 2.653.965,00	\$ 2.576.021,00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	2.677.295,00	3.978.394,00	3.647.740,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	\$ 14.495.230,00	\$ 17.471.928,00	\$ 16.347.788,00
Activo biológico	\$ 2.586.492,00	\$ -	\$ -
Cuentas por cobrar	\$ 2.708.668,00	\$ -	\$ -
Otras cuentas por cobrar no corrientes	\$ -	\$ 727.119,00	\$ 753.619,00
Activos intangibles	\$ 738.505,00	\$ 586.759,00	\$ 287.105,00
Otros activos	\$ 42.344,00	\$ 16.766,00	\$ 16.766,00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	20.571.239,00	18.802.572,00	17.405.278,00
TOTAL DE ACTIVO	23.248.534,00	22.780.966,00	21.053.018,00
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos bancarios	2.625.853,00	1.348.243,00	2.316.323,00
Cuentas por pagar	1.629.420,00	2.856.840,00	2.006.059,00
Impuestos	28.905,00	0,00	0,00
Obligaciones acumuladas	329.496,00	0,00	0,00
Obligaciones por beneficios a empleados	0,00	359.156,00	394.044,00
Pasivos por impuesto corriente	0,00	40.014,00	44.747,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4.613.674,00	4.604.253,00	4.761.173,00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos bancarios	8.478.867,00	8.281.229,00	6.516.634,00
Obligaciones por beneficios definidos	413.213,00	452.837,00	505.137,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.892.080,00	8.734.066,00	7.021.771,00
TOTAL PASIVO	13.505.754,00	13.338.319,00	11.782.944,00
PATRIMONIO			
Capital social	3.252.400,00	3.252.400,00	3.252.400,00
Reserva Legal	266.470,00	266.470,00	268.056,00
Resultados acumulados	6.223.910,00	2.430.011,00	2.430.011,00
Superávit por revaluación	0,00	2.895.768,00	2.895.768,00
Nuevas mediciones de beneficios definidos	0,00	0,00	-32.881,00
Utilidades retenidas	0,00	597.998,00	456.720,00
TOTAL DEL PATRIMONIO	9.742.780,00	9.442.647,00	9.270.074,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	23.248.534,00	22.780.966,00	21.053.018,00
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ventas netas	11.336.722,00	11.912.565,00	12.865.268,00
(-) Costo de venta	8.353.672,00	7.804.298,00	9.216.329,00
(=) Utilidad bruta	2.983.050,00	4.108.267,00	3.648.939,00
(-) Gastos de administración	1.933.162,00	2.083.850,00	2.412.695,00
(-) Otros gastos, neto	-99.431,00	1.180.057,00	96.642,00
Total gastos	1.833.731,00	3.263.907,00	2.509.337,00
(=) Utilidad operacional	1.149.319,00	844.360,00	1.139.602,00
(-) Gastos financieros, neto	1.006.038,00	1.080.045,00	973.808,00
(+) Otros ingresos		402.591,00	121.764,00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	143.281,00	166.906,00	287.558,00
(-) Participación a trabajadores	21.492,15	25.035,90	43.133,70
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	121.788,85	141.870,10	244.424,30
(-) Impuesto a la renta	119.683,00	126.003,00	129.116,00
(=) Utilidad neta	\$ 2.106,00	15.867,00	115.309,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo			
Nuevas Mediciones de beneficios definidos			-32.881,00
Utilidad neta y resultado integral	\$ 2.106,00	\$ 15.867,00	\$ 82.427,00

Empresa Megabanana S.A.

BALANCE GENERAL			
ACTIVO	2022	2023	2024
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	\$ 130.283,00	\$ 160.234,00	\$ 1.414.989,00
Otros activos financiero	\$ 121.079,00	\$ 206.009,00	\$ 168.637,00
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 9.023,00	\$ 8.372,00	\$ 438.518,00
Inventarios	\$ 377.388,00	\$ 308.334,00	\$ 312.185,00
Impuesto por recuperar	\$ 515.818,00	\$ 328.430,00	\$ 80.391,00
Activos biológicos	\$ 468.432,00	\$ 1.172.252,00	\$ 1.223.520,00
Otras cuentas por cobrar			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.622.023,00	2.183.631,00	3.638.240,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	\$ 14.835.916,00	\$ 16.908.206,00	\$ 16.415.313,00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	14.835.916,00	16.908.206,00	16.415.313,00
TOTAL DE ACTIVO	16.457.939,00	19.091.837,00	20.053.553,00
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 298.694,00	\$ 524.416,00	\$ 295.379,00
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	\$ 10.685.168,00	\$ 11.190.436,00	
Otros impuestos por pagar	\$ 75.839,00	\$ 13.670,00	\$ 19.552,00
Beneficio a empleados	\$ 683.605,00	\$ 833.796,00	\$ 973.866,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11.743.306,00	12.562.318,00	1.288.797,00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		\$ -	\$ 5.456,00
Beneficio a empleados	\$ 2.405.148,00	\$ 3.145.797,00	\$ 3.237.182,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2.405.148,00	3.145.797,00	3.242.638,00
TOTAL PASIVO	14.148.454,00	15.708.115,00	4.531.435,00
PATRIMONIO			
Capital social	800,00	800,00	11.518.430,00
Reserva Legal	7.112,00	7.112,00	27.199,00
Superávit por revaluación	3.151.462,00	4.489.612,00	2.151.775,00
Resultados acumulados	-849.889,00	-1.113.802,00	1.824.714,00
TOTAL DEL PATRIMONIO	2.309.485,00	3.383.722,00	15.522.118,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	16.457.939,00	19.091.837,00	20.053.553,00
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ventas netas	12.398.779,00	13.564.679,00	14.575.803,00
Ganancia (Pérdida) por medición de activo	-77.897,00	703.820,00	51.267,00
(-) Costo de venta	12.799.133,00	11.958.856,00	12.550.680,00
(=) Utilidad bruta	-478.251,00	2.309.643,00	2.076.390,00
(-) Gastos de administración	840.884,00	2.101.030,00	1.705.153,00
(-) Otros gastos, neto	0,00	0,00	
Total gastos	840.884,00	2.101.030,00	1.705.153,00
(=) Utilidad operacional	-1.319.135,00	208.613,00	371.237,00
(-) Gastos financieros, neto	4.332,00	1.185,00	1.959,00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	-1.323.467,00	207.428,00	369.278,00
(-) Participación a trabajadores			
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	-1.323.467,00	207.428,00	369.278,00
(-) Impuesto a la renta	152.627,00	175.751,00	168.405,00
(=) Utilidad neta	-1.476.094,00	31.677,00	200.873,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	\$ 607.749,00	-\$ 295.590,00	421.403,00
Revaluación de Propiedades y equipos	\$ -	\$ 1.338.150,00	
Utilidad neta y resultado integral	\$ 868.345,00	\$ 1.074.237,00	\$ 622.276,00

Empresa Agricobanano S.A.

BALANCE GENERAL			
ACTIVOS	2022	2023	2024
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	\$ 133.410,00	\$ 189.039,00	\$ 383.905,00
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	\$ 168.858,00	\$ 3.000,00	\$ 63.834,00
Inventarios	\$ 66.625,00	\$ 104.556,00	\$ 57.741,00
Activos por impuestos diferidos	\$ 96.213,00	\$ 85.377,00	\$ 281.189,00
Otras cuentas por cobrar	\$ -	\$ 2.854,00	\$ -
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	465.106,00	384.826,00	786.669,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	\$ 5.285.537,00	\$ 5.150.479,00	\$ 6.431.756,00
Activo Biológico	\$ 2.341.067,00	\$ 2.411.024,00	\$ 2.293.957,00
Otros activos		\$ 8.029,00	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	7.626.604,00	7.561.503,00	8.733.742,00
TOTAL DE ACTIVO	8.091.710,00	7.946.329,00	9.520.411,00
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 6.502.868,00	\$ 5.343.474,00	\$ 7.089.741,00
Obligaciones acumuladas	\$ 101.993,00	\$ 112.886,00	\$ 90.332,00
Pasivo por impuesto corriente	\$ 7.370,00	\$ 7.305,00	\$ 25.423,00
Provisiones	38191	\$ 35.338,00	\$ 88.004,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	6.650.422,00	5.499.003,00	7.293.500,00
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 130.939,00	\$ 511.289,00	\$ 138.361,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	130.939,00	511.289,00	138.361,00
TOTAL PASIVO	6.781.361,00	6.010.292,00	7.431.861,00
PATRIMONIO			
Capital social	800,00	1.000.800,00	1.000.800,00
Reserva	75.983,00	90.112,00	105.364,00
Resultados acumulados	717.960,00	845.125,00	982.386,00
TOTAL DEL PATRIMONIO	794.743,00	1.936.037,00	2.088.550,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	7.576.104,00	7.946.329,00	9.520.411,00
ESTADO DE RESULTADO			
	2022	2023	2024
Ventas netas	6.408.927,00	5.995.151,00	6.597.629,00
(-) Costo de venta	6.085.877,00	5.627.438,00	6.179.675,00
(=) Utilidad bruta	323.050,00	367.713,00	417.954,00
(-) Gastos de administración	195.251,00	180.868,00	240.698,00
(-) Otros gastos, neto	0,00	0,00	0,00
Total gastos	195.251,00	180.868,00	240.698,00
(=) Utilidad operacional	127.799,00	186.845,00	177.256,00
(-) Gastos financieros, neto	44.844,00	10.297,00	10.274,00
Otros ingresos	47.571,00	61.667,00	92.949,00
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	130.526,00	238.215,00	259.931,00
(-) Participación a trabajadores	19.578,90	35.732,25	38.989,65
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	110.947,10	202.482,75	220.941,35
(-) Impuesto a la renta	72.081,00	61.189,00	68.429,00
(=) Utilidad neta	\$ 38.866,00	141.294,00	152.215,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados del periodo			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	\$ -	\$ -	0,00
Utilidad neta y resultado integral	\$ 38.866,00	\$ 141.294,00	\$ 152.215,00

Apéndice F. Ficha Documental

 Universidad Estatal Península de Santa Elena Facultad de Ciencias Administrativas Carrera de Contabilidad y Auditoría				
Trabajo de titulación: " Aplicación de la ecuación DuPont en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, periodo 2022 - 2024"				
FICHA DOCUMENTAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANANERO				
Objetivo: Extraer los datos pertinentes de los estados financieros para el cálculo de la ecuación DuPont en las empresas del sector bananero de la provincia del Guayas, periodo 2022 - 2024				
Variable de estudio: Ecuación DuPont				
Dimensión	Indicadores	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros	Resultados
Rotación sobre los activos	ROA	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	_____	
	Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	_____	
	Rentabilidad neta del activo	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	_____	
	Rentabilidad operacional del activo	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Activo Total}}$	_____	
Rotación sobre el patrimonio	ROE	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	_____	
	Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}}$	_____	
	Multiplicador de apalancamiento financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	_____	
	Utilidad por capital invertido	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital invertido}}$	_____	
Nota: La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Sánchez María, previo a obtener su título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.				

