



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

TEMA:

**APLICACIÓN DE LA ECUACIÓN DUPONT EN LAS EMPRESAS
DEL SECTOR FERRETERO DE LA PROVINCIA DE SANTA ELENA
PERIODO 2022-2024**

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

AUTOR:

Maria Soledad González Gómez

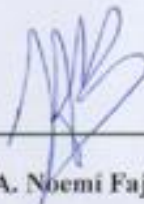
LA LIBERTAD – ECUADOR

DICIEMBRE 2025

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, "Aplicación de la ecuación dupont en las empresas del sector ferretero en la provincia de Santa Elena periodo 2022-2024", elaborado por la Srta. Maria Soledad González Gómez, 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



CPA. Noemí Fajardo Bravo. Mgtr.

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado "Aplicación de la ecuación dupont en las empresas del sector ferretero en la provincia de Santa Elena periodo 2022-2024", constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Maria Soledad González Gómez con cédula de identidad número 2450921479 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.

Maria Gonzalez

González Gómez Maria Soledad

C.C. No.: 245092147-9

Agradecimientos

En primer lugar, Agradecer a Dios por mantenerme de pie a pesar de muchas dificultades en este arduo camino, a mis padres que siempre han estado como pilar fundamental y a mi familia en general por ser parte de este proceso.

A Universidad Estatal Península de Santa Elena y a quienes lo conforman por impartir sus conocimientos en cada aula.

A mi tutora y especialista por su gran labor de guía para que esto sea posible.

Maria Soledad González Gómez

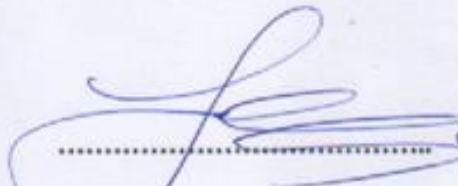
Dedicatoria

Este trabajo se lo dedico con amor y gratitud a mi Madre Epifanía que siempre estuvo presente apoyándome en todo momento y supo guiar mis pasos, a mi padre Fausto que tuvo que ir al llamado de Dios por cada esfuerzo que hizo posible este momento.

Finalmente a mis hijos Lucas, Carlos, Maria y Aylani que son mi mayor motivación de seguir adelante y familia que siempre estuvo constante en cada paso que daba.

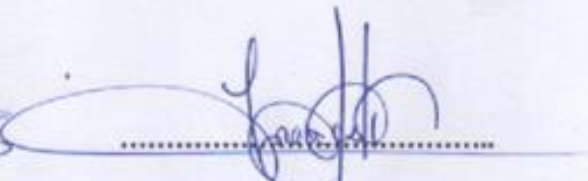
Maria Soledad González Gómez

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN



.....

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



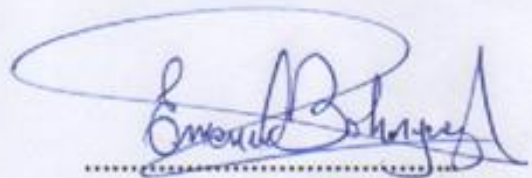
.....

Ing. Ingrid Salazar Delgado, Mgs.
PROFESOR ESPECIALISTA



.....

Lda. Noemi Fajardo Bravo.
PROFESOR TUTOR



.....

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



.....

Lic. Andrés Soriano Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice de contenido

Introducción.....	4
Planteamiento del Problema.....	5
Formulación del problema.....	6
Sistematización del problema	6
Objetivos.....	7
Objetivo General	7
Objetivos Específicos	7
Justificación.....	7
Mapeo.	8
Capítulo I. Marco Referencial	9
Revisión de literatura	9
Desarrollo de teorías y conceptos	13
Ecuación Dupont	13
Rentabilidad.....	13
Margen de utilidad bruta	14
Margen de utilidad operativa.....	15
Margen de utilidad neto.....	15
Utilidad Neta.....	15
Rendimiento sobre patrimonio	15
Rendimiento sobre Activos.....	16
Rotación de activos.....	16
Ventas Netas	17
Activos Totales.....	17
Apalancamiento financiero.	17
Multiplicador de Capital	18

Patrimonio.	19
Fundamentos Legales.....	19
Capítulo II Metodología	21
Diseño de investigación	21
Métodos de la investigación	21
Diseño de la investigación	22
Población y muestra.	22
Recolección y Procesamiento de los datos.	24
Capítulo III Resultados y Discusión	25
Análisis de datos.....	25
Dimensión 1. Rentabilidad	27
Dimensión 2: Rotación de activos	38
Dimensión 3: Apalancamiento Financiero.....	40
Discusión.....	47
Conclusiones.....	48
Recomendaciones.....	49
Referencias.....	51

Índice de tablas

Tabla 1. Empresas del Sector Ferretero de la Provincia de Santa Elena.....	223
Tabla 2. Muestra de las empresas del sector ferretero	23
Tabla 3. Comparación de Ventas entre Costos y Gatos Operativos periodo 2022.....	25
Tabla 4. Comparación de ventas entre Costos y Gastos Operativos periodo 2023.....	25
Tabla 5. Comparación de ventas entre Costos y gastos operacionales periodo 2024.....	26
Tabla 6. Análisis Margen de utilidad bruta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	27
Tabla 7. Análisis del margen de utilidad operacional en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	29
Tabla 8. Análisis del margen de utilidad neta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.	30
Tabla 9. Análisis del rendimiento sobre el patrimonio en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	32
Tabla 10. Análisis del rendimiento sobre los activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	33
Tabla 11. Análisis de la rentabilidad en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.	36
Tabla 12. Análisis sobre la rotación de sus activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	38
Tabla 13. Análisis sobre el apalancamiento financiero en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	40
Tabla 14. Cálculo del indicador de carga de intereses.	42
Tabla 15. Cálculo de indicador de carga fiscal.	42
Tabla 16. Cálculo de ROE ampliado Empresa Mega Acero Solis.....	43
Tabla 17. Cálculo de ROE ampliado Ferreteria Ivan y Celso Solis.....	44
Tabla 18. Cálculo de ROE ampliado Comercial Su Economía.....	44
Tabla 19. Cálculo de ROE ampliado Compañía Beltran Oviedo.....	45
Tabla 20. Cálculo de ROE ampliado Ferreterías y Maderas S.A Madefer. ...	46

Índice de Gráficos

Gráficos 1. Tendencia de margen de utilidad bruta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	27
Gráficos 2. Tendencia de margen de utilidad operacional en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.	29
Gráficos 3. Tendencia de margen de utilidad neta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	31
Gráficos 4. Tendencia del rendimiento sobre el patrimonio en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería. ...	32
Gráficos 5. Tendencia de rendimiento sobre los activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.	34
Gráficos 6. Tendencia de la rentabilidad en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	36
Gráficos 7. Tendencia sobre la rotación de sus activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.....	38
Gráficos 8. Tendencia sobre el apalancamiento en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.	40

Índice de Apéndices.

Apéndice A. Matriz de consistencia.....	55
Apéndice B. Cronograma de tutorías de titulación.	57
Apéndice C. Cronograma de tutorías.	58
Apéndice D. Ficha Documental.	59
Apéndice E. Balance general y estado de resultados Empresa Mega Acero Solís.	60
Apéndice F. Balance general y estado de resultados Empresa Ferretería Iván y Celso Solís.	62
Apéndice G. Balance general y estado de resultados Empresa Comercial Su economía LEDLC.	64
Apéndice H. Balance general y estado de resultados Empresa Compañía Beltrán Oviedo.	66
Apéndice I. Balance general y estado de resultados Empresa Ferreterías y Maderas S.A Madefer.....	68



TEMA:

Aplicación de la ecuación dupont en el sector ferretero de la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024

AUTOR:

González Gómez Maria Soledad

TUTORA:

Doc. Fajardo Bravo Noemí Jael

Resumen

En el presente trabajo de investigación titulado aplicación de la ecuación dupont del sector ferretero de la Provincia de Santa Elena en el periodo de 2022-2024 se presentó la problemática de que las empresas del sector ferretero presentan dificultad para identificar los factores que afectan su rentabilidad financiera afectando a la toma de decisiones. El objetivo de la investigación es analizar la rentabilidad financiera en las empresas del sector ferretero por medio de la aplicación de la ecuación dupont. La metodología empleada tuvo un enfoque cuantitativo, con un alcance descriptivo y un diseño no experimental, con los métodos deductivo, analítico y documental, la población está compuesta por 20 empresas entre las cuales obtuvo una muestra no probabilística de 5 empresas. Se obtuvo que la rentabilidad financiera del sector ferretero es baja y presenta una tendencia a la disminución durante el período 2022–2024 lo que evidencia dificultades para generar retorno a los propietarios. Por lo tanto se recomienda a las ferreterías implementar estrategias que permitan optimizar sus márgenes de utilidad, priorizando la reducción de costos y gastos operativos y realizar evaluaciones periódicas con la ecuación DuPont para identificar rápidamente las causas de la baja rentabilidad y aplicar correctivos oportunos.

Palabras claves: Ecuación Dupont, Rentabilidad, Margen neto, Rotación de activos, Apalancamiento financiero.



TEMA

Application of the Dupont equation to the hardware sector of the Province of Santa Elena, period 2022-2024

AUTOR:

González Gómez Maria Soledad

TUTORA:

Doc. Fajardo Bravo Noemí Jael

Abstract

This research paper, entitled "Application of the DuPont Equation to the Hardware Sector in the Province of Santa Elena during the Period 2022-2024," presents the problem that companies in the hardware sector have difficulty identifying the factors that affect their financial profitability, thus impacting their decision-making. The objective of the research is to analyze the financial profitability of companies in the hardware sector through the application of the DuPont equation. The methodology employed had a quantitative approach, with a descriptive scope and a non-experimental design, using deductive, analytical, and documentary methods. The population consisted of 20 companies, from which a non-probability sample of 5 companies was obtained. The results showed that the financial profitability of the hardware sector is low and exhibits a downward trend during the period 2022-2024, indicating difficulties in generating returns for owners. Therefore, hardware stores are advised to implement strategies that optimize their profit margins, prioritizing the reduction of costs and operating expenses, and to conduct periodic evaluations using the DuPont equation to quickly identify the causes of low profitability and apply timely corrective measures.

Keywords: DuPont equation, Profitability, Net margin, Asset turnover, Financial leverage.

Introducción

En la actualidad las empresas del sector ferretero tienen competencias muy altas por lo que es fundamental mejorar su eficiencia financiera y contar con herramientas que permitan evaluar su rentabilidad en los negocios. Por ello aplicar la ecuación dupont en este sector resulta especialmente relevante porque permite obtener una visión más detallada del desempeño financiero y operativo de las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería y como han gestionado sus recursos, enfrentado los desafíos económicos y optimizado sus operaciones. Este estudio busca determinar el nivel de rentabilidad alcanzado por las ferreterías locales, identificar los elementos que más influyen en su desempeño financiero y proponer estrategias que fortalezcan su sostenibilidad y competitividad en el mercado.

Según Zuleta (2019) indica que el análisis de la ecuación dupont es fundamental porque permite conocer el origen de la rentabilidad de una empresa al descomponer el ROE en tres factores: margen, rotación de activos y apalancamiento. Según este enfoque, la rentabilidad puede mejorar aumentando cualquiera de estos componentes. Las empresas pueden optar por una estrategia de margen, vendiendo productos de alto precio y bajo volumen, o por una estrategia de rotación, basada en grandes volúmenes y precios bajos. El apalancamiento también influye en la rentabilidad, aunque un uso excesivo puede generar mayores riesgos financieros.

Villegas (2025) menciona que el indicador dupont tiene capacidad para brindar información detallada de cómo y porque sus partes operativas y financieras de una empresa inciden o aportan a la rentabilidad de la misma, para la gestión debida de la toma de decisiones estratégicas y detectar las causas reales de dicha afectación.

En un entorno comercial dinámico y cada vez más exigente, comprender la interacción entre rentabilidad, eficiencia y financiamiento resulta esencial para la toma de decisiones estratégicas. Por ello, el presente trabajo pretende aportar un análisis que sirva de guía tanto para la gestión interna de las empresas ferreteras como para futuras investigaciones relacionadas en pequeñas y medianas empresas de la región mediante el análisis de la rentabilidad financiera en las empresas del sector ferretero por medio de la aplicación de la ecuación dupont brindando información relevante para que las

empresas a estudiar conozcan que operaciones afectan a su rentabilidad y puedan tomar las acciones correctivas a tiempo.

Planteamiento del Problema

La problemática relacionada con el análisis financiero mediante la aplicación de la ecuación dupont genera afectación a muchas empresas ya que desconocen que tan eficiente se encuentra su rentabilidad, como se gestionan sus activos y el nivel del endeudamiento generando que la empresa tome malas decisiones y no cumpla sus objetivos empresariales.

En el contexto mundial, Durango et al., (2022) indican que el modelo dupont permite indagar sobre los recursos involucrados y como se gestionan para una buena rentabilidad de las empresa en su crecimiento financiero en la presente investigación se identificaron como problemáticas principales la poca implementación del análisis Dupont en una empresa, la mala interpretación del ratio, la mala interpretación por parte de los dueños generando así poca información sobre sí la empresa está siendo rentable o no.

Desde otra perspectiva Castañeda y Cotarate (2022) mencionan la importancia de aplicar el modelo dupont para la correcta toma de decisiones en las empresas y a su vez, la rentabilidad de las ventas ayuda a mejorar el apalancamiento financiero se identificó que esta empresa no utiliza herramientas para su análisis financiero, en su parte administrativa no se logra tener políticas para sus decisiones financieras por lo que se evidencia y urge la necesidad de aplicar este método que permita la recolección de información sobre los resultados que brindan los estados financieros.

Mientras que Cuya y Hoyos (2018) señalan que la aplicación del modelo financiero dupont ayuda a cumplir con la misión empresarial así como fortalece la administración y generación de rendimiento en un corto plazo, se evidencio la problemática que es la falta de evaluación de los resultados de los estados financieros que impiden que la empresa tenga crecimiento y desarrollo, por la falta de herramientas que permitan un análisis de manera oportuna a los resultados financieros.

En el Ecuador Mora (2021) nos dice que la ecuación dupont considera el desarrollo continuo de las empresas permitiendo reconocer los factores que inciden

directamente a las utilidades generadas a partir de la inversión realizada, se toma información del estado de resultados y el estado de situación financiera para evaluar el funcionamiento de su rentabilidad y evitar una posible crisis financiera.

Según Pico (2022) en las empresas se desconoce cómo se está utilizando sus recursos económicos y de igual manera como va generando las ganancias ya sea de fondos propios o ajenos. Por tal motivo para el área de contabilidad se realizó un análisis de rentabilidad mediante el Modelo Dupont por lo cual es posible establecer las causas por las cuales se incrementan o disminuyen las utilidades.

En las empresas del sector ferretero presentan dificultad para identificar los factores que afectan su rentabilidad financiera afectando a la toma de decisiones. Por lo que es necesario analizar estos componentes como lo es el margen neto, la eficiencia en el uso de los activos y el apalancamiento financiero a través de la utilización de la ecuación DuPont. Mediante el análisis se pudo identificar dichos problemas:

-Las ferreterías carecen de un análisis detallado sobre sus costos y gastos ya que esto incide en las ventas, y a su vez afecta en su rentabilidad.

-Falta de control sobre la rotación de activos esto ocasiona que los activos se utilicen de manera ineficiente y disminuya la capacidad de generar ingresos en proporción a la inversión efectuada.

- Muchas ferreterías no evalúan correctamente el efecto del endeudamiento en el retorno sobre el patrimonio, lo que puede llevar a riesgos financieros.

Formulación del problema

¿Cómo se puede analizar la rentabilidad financiera de las empresas del sector ferretero mediante la aplicación de la ecuación DuPont?

Sistematización del problema

- ¿Cómo inciden los costos y gastos operativos en las ventas e impactan en la rentabilidad financiera de las empresas del sector ferretero?
- ¿Qué nivel de control tienen las ferreterías sobre la rotación de sus activos y cómo influye en su eficiencia en el uso de los recursos y generación de ingresos?

- ¿Cómo afecta el endeudamiento al retorno sobre el patrimonio de las ferreterías y qué riesgos financieros se asocian al apalancamiento?

Objetivos

Objetivo General

Analizar la rentabilidad financiera en las empresas del sector ferretero por medio de la aplicación de la ecuación dupont.

Objetivos Específicos

- Analizar cómo los costos y gastos operativos inciden en las ventas e impactan en la rentabilidad financiera en las empresas del sector ferretero.
- Determinar el nivel de control que tienen las ferreterías sobre la rotación de sus activos para la identificación de su eficiencia en el uso de los recursos y su relación con la generación de ingresos.
- Evaluar el efecto del endeudamiento en el retorno sobre el patrimonio de las ferreterías, para la identificación de posibles riesgos financieros asociados al apalancamiento.

Justificación

La presente investigación se fundamenta en la recopilación y análisis de información de fuentes bibliográficas de artículos científicos, tesis y libros a nivel internacional y nacional sobre el indicador dupont, esto permite a que se realicen los cálculos para conocer cómo se gestionan los recursos y que es lo que generan la rentabilidad de las empresas.

En cuanto a la justificación práctica, se dio inicio con la investigación de las principales teorías y conceptos de la ecuación dupont y lo que concierne a la misma, en el caso específico de las ferreterías suelen manejar altos volúmenes de inventario y márgenes ajustados, el uso de esta metodología contribuye a identificar con mayor claridad cómo se gestionan sus recursos, qué tan eficientes son sus operaciones y cómo influye el nivel de endeudamiento en sus resultados financieros. De este modo, el modelo DuPont se convierte en una herramienta valiosa para comprender las verdaderas causas que afectan la rentabilidad en este tipo de negocios.

Este estudio servirá como base de guía para futuros estudios sobre el tema y lograr determinar qué es lo que afecta la rentabilidad en las ferreterías de la provincia de Santa Elena mediante el cálculo de cada uno de sus componentes de la ecuación dupont.

Mapeo.

Dentro de esta investigación trata los temas sobre el análisis de la ecuación dupont en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería en la provincia de Santa Elena está compuesta por: la introducción, el planteamiento del problema con sus objetivos, el capítulo I su marco referencial dentro de este consta de la revisión de la literatura, desarrollo de teorías y conceptos y su respectiva fundamentación teórica que aporta para el análisis y tener un mayor entendimiento sobre el tema así como en el capítulo II se detalla su metodología con sus respectivos subtemas, diseño y métodos de la investigación para que se logre captar como se va a desarrollar el tema dentro de la misma la población y muestra, la recolección y procesamiento de datos, como último capítulo los resultados y discusión que tenemos el análisis de datos, discusión y las conclusiones y recomendaciones.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de literatura

En la tesis titulada “Análisis dupont a los estados financieros y su relación en la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C. Periodo 2018”. En su problemática existen algunas deficiencias e imprecisiones al realizar el análisis de sus estados financieros, los ratios indican falencias en la liquidez, en la gestión, en el apalancamiento y hasta de rentabilidad. Su objetivo principal es determinar la relación entre el análisis Dupont a los estados financieros y la toma de decisiones repuestos Brayan S.A.C. periodo 2018. Su metodología emplea un estudio correlacional, el diseño es no experimental y es descriptiva porque se busca describir y analizar las variables en la organización. Finalmente, el resultado estadístico de correlación evidencia que existe un grado alto de relación del 0.86 entre la variable análisis Dupont y la dimensión decisiones financieras (Cuya y Hoyos, 2018).

En la tesis de Pico (2022) denominado “La rentabilidad y la toma de decisiones en la organización Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda. en la ciudad de Ambato”, la Organización Comercial Víctor H. Caicedo desconoce en cómo está utilizando sus recursos económicos y de igual manera de cómo está generando las ganancias ya sea de fondos propios o ajenos. Por tal motivo para el área de contabilidad se realizó un análisis de Rentabilidad mediante el Modelo Dupont. El objetivo principal de esta investigación es determinar la rentabilidad de la Organización Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato para la adecuada toma de decisiones. Dentro de su metodología tiene un enfoque cuantitativo la recolección de datos será obtenida a través de cifras numéricas reales, y en el enfoque cualitativo se analizará la toma de decisiones y estrategias, con un diseño de Investigación de Campo, que abarca técnicas e instrumentos. Como resultados indica que con relación al primer objetivo se puede concluir que una vez calculado el Modelo Dupont, en primera instancia la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) en los dos años los resultados no fueron muy elevados, la empresa no está realizando una adecuada administración para generar ventas con relación al activo total, de tal modo que su cartera de clientes es alta y el inventario tiene lento movimiento por lo que puede causar deterioro, por otro lado, los costos no son favorables con respecto a las ventas y da como resultado una Utilidad baja. Por

otro lado, La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) durante los períodos 2019-2020, el impacto fue deficiente. Del tal modo, que de sus tres elementos el rendimiento más representativo es el multiplicador del capital. La siguiente recomendación es realizar periódicamente un análisis de rentabilidad con el fin de que los propietarios puedan examinar cada una de las cuentas con mayor riesgo con la intención de tomar decisiones para aumentar la Utilidad.

En el artículo científico denominado “Sistema dupont: Factores influyentes de la rentabilidad en empresas del sector manufacturero” de Díaz y García (2022) plantea como objetivo general analizar mediante el Sistema Dupont los factores influyentes de la rentabilidad de las grandes empresas del sector arcilla de Colombia. Metodológicamente es un estudio cuantitativo, correlacional y longitudinal con datos en panel, a 26 grandes empresas en el periodo 2016-2020, se aplica un modelo de regresión lineal múltiple. Como resultado, se encuentra que la variable más influyente de la rentabilidad es el margen neto seguido de la rotación de activos y el apalancamiento financiero. Se concluye como foco de atención de los empresarios la revisión de sus estrategias de ventas y costos.

En el trabajo de Mora (2021) titulado “Análisis dupont de la empresa Zabcargo Cía. Ltda. basado en la técnica de predicción no causal y su impacto en crisis financieras” menciona que la empresa, al comenzar sus servicios ve incrementado sus costos relacionados con pagos de impuestos (aranceles y salvaguardias), controles aduaneros, y por conceptos de pagos de multas y sanciones; todos ellos repercuten tanto en la economía de la empresa como en el costo final a financiar por parte de los consumidores (migrantes y sus familias). Como objetivo propone aplicar el método de análisis Dupont a los estados financieros de los últimos 3 años de la empresa Zabcargo Cía. Ltda. basado en la técnica de predicción no causal para establecer valores predictivos de crisis financiera. Se realizó la investigación con un diseño exploratorio, descriptivo y retrospectivo que incluyó un enfoque mixto ya que incluyó tanto elementos cualitativos como cuantitativos. Al no contar con una adecuada implementación de métodos financieros la empresa Zabcargo CIA LTDA no solo está haciendo una valoración superficial y empírica de los resultados que se obtienen, sino que también está perdiendo oportunidades de identificar posibles puntos favorables para mejorar el rendimiento y crecimiento económico de la empresa; además la no implementación de modelos de predicción de crisis supone que la empresa no cuenta

con modelos predictivos que puedan analizar tendencias, basadas en los resultados de los indicadores financieros, que permitan establecer planes de acciones preventivas para evitar la crisis financiera o mitigar sus efectos en el plano económico. Se identificaron los referentes bibliográficos relacionados con la predicción de crisis financieras tanto a nivel internacional como en el contexto ecuatoriano; de igual manera se determinó el nivel de conocimiento de los trabajadores relacionado con dos elementos fundamentales; sobre la predicción de crisis financiera y sobre la aplicación o implementación del método Dupont. En ambos casos existió un predominio de personas con nivel de conocimiento bajo.

En el siguiente artículo científico con título “Comportamiento financiero de la gran empresa colombiana mayorista de aparatos y equipo de uso doméstico” la empresa mayorista de electrodomésticos en Colombia encontraron que el periodo 2017-2023 fueron efectivas al generar rendimiento sobre el capital y crear valor económico agregado, no obstante, estos indicadores estuvieron por debajo de su empresa homóloga en el ámbito global. Tiene como objetivo general analizar el comportamiento financiero de la gran empresa colombiana mayorista de aparatos y equipo de uso doméstico en el período 2017-2023 enfatizando en la revisión de los indicadores contables que componen el sistema Dupont ampliado y los de gestión de valor, y comparándolo con la empresa mayorista de equipos en países emergentes. Se utiliza como metodología el análisis estático y de tendencia de indicadores. Se encuentra que la gran empresa colombiana mayorista de aparatos y equipo de uso doméstico logra en promedio un rendimiento del patrimonio y su comportamiento está más alineado con el margen de utilidad neta, al igual que la empresa mayorista de equipos en países emergentes; no obstante, los promedios de este par de indicadores son mayor en la empresa colombiana, que acrecienta este rendimiento con el uso de un mayor apalancamiento financiero; solo la rotación de activos es menor en la empresa colombiana. Además, la gran empresa colombiana mayorista de aparatos y equipo de uso doméstico crea valor económico agregado en promedio y en el septenio, contrario a su referente de países emergentes donde estos indicadores muestran destrucción de valor; esto debido a que la diferencia de comparar el rendimiento después de impuestos del activo neto operacional con el costo de capital es positiva en la empresa colombiana y negativa en la empresa de países emergentes; los promedios de estos dos indicadores

son más altos en la empresa colombiana, lo que muestra su ventaja y desventaja para crear valor (Rivera, 2025).

En la tesis realizada por Chulco (2020) denominado “Análisis financiero mediante el sistema dupont como estrategias de gestión en la empresa Hormix” indica que la empresa afronta a un ambiente dificultoso, en momentos la cabida de no poder financiarse con dineros propios sobrelleva a endeudamientos, ejecutar inversiones que dan pocos efectos, a comprometer los patrimonios de la sociedad; la realidad asimismo del problema en la apropiada toma decisiones, debido a varios elementos tal es el hecho de que no concurre una aplicación de herramientas para el estudio económico por parte del personal que trabaja en la compañía, debido a su inexactitud de conocimiento de presunciones financieras y de la técnica o paquete contable que manipula la misma, lo cual da como consecuencia una dirección inadecuado de los recursos; la administración inoportuna de los recursos financieros incita fondos irrealizables en la empresa, y esto a su vez repunte a la información contable poco confiada, desactualizada e impropio, induciendo dificultades financieras en la empresa y que esta se localice frágil a los problemas que se despliegan en el ambiente, por lo que se debe notificar que en un pendiente la empresa se halle en desequilibrio a raíz de factores externamente como la inestabilidad del país. Plantea que es necesario analizar los estados financieros de Hormix del año 2018 mediante el sistema Dupont para la optimización de las estrategias de gestión de la empresa con el uso eficaz y eficiente de sus recursos. Se realizó la investigación con un enfoque cuantitativo y cualitativo con el diseño utilizado dentro de los no experimentales fue el transversal, con su alcance se definió el tipo de investigación como descriptiva, explicativa y exploratoria. De acuerdo al análisis de los resultados obtenidos de las entrevistas se presenta un resumen de las principales insuficiencias detectadas: No se cuenta con un análisis sistemático de los estados financieros lo que limita la información financiera disponible para la gerencia en la toma de decisiones, no se conoce con precisión la posición financiera de la empresa en el momento actual ni su evolución en el tiempo, al no proyectar estados financieros y no presupuestarlos no se pueden prever estrategias de crecimiento para la empresa a largo plazo ni anticiparse a situaciones vulnerables futuras, se debe implementar un sistema contable estructurado e idóneo que permita contar con información oportuna, adecuada y confiable. Se aplicó el análisis Dupont donde se pudo apreciar que en el año 2018 la rentabilidad de este

periodo proviene de la estructura económica y financiera de la empresa con un mayor margen de utilidad neta, rotación de sus activos totales, rendimiento sobre sus activos totales y su apalancamiento financiero teniendo como resultado el 2,10% del retorno sobre el patrimonio.

Desarrollo de teorías y conceptos

Ecuación Dupont

La ecuación dupont es una herramienta que permite examinar los estados financieros de las empresas con el fin de valorar la situación de la rentabilidad de la misma, obteniendo información del estado de resultado y el balance general también conocido como el estado de situación financiera permitiendo conocer indicadores claves de rentabilidad, mediante su aplicación se logra descomponer la rentabilidad del patrimonio en tres elementos: el margen neto, la eficiencia en el uso de los activos y el apalancamiento financiero (Gitman, 2007).

Para Cuya y Hoyos (2018) el análisis Dupont muestra el efecto que producen los elementos que componen la información financiera económica, su resultado se da de la relación adecuada principalmente entre los ingresos, costos, activos, patrimonio y la utilidad, entonces; la disminución o incremento de alguno de ellos, genera a su vez un resultado positivo o adverso en el rendimiento previsto.

Así como la ecuación DuPont se basa en técnicas empleadas para realizar el estudio minucioso económico-financiero en las organizaciones, mide de forma simultánea la eficacia con la que una organización emplea sus activos y la rentabilidad que genera. Así como también ayuda a conocer la condición financiera de la misma (Castañeda y Cotarate, 2022).

Según Durango et al., (2022) menciona que este modelo ofrece una visión detallada de cómo interactúan los factores que impulsan el crecimiento interno de la empresa, contribuyendo al logro del objetivo principal de los propietarios y maximizar las utilidades. De igual forma, el análisis DuPont posibilita identificar los componentes que influyen en el crecimiento económico de la organización, al examinar su eficiencia operativa, el uso adecuado de los recursos y el nivel de apalancamiento financiero.

Rentabilidad. La rentabilidad es un término que se aplica a la actividad económica en general de la empresa con el objetivo de tener resultados positivos en

sus estados financieros, siendo la determinación de rendimiento de inversión en un determinado periodo; además, es importante porque de los indicadores de rentabilidad nace la solución a las situaciones financieras de la empresa tales como crecimiento, estabilidad, rendimiento financiero, seguridad o solvencia económica acorde a sus actividades. Es por ello que, los indicadores referentes a rentabilidad, evalúan los beneficios obtenidos respecto a su inversión inicial, considerando la totalidad de sus activos y el capital contable que poseen, por lo que se enfatiza la necesidad de aplicar estos indicadores debido a la producción de utilidades que generan al final del periodo económico (Bermeo y Cardenas, 2020).

Para Carrera (2023) la rentabilidad es la utilidad que se mantiene a lo largo del tiempo en que se genera el capital, así como los fondos que tiene la empresa para cubrir sus gastos, pueden ser de corto y/o largo plazo, también se toma en cuenta los recursos invertidos en diferentes proyectos. La forma de calcular la productividad de una compañía es mirar el nivel de rendimiento que producen sus activos desde una perspectiva temporal, donde es importante asegurar la continuidad y el crecimiento, siendo la rentabilidad el factor prioritario medido por la gestión empresarial.

Desde otra perspectiva la importancia de la rentabilidad radica en la variedad de objetivos que persiguen las organizaciones, ya que algunas se enfocan en generar beneficios o utilidades, mientras que otras priorizan el crecimiento, la estabilidad o el servicio a la comunidad. En cualquier análisis empresarial, el debate suele concentrarse en las variables de rentabilidad y solvencia, consideradas como los pilares fundamentales que sustentan toda actividad económica (Perez y Rodriguez, 2022).

Margen de utilidad bruta. En cuanto al margen de utilidad bruta Paredes (2015) menciona que este indicador muestra qué tan rentables son las ventas en relación con el costo de los productos vendidos, además de reflejar la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos operativos y obtener ganancias antes de aplicar deducciones o impuestos. A continuación se detalla la fórmula a emplear:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Margen de utilidad operativa. De la misma manera la utilidad operativa no depende únicamente del costo de las ventas, sino también de los gastos administrativos y de comercialización. Los gastos financieros no se consideran parte de los gastos operativos, ya que, en teoría, no son indispensables para el funcionamiento de la empresa. Una organización puede llevar a cabo sus actividades sin generar gastos financieros, por ejemplo, si no utiliza endeudamiento en su financiación o si la deuda existente no genera intereses por provenir de socios, proveedores o pasivos acumulados (Paredes, 2015).

$$\frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ventas netas}}$$

Margen de utilidad neto. Durango et al., (2022) indica que el margen neto de utilidad, también conocido como índice de productividad, refleja la capacidad de una empresa para transformar sus ventas en ganancias después de impuestos. Este indicador revela cuánto beneficio obtiene la organización por cada peso generado en ventas, una vez descontados los impuestos, intereses, costos y gastos. Para aplicar el análisis DuPont a una empresa, el primer paso consiste en obtener el valor de la utilidad neta y dividirlo entre las ventas totales.

A continuación se presenta la fórmula para calcular el margen de utilidad neto:

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas netas}}$$

Utilidad Neta. Para Alvarado (2019) la utilidad neta es el resultado obtenido luego de sumar o restar a la utilidad operativa los ingresos y gastos no operacionales, además de considerar la reserva legal y los impuestos correspondientes. Representa la ganancia real que puede distribuirse entre los socios de la empresa. Desde el punto de vista económico, la utilidad se entiende como la capacidad que tiene un bien o servicio para ser considerado valioso o necesario por el consumidor final, es decir, su aptitud para satisfacer una necesidad.

Rendimiento sobre el patrimonio. Según Narváez et al., (2023) la rentabilidad sobre el patrimonio evalúa la rentabilidad del capital propio en un periodo específico. Indica el rendimiento que generan estos fondos, sin importar cómo se distribuyan las utilidades. Su cálculo se realiza dividiendo la utilidad neta entre el

patrimonio neto, lo que permite conocer cuánto beneficio obtiene la empresa por cada unidad monetaria invertida por los accionistas.

Por lo general, el ROE se mide como:

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio neto}}$$

Rendimiento sobre Activos. El rendimiento sobre los activos permite evaluar qué tan bien la administración utiliza los recursos de la empresa para generar ganancias. Cuando este indicador arroja un valor positivo, significa que los activos están siendo gestionados de manera efectiva y contribuyen a obtener utilidades.

Además, este índice sirve para analizar el contexto del mercado y comparar el desempeño con el de otras empresas del sector. Gracias a esta información, es posible tomar decisiones estratégicas, ya sea aprovechando ventajas competitivas o identificando áreas internas que requieren mejoras (Durango et al., 2022).

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales}}$$

Rotación de activos. Díaz (2020) sostiene que la rotación de los activos es un indicador de eficiencia que se obtiene al relacionar los ingresos por ventas con el total de activos de la entidad. Este ratio refleja un mayor nivel de eficiencia cuando la organización logra generar más ventas utilizando los recursos y activos disponibles.

Como afirman Díaz y García (2022) es un indicador que muestra qué tan eficientemente una empresa utiliza sus activos para generar ventas. Se interpreta como la cantidad de veces que los activos totales se han utilizado a lo largo del año para lograr ingresos por ventas. Este ratio refleja la capacidad de la empresa para generar ventas en relación con el volumen de activos disponibles para la operación. Matemáticamente, se calcula dividiendo las ventas entre el total de activos. Al considerar estas variables, permite evaluar la efectividad de las decisiones de inversión y operación, ayudando a determinar si es posible aumentar o reducir ventas o costos para mejorar los resultados financieros.

De la misma manera Rodríguez (2020) se refiere a la capacidad de la empresa para gestionar eficientemente sus recursos, midiendo la velocidad con la que convierte

los inventarios en ventas, recupera las cuentas por cobrar y utiliza los activos fijos para generar ingresos. En otras palabras, indica qué tan productivos son los distintos activos en el proceso de generar ventas.

La rotación de activos refleja el nivel de ingresos por ventas netas que una empresa puede generar utilizando la totalidad de sus recursos, incluyendo efectivo, equivalentes de efectivo, inventarios, inversiones, cuentas por cobrar, propiedades, planta y equipo, entre otros activos bajo su control. Un valor más alto de este índice indica una mayor eficiencia en la utilización de los activos para generar ingresos (Ramirez, 2025).

$$\frac{\textit{Ventas netas}}{\textit{Activo total}}$$

Ventas Netas. Según lo expuesto por Alvarado (2019) “el concepto de ventas es de origen latín “vendita”, como sinónimos podemos decir que también es transacción o reventa. Decimos también que venta es la acción que se obtiene por vender un bien o servicio a cambio de una retribución”.

Activos Totales. De acuerdo con Tandazo (2016) el activo representa el conjunto de recursos con los que cuenta una entidad para cumplir sus objetivos. Dichos recursos están bajo su control y deberán generar beneficios económicos futuros derivados de transacciones o hechos pasados que puedan identificarse y expresarse en términos monetarios. En otras palabras, corresponde al valor total de los bienes, derechos y recursos económicos tanto tangibles como intangibles que posee una persona, empresa u organización. Su cálculo se realiza sumando los activos corrientes y no corrientes, constituyendo así un indicador clave para evaluar la situación financiera y el valor global de la entidad.

Apalancamiento financiero. Como explica Granel (2018) consiste en la capacidad de una empresa para financiar sus inversiones sin depender únicamente de recursos propios. Para desarrollar sus operaciones, la empresa necesita activos que pueden ser financiados mediante el patrimonio de los socios o a través de préstamos de terceros. A medida que aumenta la proporción de capital financiado con terceros, también se incrementan los costos financieros, lo que impacta directamente en la rentabilidad que generan los activos.

El apalancamiento financiero es simplemente recurrir a un tercero para usar endeudamiento y así dar a cabo una operación. Quiere decir que en lugar de financiar una operación únicamente con recursos propios, se combina el capital propio con un préstamo. La ventaja principal es que permite incrementar la rentabilidad; sin embargo, el riesgo radica en que, si la operación no tiene éxito, la empresa podría enfrentarse a problemas de insolvencia (Ayón et al., 2020).

Para Naranjo (2020) el apalancamiento financiero indica hasta qué punto una empresa ha financiado sus operaciones utilizando recursos externos. Las compañías que recurren al apalancamiento disponen de capital adicional para impulsar sus operaciones y proyectos de expansión, a diferencia de aquellas que dependen únicamente de su propio capital. Básicamente, el apalancamiento permite invertir más dinero del que se posee mediante préstamos, con el objetivo de aumentar el capital de trabajo y financiar la expansión de las operaciones de la empresa.

Multiplicador de Capital. Se trata de un indicador que evalúa el nivel de apalancamiento financiero de una empresa, calculado dividiendo los Activos Totales entre el Patrimonio. Este ratio revela cuántos activos se generan por cada unidad de capital propio y refleja en qué medida la empresa recurre a deuda para financiar sus recursos, de manera que un valor superior a 1 indica la utilización de financiamiento externo. (Naranjo, 2020).

$$\frac{\text{Activos Totales}}{\text{Patrimonio}}$$

Carga de Intereses. Mide cuanto afectan los gastos financieros a la utilidad esto quiero decir el impacto que causa la deuda, a medida que la deuda de la empresa aumenta los gastos financieros también lo hacen, como consecuencia el índice de carga se reduce ocasionando una disminución en el ROE (Ramírez, 2025).

$$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Utilidad Operativa}}$$

Carga fiscal. Así mismo el autor Ramírez (2025) nos menciona que la carga fiscal permite aislar el impacto que tiene la política fiscal sobre el ROE. Cuanto mayor sea la tasa impositiva fiscal aplicada a las utilidades de una empresa, menores serán los ingresos netos disponibles para los accionistas, lo que se traduce en un menor ROE.

Utilidad neta

Utilidad antes de impuestos

Patrimonio. Como menciona Mora (2021) se refiere al conjunto de recursos de los que dispone una empresa, incluyendo bienes, derechos y obligaciones, que constituyen los medios económicos necesarios para su funcionamiento. Está integrado por el activo, el pasivo y el patrimonio neto.

Fundamentos Legales

El presente estudio se sustenta en un marco normativo que regula la información contable y financiera de las empresas en Ecuador, con el fin de garantizar la transparencia y fiabilidad de los datos empleados para la aplicación de la ecuación DuPont en las empresas comerciales del sector de ferreterías de la provincia de Santa Elena, para dar cumplimiento de las normas y leyes se toma en cuenta las siguientes:

Constitución de la República del Ecuador

En los siguientes artículos de la constitución se enmarca dentro de los principios constitucionales de eficiencia, transparencia, productividad y sostenibilidad económica.

Art. 284.- Señala que la política económica debe garantizar la eficiencia en la producción, distribución equitativa de los recursos y la estabilidad económica. En este sentido, el uso de herramientas de análisis financiero como la ecuación DuPont permite a las ferreterías evaluar su desempeño y optimizar sus recursos (Asamblea Nacional Constituyente, 2024).

Ley de Compañías

Art. 20.- Obliga a las compañías a presentar balances y estados financieros ante la Superintendencia de Compañías.

Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año o según lo establezcan los períodos de presentación aprobados por la máxima autoridad o su delegado: a) Copias autorizadas del juego

completo de los estados financieros, preparados con base en la normativa contable y financiera vigente, así como de las memorias e informes de los administradores establecidos por la Ley y de los organismos de fiscalización, de haberse acordado su creación (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2023).

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Art. 19.- Señala que toda persona natural o jurídica está obligada a llevar contabilidad y registros de acuerdo con la naturaleza de sus actividades, de manera que reflejen su situación económica y financiera real (Servicio de Rentas Internas, 2025).

Capítulo II Metodología

Diseño de investigación

El presente estudio se basó en una investigación con enfoque cuantitativo esto permitió la recolección de los datos y cifras necesarias para el cálculo y su respectivo análisis de la información financiera para conocer la rentabilidad de las empresas del sector ferretero de la provincia de Santa Elena mediante la aplicación de la ecuación dupont, este enfoque permite medir, comparar y relacionar los indicadores que conforman la ecuación DuPont margen de utilidad neta, rotación de activos y apalancamiento financiero con el fin de determinar su incidencia en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

De la misma manera tuvo un alcance descriptivo que detalla y explica los indicadores de rentabilidad por lo que se pretende identificar cómo se comportan los indicadores financieros y qué factores influyen en el nivel de rentabilidad alcanzado.

Para la recolección de información se emplea como instrumento la ficha documental, la cual permite registrar de manera ordenada los datos obtenidos de fuentes secundarias, como balances generales, estados de resultados. Este instrumento facilita el análisis sistemático de la información y garantiza la precisión en la aplicación del modelo DuPont.

Métodos de la investigación

La investigación se apoya en el método deductivo es decir que se fundamenta en teorías y conceptos generales sobre la ecuación dupont y la rentabilidad financiera para después aplicarlos al cálculo y análisis de las empresas del sector ferretero. De esta manera se pasa de lo general a lo específico, comprobando como cada componente guarda relación y cómo influye a la rentabilidad de las empresas.

Se empleó un método analítico porque permite descomponer los estados financieros y los indicadores de rentabilidad para conocer las partes importantes, con el fin de obtener la relación entre cada variable y su influencia en su desempeño financiero de las empresas.

Cabe recalcar que es relevante el método documental ya que se obtiene información de fuentes secundarias como estados financieros que se encuentran en la página de la superintendencia de compañía, artículos científicos, libros y tesis que sirven de apoyo para el análisis teórico y práctico para aplicar la ecuación dupont en las ferreterías de la Provincia de Santa Elena.

Diseño de la investigación

El diseño de esta investigación se clasifica como no experimental, debido a que no se manipulan las variables analizadas. Los datos financieros de las empresas son estudiados tal y como se presentan en su contexto real, limitándose el investigador a observar y examinar la información existente sin alterar los resultados ni las condiciones en que estos se originan.

A su vez, el estudio posee un carácter transversal, ya que la recolección y el análisis de la información se realizan en un periodo específico, lo que permite identificar la situación financiera y el nivel de rentabilidad de las empresas ferreteras en un momento determinado.

De igual modo, adopta un enfoque longitudinal, puesto que considera la revisión de varios periodos de tiempo para observar las variaciones en los indicadores financieros, lo cual facilita analizar la evolución de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y de los elementos que componen la ecuación DuPont.

En síntesis, el diseño no experimental, transversal y longitudinal brinda la posibilidad de describir, comparar y evaluar el comportamiento financiero de las empresas del sector ferretero, tanto en un periodo concreto como en su desarrollo a lo largo del tiempo.

Población y muestra.

Población

La población está conformada por las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería de la Provincia de Santa Elena, datos que se obtuvieron de la página de la Superintendencia de compañías Valores y seguros dándonos un total de 11 empresas de las cuales se pudo constatar que 5 ferreterías

contaban con información oportuna en sus estados financieros para llevar a cabo la investigación.

Tabla 1.

Empresas del Sector Ferretero de la Provincia de Santa Elena.

N°	Razón Social	Último Balance
1	Mega acero Solís S.A	2024
2	Ferretería Iván y Celso Solís S.A	2024
3	Comercial Su Economía Ledlc	2024
4	Compañía Beltrán Oviedo CIABELTRO S.A.S	2024
5	Ferretería y Maderas S.A MADEFER	2024
6	Carlos Muñoz Perniacero S.A	2024
7	Promarcompany S.A	2024
8	Importadora Brisa Azul BRISZULSA S.A	2024
9	Inlou S.A	2024
10	3fasico S.A	2024
11	Despromanel S.A.S	2024

Nota. Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y seguros (2024)

Muestra

En este estudio de investigación se consideró escoger un muestreo no probabilístico por conveniencia dando como resultado 5 empresas tomando en cuenta criterios como la disponibilidad de sus estados financieros y acceso a información real, permitiendo realizar el análisis detallado mediante la aplicación de la ecuación dupont con el fin de evaluar la rentabilidad de las empresas ferreteras de la provincia de Santa Elena. A continuación se presenta el muestreo de las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería seleccionadas:

Tabla 2.

Muestra de las empresas del sector ferretero.

N°	Empresas	Ruc
1	Mega acero Solís S.A	2490018363001
2	Ferretería Iván y Celso Solís S.A	992228504001
3	Comercial Su Economía Ledlc	2490002416001
4	Compañía Beltrán Oviedo CIABELTRO S.A.S	2490398131001

Nota. Elaboración propia.

Recolección y Procesamiento de los datos.

En la siguiente investigación la recolección de datos se obtuvo de la página oficial de la superintendencia de compañía a través de la información proporcionada de los estados financieros de las empresas seleccionadas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería correspondiente al periodo de estudio, se utilizó una ficha documental que permitió realizar los cálculos y análisis respectivos sobre la ecuación dupont. Los componentes se dividieron en tres dimensiones: Rentabilidad en este se encuentra el margen de utilidad bruta, margen operacional y margen neto, rendimiento sobre los activos y rendimiento sobre el patrimonio; Eficiencia en el uso de los activos que abarca la rotación de activos; y como última dimensión el apalancamiento financiero dentro del cual tenemos multiplicador de Capital, carga de intereses y carga fiscal.

La información obtenida fue registrada en una base de datos en Microsoft Excel, donde se organizó y clasificó cada rubro, lo que permitió el cálculo de cada uno de estos indicadores.

La técnica utilizada fue la revisión documental pues los datos son reales de las empresas y registros de los Estados financieros de las ferreterías de la Provincia de Santa Elena de los años comprendidos 2022, 2023 y 2024.

Capítulo III Resultados y Discusión

Analizar cómo los costos y gastos operativos inciden en las ventas e impactan en la rentabilidad financiera en las empresas del sector ferretero.

Análisis de datos

En cuanto al análisis de los costos y gastos operativos y su incidencia en las ventas se presenta una comparación a continuación para ver cómo influyen en la rentabilidad de las empresas.

Tabla 3.

Comparación de Ventas entre Costos y Gatos Operativos periodo 2022.

Empresas	2022		
	Ventas netas	Costos y Gastos Operativos	% de gastos operacionales sobre las ventas
Mega Acero Solís S.A	5.129.292,84	4.992.486,20	97%
Ferretería Iván y Celso Solís Comercial Su Economía	4.355.074,62	4.216.266,30	97%
LEDLC	3.767.909,58	3.587.673,01	95%
Compañía Beltrán Oviedo	1.671.781,54	1.582.110,75	95%
Ferreterías y maderas S.A			
Madefer	924.215,25	760.063,26	82%

Nota. Elaboración propia.

Tabla 4.

Comparación de ventas entre Costos y Gastos Operativos periodo 2023.

Empresas	2023		
	Ventas netas	Costos y Gastos Operativos	% de gastos operacionales

			sobre las ventas
Mega Acero Solís S.A	5.221.447,39	5.085.001,44	97%
Ferretería Iván y Celso Solís Comercial Su Economía LEDLC	3.666.371,73	3.576.388,88	98%
	2.750.172,00	2.690.592,42	98%
Compañía Beltrán Oviedo Ferreterías y maderas S.A Mafefer	4.084.628,40	4.004.466,49	98%
	824.618,69	752.233,38	91%

Nota. Elaboración propia.

Tabla 5.

Comparación de ventas entre Costos y gastos operacionales periodo 2024.

Empresas	Ventas netas	Costos y Gastos Operativos	% de gastos operacionales sobre las ventas
Mega Acero Solís S.A	4.578.149,77	4.482.721,71	98%
Ferretería Iván y Celso Solís Comercial Su Economía LEDLC	3.585.400,95	3.497.731,09	98%
	1.032.997,42	1.155.588,90	112%
Compañía Beltrán Oviedo Ferreterías y maderas S.A Mafefer	3.494.253,74	3.452.829,15	99%
	778.534,37	769.254,27	99%

Nota. Elaboración propia.

Mediante el análisis las empresas estudiadas presentan porcentajes de 97% y 99% en la mayoría de los años dando como resultado márgenes extremadamente bajos, en la tabla 5 específicamente en la ferretería Comercial su economía presenta un porcentaje de 112% lo que genera una situación crítica al tener los costos y gastos operativos mayores a los ingresos en consecuencia no generan utilidad. Limitando y reduciendo el margen de utilidad operativa.

En definitiva, la comparación y análisis de las ventas y sus costos y gastos financieros de las empresas del sector ferretero se obtuvo que afecta directamente a los márgenes de rentabilidad indicando que casi la totalidad de los ingresos se reduce en cubrir los gastos operativos afectando la capacidad de generar utilidad, el problema no está en la generación de ventas si no en el exceso de los costos y gastos operativos.

Dimensión 1. Rentabilidad

Indicador 1: Margen de utilidad bruta

Tabla 6.

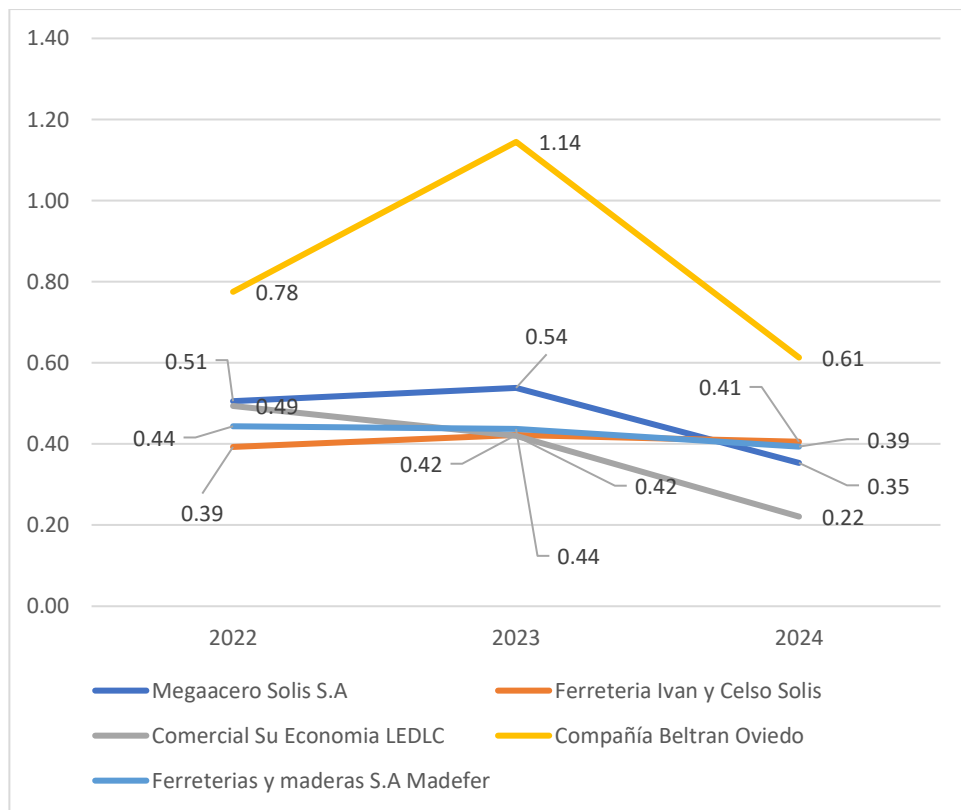
Análisis Margen de utilidad bruta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Empresas	Margen de Utilidad Bruta			Promedio
	2022	2023	2024	del periodo
Mega Acero Solís S.A	0,51	0,54	0,35	0,47
Ferretería Iván y Celso Solís	0,39	0,42	0,41	0,41
Comercial Su Economía LEDLC	0,49	0,42	0,22	0,38
Compañía Beltrán Oviedo	0,78	1,14	0,61	0,84
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,44	0,44	0,39	0,42
Promedio de las empresas por				
año	0,52	0,59	0,40	0,50

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros. (2024)

Gráficos 1.

Tendencia de margen de utilidad bruta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería



Según el gráfico obtenido mediante el cálculo del margen de utilidad bruta la empresa Mega acero Solís S.A presenta un promedio de 0,47 esto debido a un leve crecimiento de 0,51 a 0,54 en los años 2022 y 2023, en el 2024 cae significativamente con 0,35; en cuanto a la empresa Comercial su Economía muestra como significativamente disminuye de 0,49 a 0,42 y 0,22, mientras que la Ferretería y Madera S.A Madefer en los años 2022 y 2023 se mantiene con 0,44 mientras que en 2023 desciende ligeramente a 0,39 de igual manera la Ferretería Iván y Celso Solís en 2022 a 2023 presenta un aumento de 0,39 a 0,42 y en 2024 se reduce en 0,41 y como último la compañía Beltrán Oviedo en el 2022 tiene un margen de 0,78 , así mismo en el 2023 tiene un incremento de 1,14 y en el 2024 hubo un decrecimiento y dio como resultado 0,61.

Conforme a esta observación el promedio general es de 0,84 que proviene de la compañía Beltrán Oviedo que se mantiene el margen aún por encima del promedio del sector mientras que las otras empresas en su mayoría, por lo tanto tenemos como resultado que la estructura de costos no está siendo controlado adecuadamente según los datos obtenidos

Indicador 2: Margen de utilidad operacional

Tabla 7.

Análisis del margen de utilidad operacional en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

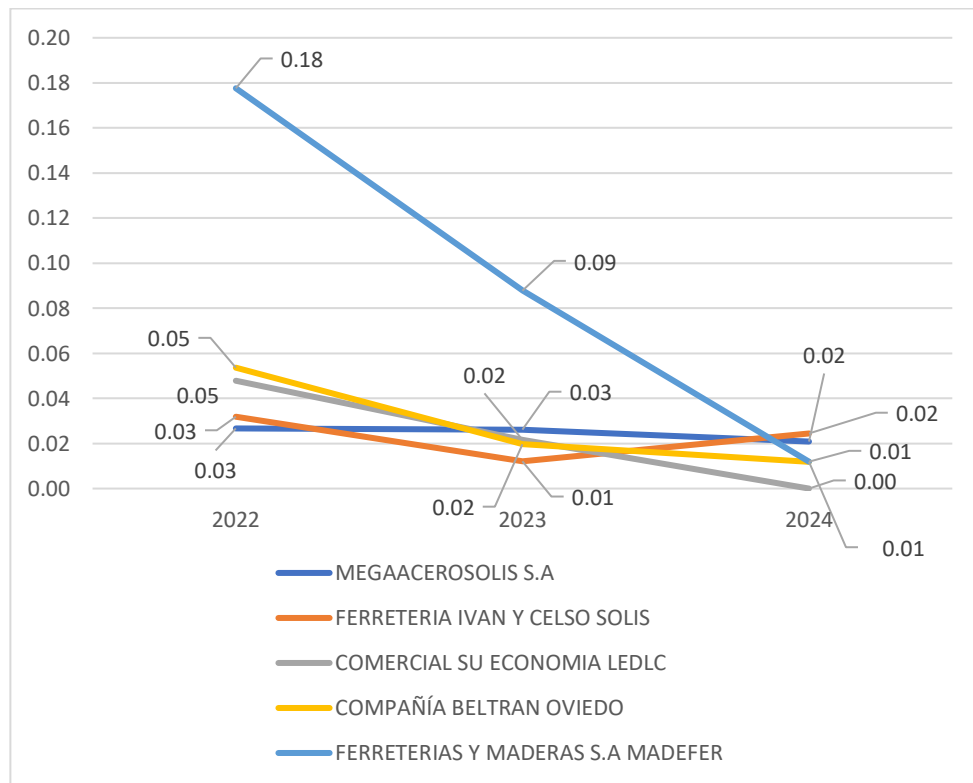
Margen de utilidad operacional

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega Acero Solís S.A	0,03	0,03	0,02	0,02
Ferretería Iván y Celso Solís	0,03	0,01	0,02	0,02
Comercial Su Economía LEDLC	0,05	0,02	0,00	0,02
Compañía Beltrán Oviedo	0,05	0,02	0,01	0,03
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,18	0,09	0,01	0,09
Promedio de las empresas por año	0,07	0,03	0,01	0,04

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 2.

Tendencia de margen de utilidad operacional en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



A continuación se detalla el margen de utilidad operacional para las empresas del sector ferretero en el cual la empresa Mega Acero Solís presenta un margen que se mantiene constante en 0,03 en el 2022 y 2023 pero este se reduce en 2024 en 0,02, mientras que comercial su economía ledlc muestra una reducción sostenida de 0,05 en 2022, de 0,02 en 2023 y cae significativamente en 2024 a 0,00 a su vez la ferreterías y maderas S.A Madefer en 2022 tenía un margen de 0,18, pero en 2023 bajo a 0,09 y en 2024 se redujo a 0. En cuanto a Ferretería Iván y Celso Solís presenta una disminución progresiva ya que pasa de tener 0,03 a 0,01 en los periodos de 2022 y 2023, y se recupera ligeramente en 2024 con 0,02. De igual manera para la compañía Beltrán Oviedo en 2022 presenta un 0,05 y se reduce a 0,02 y luego a 0,01 en los periodos comprendidos del 2023 al 2024.

De acuerdo a los datos promedios se encuentra la empresa Ferreterías y Maderas S.A Madefer que lidera con un 0,09, aunque la reducción drástica revela pérdida significativa de rentabilidad y posiblemente problemas de gestión o aumento de gastos operativos esto se debe a que los gastos operacionales son extremadamente muy altos, haciendo que la empresa tenga estos márgenes tan reducidos.

Indicador 3: Margen de utilidad neta

Tabla 8.

Análisis del margen de utilidad neta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

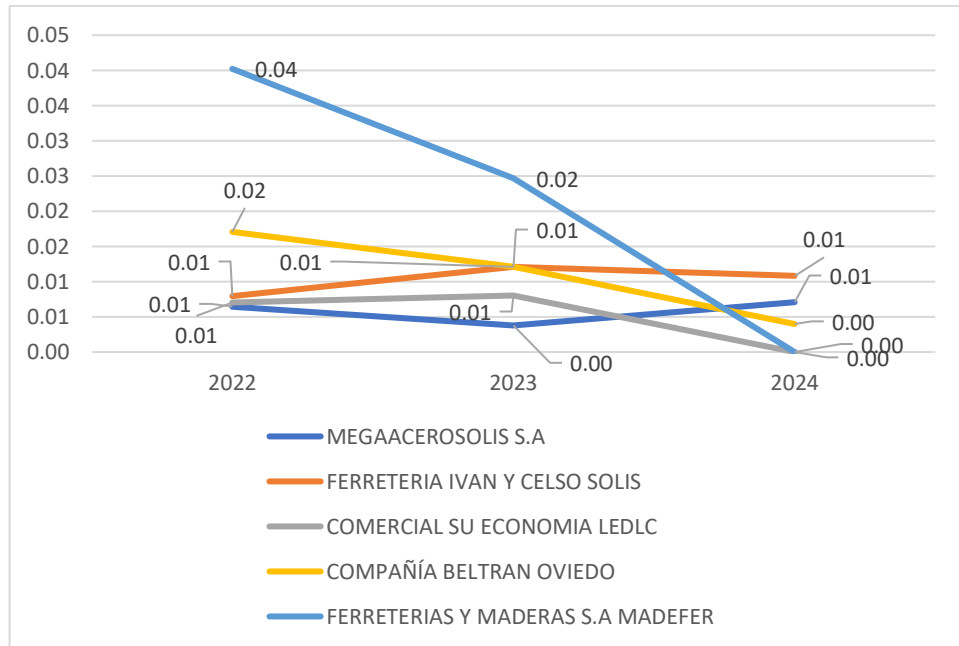
Margen de utilidad neta

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega Acero Solís S.A	0,01	0,00	0,01	0,01
Ferretería Iván y Celso Solís	0,01	0,01	0,01	0,01
Comercial Su Economía LEDLC	0,01	0,01	0,00	0,01
Compañía Beltrán Oviedo	0,02	0,01	0,00	0,01
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,04	0,02	0,00	0,02
Promedio de las empresas por año	0,02	0,01	0,00	0,01

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 3.

Tendencia de margen de utilidad neta en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



La empresa Mega Acero Solís presenta una ligera caída en 2023, pero recupera el nivel del 2022 en 2024. Aunque los valores continúan siendo reducidos, esta recuperación indica una leve mejora en la eficiencia o control de costos. Mientras que la empresa Comercial su economía ledlc muestra que en 2022 y 2023 se mantuvo en 0,01 pero en 2024 tuvo una ligera caída a 0. En cuanto a Ferreterías y Maderas S.A aunque inicia con el valor más alto del grupo con un valor de 0,04, su margen disminuye de manera drástica hasta llegar a cero desde el período del 2022 hasta el 2024. Así mismo, la ferretería Iván y Celso Solís se mantiene completamente estable a lo largo de los tres años con un margen de 0,01, esto refleja consistencia en sus operaciones, aunque también muestra que no ha logrado mejorar su margen, manteniéndose en niveles mínimos. La compañía Beltrán Oviedo presenta una caída constante durante los tres años. Pasar de 0,02 a 0,00 evidencia pérdida progresiva de rentabilidad.

En relación a las cinco empresas y su margen de utilidad neta muestran márgenes muy bajos, con una tendencia general hacia el estancamiento o la

disminución, especialmente en 2024, solo la ferretería presenta estabilidad aunque sin crecimiento mientras que la ferretería y maderas S.A Madefer pese a tener el promedio más alto, presenta una caída por problemas en su gestión financiera lo que indica que a mayores costos y gastos operacionales reduce el margen neto.

Indicador 4: Rendimiento sobre el patrimonio

Tabla 9.

Análisis del rendimiento sobre el patrimonio en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

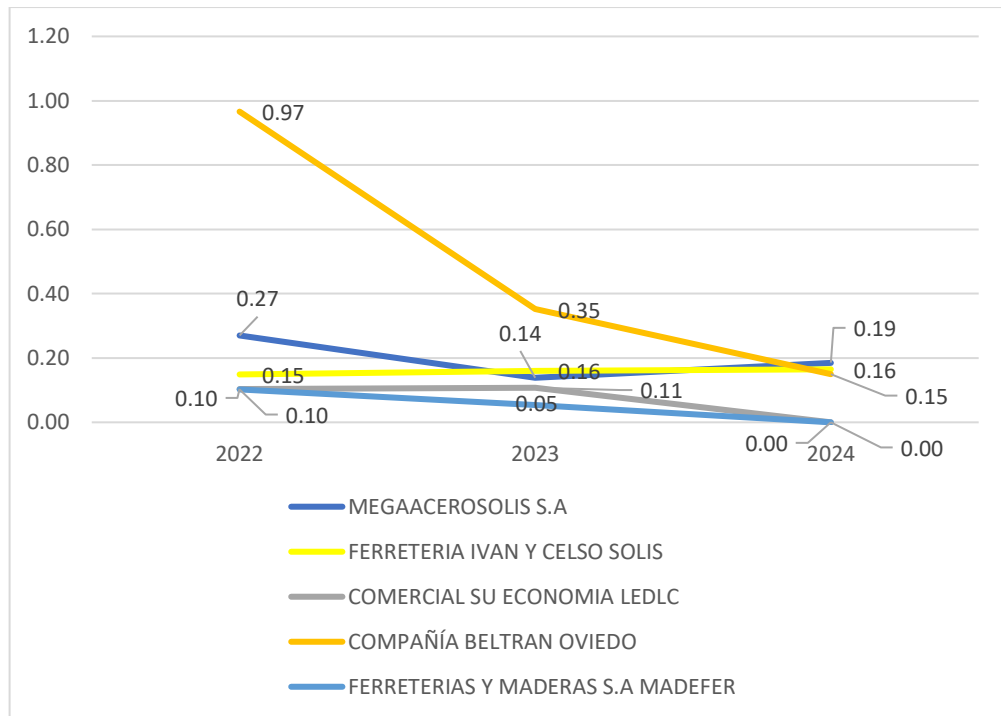
Rendimiento sobre el patrimonio

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega acero Solís S.A	0,27	0,14	0,19	0,20
Ferretería Iván y Celso Solís	0,15	0,16	0,16	0,16
Comercial Su Economía LEDLC	0,10	0,11	0,00	0,07
Compañía Beltrán Oviedo	0,97	0,35	0,15	0,49
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,10	0,05	0,00	0,05
Promedio de las empresas por año	0,32	0,16	0,10	0,19

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 4.

Tendencia del rendimiento sobre el patrimonio en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



En cuanto a la empresa Mega acero Solís S.A presenta un rendimiento sobre el patrimonio a lo largo del periodo desde 0,27 en 2022 y cae a 0,14 en 2023 luego en 2024 presenta un 0,19, en promedio de 0,20 siendo así que esta empresa este entre las más estables y rentables del grupo analizado, mientras que ferretería Ivan y Celso Solís se mantiene constante en los tres periodos analizados esto refleja que hay solidez operativa y eficiencia estable sin grandes variaciones en costos, ventas y apalancamiento. A su vez el Comercial su economía ledlc presenta un comportamiento significativo porque aunque se mantiene en 2022 y 2023 finalmente en 2024 cae a 0 ocasionando que no genere utilidad para los accionistas ya sea por los costos elevados. Beltrán Oviedo siendo la compañía con el ROE más alto, en 2022 llego a 0,97 generando casi 1 dólar por cada dólar invertido, no obstante, no se mantiene en 2023 cae a 0,35 y en 2024 sigue reduciendo hasta llegar a 0,15. De la misma manera Ferreterías y Maderas S.A. MADEFER presenta el desempeño más bajo del conjunto durante casi todo el periodo, iniciando con un valor de 0,10 en 2022, reduciéndose a 0,05 en 2023 y llegando a 0,00 en 2024 por lo que su promedio general es de (0,05) confirma una rentabilidad muy limitada, lo que sugiere dificultades persistentes.

Indicador 5: Rendimiento sobre los activos

Tabla 10.

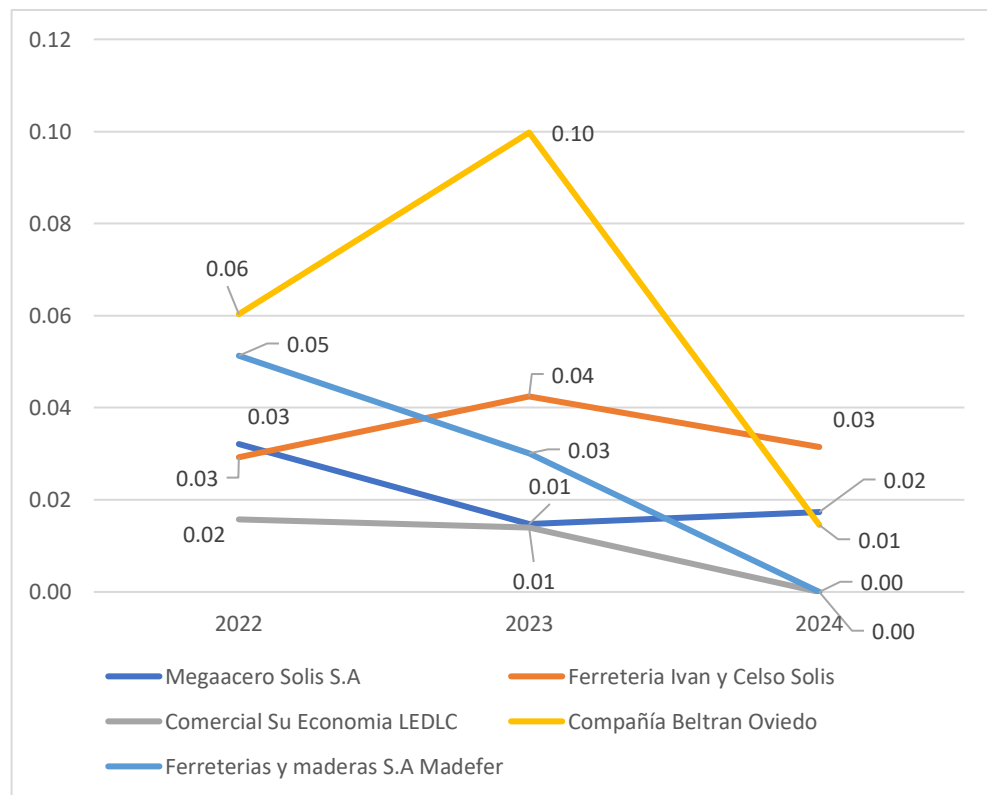
Análisis del rendimiento sobre los activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega acero Solís S.A	0,03	0,01	0,02	0,02
Ferretería Iván y Celso Solís	0,03	0,04	0,03	0,03
Comercial Su Economía LEDLC	0,02	0,01	0,00	0,01
Compañía Beltrán Oviedo	0,06	0,10	0,01	0,06
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,05	0,03	0,00	0,03
Promedio de las empresas por año	0,04	0,04	0,01	0,03

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 5.

Tendencia de rendimiento sobre los activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



En el caso de Mega Acero Solís S.A, el ROA presenta valores de 0,03 en 2022, 0,01 en 2023 y 0,02 en 2024 lo que indica que por cada dólar invertido en sus activos gana 0,03 de utilidad, esta tendencia refleja fluctuaciones en su capacidad para generar utilidades, con una caída en 2023, la leve recuperación en 2024 no compensa la inestabilidad del período. Así mismo la ferretería Iván y Celso Solís exhibe un comportamiento más estable, con valores de 0,03, 0,04 y 0,03, respectivamente, y un promedio de 0,03. Este desempeño indica un control adecuado de sus operaciones y de su inversión en activos. Sin embargo, aunque se mantiene constante, el nivel de ROA sigue siendo bajo, lo cual es característico de empresas con alto volumen de inventarios y márgenes estrechos. En contraste, Comercial Su Economía LEDLC experimenta una caída progresiva del ROA: 0,02 en 2022, 0,01 en 2023 y 0,00 en 2024, promediando 0,01. Esta tendencia descendente revela una disminución significativa en la rentabilidad de sus activos, posiblemente asociada a una menor rotación, aumento de costos o reducción en la utilidad neta generada, la llegada a 0,00 en 2024 constituye un punto crítico, ya que indica que la empresa no logró generar retorno alguno por sus activos durante ese año. Por su parte, Compañía Beltrán Oviedo presenta el mayor ROA promedio del grupo (0,06), con valores de 0,06 en 2022, 0,10 en 2023 y 0,01 en 2024. A pesar del excelente desempeño registrado en 2023, la caída abrupta en 2024 evidencia un deterioro significativo en la eficiencia de sus operaciones. La variabilidad observada sugiere que factores externos o internos afectaron de manera considerable su capacidad para utilizar sus activos con eficacia. Finalmente, Ferreterías y Maderas S.A. MADEFER inicia con un ROA de 0,05 en 2022 y disminuye a 0,03 en 2023, llegando a 0,00 en 2024, lo que deriva en un promedio de 0,03. Esta trayectoria refleja un desgaste progresivo en la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de sus activos, posiblemente debido a una menor rotación de inventarios y mayores cargas operativas.

Los resultados demuestran que el rendimiento de los activos en el conjunto de empresas es limitado, con tendencias descendentes en la mayoría de los casos. Esto indica que las ferreterías no están logrando aprovechar plenamente sus recursos para generar utilidades, lo cual constituye un reto significativo para la sostenibilidad financiera del sector. Además, las variaciones entre empresas muestran que la eficiencia en el uso de los activos esto depende en gran medida de las estrategias de

gestión, nivel de ventas, estructura de costos y capacidad de respuesta ante cambios del entorno económico, excesivo

Tabla 11.

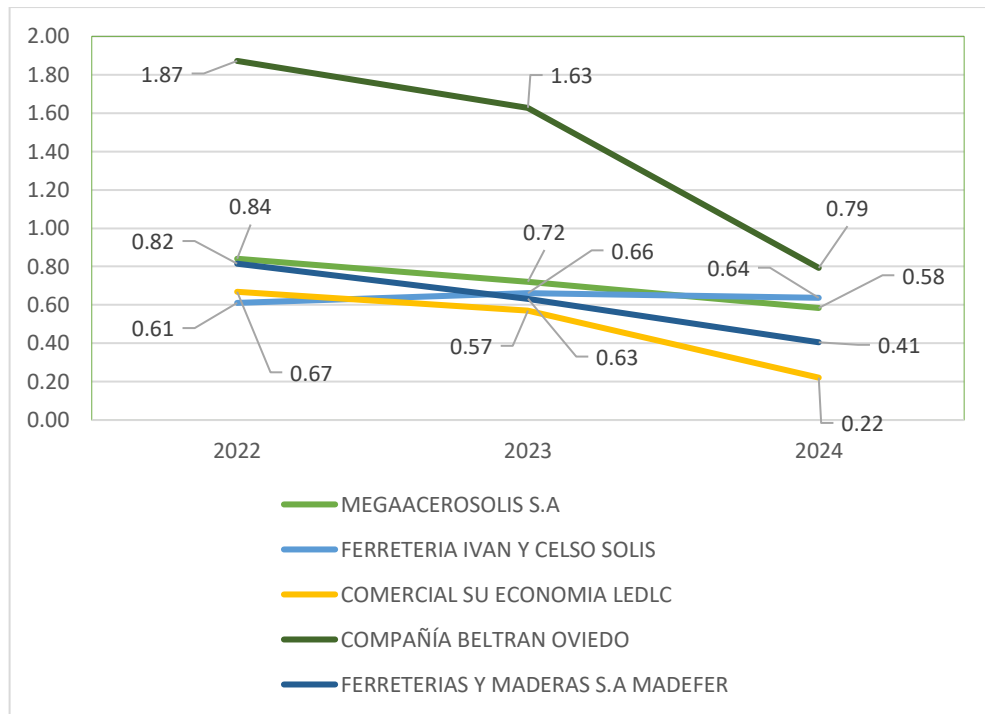
Análisis de la rentabilidad en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Empresas	Rentabilidad			Promedio del periodo
	2022	2023	2024	
Mega acero Solís S.A	0,32	0,35	0,44	0,37
Ferretería Iván y Celso Solís	0,45	0,67	0,66	0,59
Comercial Su Economía LEDLC	0,23	0,60	-	0,42
Compañía Beltrán Oviedo	0,41	0,82	0,45	0,56
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,29	0,30	0,16	0,25
Promedio de las empresas por año	0,34	0,55	0,43	0,44

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 6.

Tendencia de la rentabilidad en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



Según datos obtenidos Mega acero Solís S.A inicia con un nivel de rentabilidad alto en 2022 de 0,84 pero estos valores descienden en 2023 a 0,72 luego a 0,58 en el 2024, manteniéndose del grupo la más estable con un promedio de 0,72. De igual manera la ferretería Iván y Celso Solís es una de las empresas más estables por que presenta una rentabilidad de 0,61 en 2022, en 2023 tuvo un incremento de a 0,66 y en 2024 tuvo una caída de 0,64, presentando una rentabilidad moderada reflejando una buena gestión de costos y control financiero. Mientras que Comercial Su economía LEDLC presenta una caída significativa ya que en el 2022 tenía una rentabilidad de 0,67 y en 2023 de 0,57, finalmente en 2024 cae a 0,22 los datos obtenidos presenta una rentabilidad reducida esto se debe a problemas operativos, incremento de gastos o caída significativos en ventas. Compañía Beltrán Oviedo en 2022 tiene una rentabilidad de 1,87, en 2023 de 1,63 y en 2024 se reduce a 0,79 aunque es la empresa con mayor rentabilidad promedio de 1,43, pero también evidencia una disminución notable a lo largo del periodo, el descenso señala que podría estar enfrentando presiones de costos, menor rotación de inventario o menor margen comercial, se mantiene como la de mejor desempeño financiero general. Por su parte ferretería y maderas S.A MADEFER su rentabilidad en 2022 es de 0,82 en 2023 presenta una caída leve 0,63 mientras que en el 2024 sigue reduciendo obteniendo una rentabilidad de 0,41 su rentabilidad cae casi a la mitad en este periodo de tiempo esto indica pérdida de eficiencia operativa.

Dimensión 2: Rotación de activos

Determinar el nivel de control que tienen las ferreterías sobre la rotación de sus activos para la identificación de su eficiencia en el uso de los recursos y su relación con la generación de ingresos.

Tabla 12.

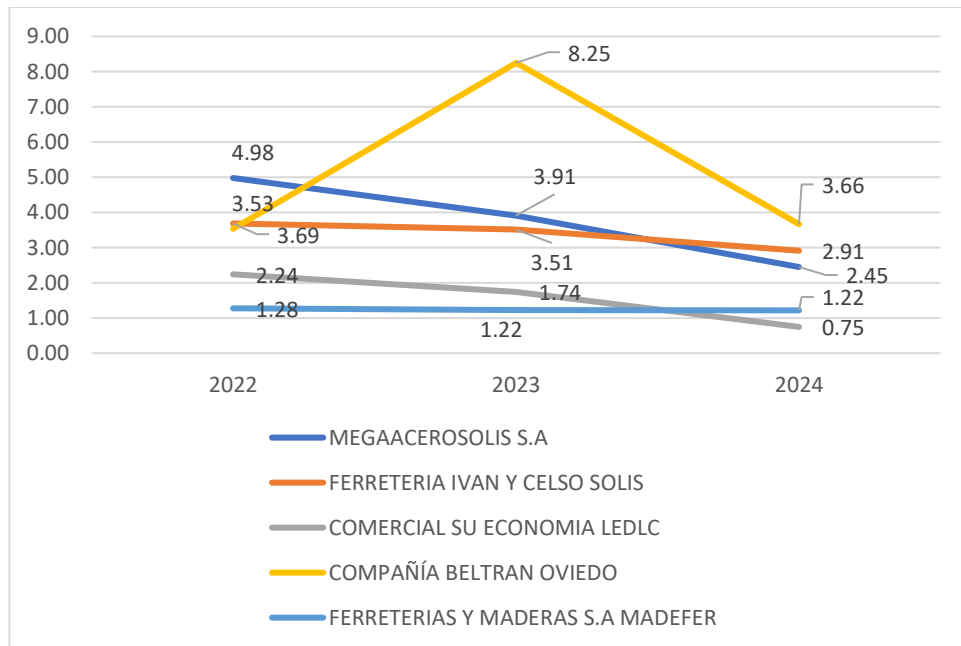
Análisis sobre la rotación de sus activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Empresas	Rotación de Activos			Promedio
	2022	2023	2024	del periodo
Mega acero Solís S.A	4,98	3,91	2,45	3,78
Ferretería Iván y Celso Solís	3,69	3,51	2,91	3,37
Comercial Su Economía LEDLC	2,24	1,74	0,75	1,58
Compañía Beltrán Oviedo	3,53	8,25	3,66	5,15
Ferreterías y maderas S.A Madefer	1,28	1,22	1,22	1,24
Promedio de las empresas por año	3,14	3,73	2,20	3,02

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 7.

Tendencia sobre la rotación de sus activos en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



En los resultados la empresa Mega Acero Solís presenta una tendencia descendente de 4,98; 3,91 a 2,45 del 2022 al 2024, esto evidencia que ha perdido control sobre la eficiencia del uso de sus activos, ya sea por un incremento en el nivel de activos que no está siendo acompañado por un crecimiento proporcional de las ventas, o por una disminución significativa en su actividad comercial, tiene un promedio de 3,78 muestra un nivel moderado de eficiencia, aunque en deterioro. La ferretería Iván y Celso Solís también exhibe una caída progresiva de 3,69 en 2022 y a 3,51 en 2023 y finalmente en 2024 a 2,91, aunque mantiene un desempeño aceptable, la tendencia sugiere que el control sobre los activos se está debilitando, posiblemente por acumulación de inventarios o reducción del volumen de ventas. El promedio refleja un nivel de eficiencia intermedio, pero con riesgo de continuar disminuyendo. Comercial su economía LEDLC es una de las empresas con menor rotación de activos, y su tendencia igualmente es descendente por lo que en 2022 tiene una rotación de 2,24, en 2023 de 1,74 y en 2024 0,75, esto indica bajo control sobre los activos, poca eficiencia en su uso y posibles problemas en el movimientos de inventarios, un índice inferior a 2 veces refleja que los activos no están generando ingresos suficientes, lo cual afecta directamente la liquidez y rentabilidad. Mientras que compañía Beltrán Oviedo es la empresa con mejor nivel de control y eficiencia. Aunque en 2024 su rotación baja, pero mantiene valores elevados, en 2022 presenta 3,53, en 2023 a 8,25 y en 2024 presenta una reducción a 3,66. Su promedio de 5,15 demuestra una alta capacidad de transformar activos en ingresos siendo el más eficiente del grupo de

empresas estudiadas. A su vez ferreterías y Maderas S.A MADEFER presenta los índices más bajos pero estables de 1,28 a 1,22 en los dos últimos años, esto refleja un nivel muy limitado de eficiencia, sin mejoras a lo largo del periodo.

En general si la rotación sube quiere decir que es eficiente el uso de los activos pero si baja la rotación indica que sus activos probablemente tengan exceso de inventarios o que estos permanecen periodos largos sin convertirse en ventas afectando la capacidad de generar ingresos.

Dimensión 3: Apalancamiento Financiero

Evaluar el efecto del endeudamiento en el retorno sobre el patrimonio de las ferreterías, para la identificación de posibles riesgos financieros asociados al apalancamiento.

Tabla 13.

Análisis sobre el apalancamiento financiero en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

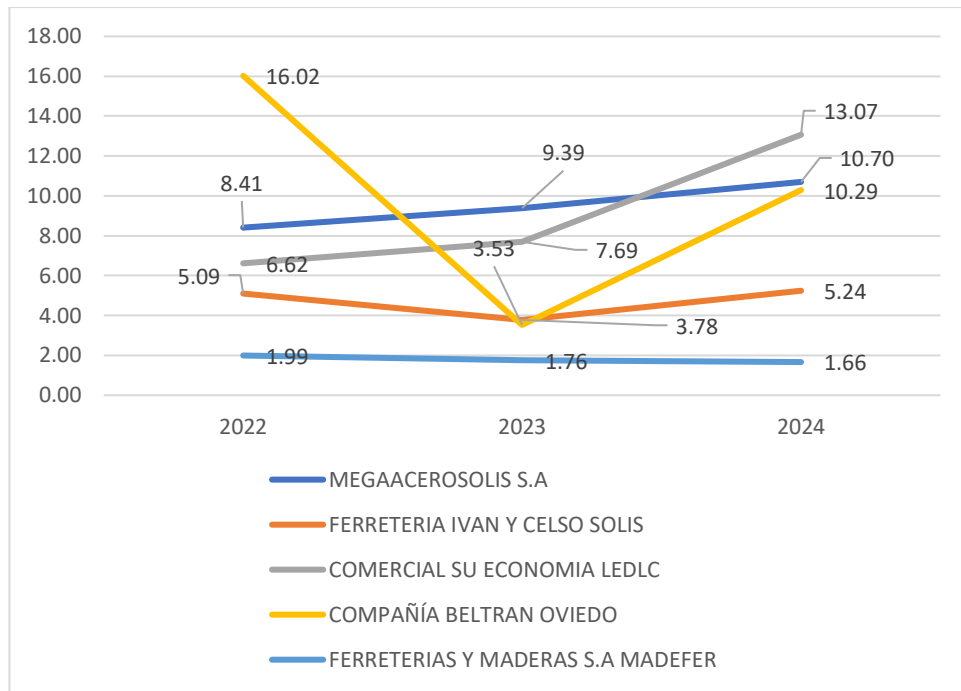
Apalancamiento Financiero

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega acero Solís S.A	8,41	9,39	10,70	9,50
Ferretería Iván y Celso Solís	5,09	3,78	5,24	4,70
Comercial Su Economía LEDLC	6,62	7,69	13,07	9,13
Compañía Beltrán Oviedo	16,02	3,53	10,29	9,95
Ferreterías y maderas S.A Madefer	1,99	1,76	1,66	1,81
Promedio de las empresas por año	7,63	5,23	8,19	7,02

Nota. Elaboración Propia. Datos obtenidos de la superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Gráficos 8.

Tendencia sobre el apalancamiento en las empresas que se dedican a la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.



De acuerdo a los cálculos obtenidos nos detalla que la empresa mega acero Solís S.A mantiene niveles de apalancamiento altos y crecientes, en el 2022 tiene 8,41 para el año 2023 se incrementó a 9,39 y para el ultimo año 2024 en 10,70, esto nos dice que su retorno sobre el patrimonio depende fuertemente del endeudamiento, por lo que puede generar retornos atractivos pero también la expone a riesgos elevados en caso de que disminuyan las utilidades. El promedio de 9,50 indica un riesgo financiero muy significativo pues un pequeño descenso en el rendimiento de los activos afectaría al ROE. En el caso de la ferretería Iván y Celso Solís presentan valores moderados y con cierta variabilidad entre 5,09 en el 2022, 3,78 en el 2023 y en el 2024 tiene 5,24 aunque el nivel de apalancamiento alto, pero si existe cierta dependencia del endeudamiento para impulsar retorno del patrimonio, teniendo un riesgo financiero medio con capacidad de manejar sus obligaciones, pero vulnerable a caídas inesperadas en ventas o utilidades. De igual manera Comercia su economía LEDLC muestra un fuerte apalancamiento ya que se observa un incremento desde 6,62 para el año 2022, 7,69 para el año 2023 y 13,07 para el año 2024. Presentando un riesgo financiero muy alto por el acelerado crecimiento del endeudamiento en un periodo corto, lo cual podría comprometer la sostenibilidad del negocio si no se controla de una manera adecuada. Mientras que la Compañía Beltrán Oviedo tiene niveles que fluctúan significativamente de 16,02 para el año 2022, de 3,53 para el 2023 y para el 2024 con 10,29 esto refleja un comportamiento financiero inestable, en donde el

retorno sobre el patrimonio está fuertemente influenciado por la estructura de deuda. El riesgo es muy alto especialmente por la volatilidad lo cual evidencia una gestión irregular del endeudamiento que puede comprometer estabilidad del ROE. Por ultimo esta la ferretería y Maderas S.A MADEFER es la empresa con menor apalancamiento, sus valores son bajos y estables para el año 2022 tiene 1,99, en el año 2023 tiene 1,76 y para el último año de estudio de 1,66 lo que indica que el retorno del patrimonio depende principalmente de su operación y no del endeudamiento. El nivel de riesgo financiero es bajo aunque también limita el potencial de ampliar su ROE mediante el uso estratégico de deuda. En resumen, entre más alto el nivel de apalancamiento financiero existe un riesgo financiero.

Tabla 14.

Cálculo del indicador de carga de intereses de la ferretería.

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega acero Solís S.A	0,32	0,35	0,44	0,37
Ferretería Iván y Celso Solís	0,45	0,67	0,66	0,59
Comercial Su Economía LEDLC	0,23	0,60	-	0,42
Compañía Beltrán Oviedo	0,41	0,82	0,45	0,56
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,29	0,30	0,16	0,25
Promedio de las empresas por año	0,34	0,55	0,43	0,44

Nota. Elaboración propia.

Mediante la obtención de los resultados se evidencia que la empresa Mega Acero Solís S.A obtuvo de 0,37 como en su promedio del periodo lo cual quiere decir que tiene una tendencia creciente, mientras que ferretería Iván y Celso Solís presenta 0,59 posee alto nivel de deuda, Comercial Su economía LEDLC obtuvo 0,42 es la empresa que maneja manejable. A su vez Compañía Beltrán Oviedo muestra un promedio de 0,56 lo que indica que los intereses no afectan su utilidad y es la empresa con mejor manejo, por otra parte tenemos a Ferretería y maderas S.A Madefer es la empresa que más eficiente es a la hora del manejo de deuda es eficiente en el manejo del aula.

Tabla 15.

Cálculo de indicador de carga fiscal.

Empresas	2022	2023	2024	Promedio del periodo
Mega acero Solís S.A	0,75	0,41	0,77	0,64
Ferretería Iván y Celso Solís	0,55	0,74	0,67	0,65
Comercial Su Economía LEDLC	0,63	0,61	0,00	0,42
Compañía Beltrán Oviedo	0,77	0,75	0,75	0,76
Ferreterías y maderas S.A Madefer	0,77	0,94	0,00	0,57
Promedio de las empresas por año	0,69	0,69	0,44	0,61

Nota. Elaboración propia.

En cuanto al cálculo y análisis de la carga fiscal se pudo obtener lo siguiente: las empresas Mega Acero Solís S.A, Compañía Beltrán Oviedo y Ferreterías Iván y Celso Solís son las que poseen una mayor carga fiscal dando como resultado de una mayor utilidad, en cambio las empresas Ferretería Comercial su economía Ledlc y ferreterías y maderas S.A Madefer presentan los valores más bajo por tanto las empresas con menor carga fiscal presentan menor impacto en el impuesto sobre las utilidades.

Para llevar a cabo con la investigación se aplica la Ecuación dupont ampliado para un análisis más profundo la cual consta de la fórmula siguiente:

$$\text{ROE} = \text{Margen neto} \times \text{Rotación de Activos} \times \text{Apalancamiento financiero} \times \text{Carga de intereses} \times \text{Cargas fiscal}$$

Tabla 16.

Calculo de ROE ampliado de la Empresa Mega Acero Solís S.A.

Mega Acero Solís S.A						
Año	Margen neto	Rotación de Activos	Apalancamiento financiero	Carga Fiscal	Carga de intereses	ROE
2022	0,01	4,98	8,41	0,75	0,32	6,53%
2023	0,00	3,91	9,39	0,41	0,35	2,00%
2024	0,01	2,45	10,70	0,77	0,44	6,30%

Nota. Elaboración propia.

La empresa Mega Acero Solís presenta un ROE de 6,53%, el margen neto en 2022 tuvo 0,01, mientras que en 2023 bajo a 0 pero en 2024 se volvió a recuperar, siendo así que la empresa genere una utilidad mínima lo cual reduce de manera significativa su rentabilidad. En cuanto a la rotación de sus activos se logra notar que va disminuyendo lo que implica que la empresa utiliza cada vez menos la eficiencia de sus activos para generar ventas. Por otro lado el apalancamiento financiero muestra un aumento constante por lo que está financiando sus activos en mayor parte con deudas. Si el rendimiento de los activos fuese el adecuado mejoraría el ROE, sin embargo no genera un efecto positivo por el margen neto y la rotación de sus activos son débiles. La carga fiscal muestra que varía en altos valores y baja, lo que dificulta obtener ganancias. Mientras que la carga de intereses aumenta esto significa que entre más se endeuda la empresa más afectada se ve su utilidad.

Tabla 17.

Calculo de ROE ampliado Ferretería Iván y Celso Solís.

Ferretería Iván y Celso Solís						
Año	Margen neto	Rotación de Activos	Apalancamiento financiero	Carga Fiscal	Carga de intereses	ROE
2022	0,01	3,69	5,09	0,55	0,45	4,67%
2023	0,01	3,51	3,78	0,74	0,67	7,90%
2024	0,01	2,91	5,24	0,67	0,66	7,27%

Nota. Elaboración propia.

La ferretería estudiada muestra roe que en 2022 tuvo 4,67 y en 2023-2024 se mantuvo en 7,90 y 7,27 esto se debe a que el margen neto se mantiene en los tres periodos, esto quiere decir que por cada dólar vendido genera ganancia de 0,01 limitando cualquier mejora en el ROE, mientras que su rotación de activos baja indicando que los activos no se están manejando de una manera eficiente para generar ingresos. Esta empresa tiene un buen apalancamiento financiero pero el bajo margen neto y la rotación de activos no permite que mejore la rentabilidad, así mismo la carga de intereses aumenta generando presión por pago de obligaciones financieras reduciendo a su vez la utilidad neta.

Tabla 18.

Calculo de ROE ampliado Comercial Su economía LEDLC.

Comercial Su economía LEDLC

Año	Margen neto	Rotación de Activos	Apalancamiento financiero	Carga Fiscal	Carga de intereses	ROE
2022	0,01	2,24	6,62	0,63	0,23	1,53%
2023	0,01	1,74	7,69	0,61	0,60	3,98%
2024	0,00	0,75	13,07	0,00	-	0,00%

Nota. Elaboración propia.

Con respecto a Comercial su economía LEDLC muestra un ROE que cae significativamente teniendo en 2022 1,53 y llega a 0 en 2024 esto se debe a que en los periodos analizados se mantuvieran con márgenes extremadamente estrechos, a su vez la rotación de sus activos también se va deteriorando esto indica que hay poca eficiencia operativa de igual forma el apalancamiento financiero va aumentando pero no ayuda en el ROE por sus márgenes bajos, la carga de intereses va aumentando consumiendo el margen operativo de la empresa, en 2024 la empresa no obtiene margen neto por lo que tuvo pérdidas por los gastos excesivos.

Tabla 19.

Cálculo de ROE ampliado Compañía Beltrán Oviedo.

Compañía Beltrán Oviedo

Año	Margen neto	Rotación de Activos	Apalancamiento financiero	Carga Fiscal	Carga de intereses	ROE
2022	0,02	3,53	16,02	0,77	0,41	30,73%
2023	0,01	8,25	3,53	0,75	0,82	21,67%
2024	0,00	3,66	10,29	0,75	0,45	5,02%

Nota. Elaboración propia.

Por otra parte Compañía Beltrán Oviedo presenta un ROE que también cae significativamente esto se debe a la reducción de rentabilidad operativa y un incremento de costos operativos. En cuanto a su margen neto llega a 0 en 2024 esto indica que pierde capacidad de generar utilidad luego de cubrir sus gastos y costos operativos, por otra parte la rotación de sus activos se evidencia que tuvo eficiencia para generar ingresos a través de los activos no obstante esta mejora no ayuda por su

margen neto de 0, a su vez gracias al apalancamiento financiero se puede ver un ROE en el año 2022 de 30,73%, pero en 2024 se ve afectado por su margen de utilidad.

Tabla 20.

Cálculo de ROE ampliado Ferreterías y Maderas S.A MADEFER.

Ferreterías y Maderas S.A MADEFER						
Año	Margen neto	Rotación de Activos	Apalancamiento financiero	Carga Fiscal	Carga de intereses	ROE
2022	0,04	1,28	1,99	0,77	0,29	2,31%
2023	0,02	1,22	1,76	0,94	0,30	1,49%
2024	0,00	1,22	1,66	0,00	0,16	0,00%

Nota. Elaboración propia.

Para la empresa Ferretería y Madera S.A presenta un ROE de 2,31% en 2022, en 2023 cae a 1,49%, y hasta que finalmente en 2024 llega a 0%, esto se debe a que sus márgenes neto en los periodos han sido muy bajos de generar utilidad de 0,04 por cada dólar vendido a 0 mostrando así que la empresa no tiene la capacidad de generar ingresos luego de cumplir con sus gastos operativos siendo este el factor más determinante en la caída del ROE. A su vez la rotación de sus activos no es un indicador crítico en la caída del ROE, sin embargo su estancamiento es por la falta de mejora en el uso de inventario o activos. Mientras que el apalancamiento financiero disminuye cada año, lo que indica que la empresa va siendo independiente en deuda lo cual es positivo con respecto a riesgo financiero. Mediante el análisis de resultado se obtuvo que Mega Acero Solís presenta un deterioro en su rentabilidad en 2023, seguido de una leve recuperación en 2024. La caída del ROE sugiere un menor aporte de alguno de los componentes de DuPont, como reducción del margen neto o disminución de la rotación de activos. Aunque se observa una mejora para 2024, el nivel de rentabilidad sigue siendo bajo, lo que indica debilidad en la eficiencia operativa y mayor presión de gastos financieros.

Discusión

Mediante la aplicación del instrumento utilizado en la investigación en las empresas que se dedican a la compra y venta al por mayor y menor de artículos de ferretería en la provincia de Santa Elena en los periodos comprendidos del 2022-2024 se determinó que es importante conocer que factores afectan la rentabilidad de las empresas es así que los datos muestran que las ferreterías poseen porcentajes altos con respecto a costos y gastos operativos alcanzando de 95% a 112% en el caso específico de la empresa Comercial su Economía, lo que significa que los gastos son más altos que sus ingresos generando así pérdidas y debilitando al margen neto. En cuanto a la Eficiencia en la rotación de sus activos de cada empresa se mantienen valores heterogéneos pero el impacto es la reducción que mantienen, por tanto no se tiene una buena rotación de los activos en la mayoría de las empresas, en el caso de compañía Beltrán Oviedo presenta una rotación de activos de 8,25 pero la alta eficiencia no implica un alto ROE lo que indica que los otros componentes de la ecuación dupont como el margen neto generan resultados negativos. De la misma forma el apalancamiento financiero presenta valores elevados sin embargo el ROE no aumenta de manera proporcional.

En conjunto con trabajo de Cuya y Hoyos (2018), en las empresas del sector ferretero en cuanto a sus componentes de la ecuación dupont especialmente en comercial su economía se observa que el margen neto tiende a ser muy bajo e incluso disminuye en 2024, ocasionado por el excesivo aumento de los costos y gastos frente a sus ingresos afectando directamente a la utilidad neta, específicamente en el caso de comercial su economía el porcentaje d margen neto conlleva a que el ROE tenga 0, lo que tiene similitud con el trabajo de Cuya y Hoyos que una caída en uno de sus componentes influye en el desempeño de la rentabilidad así los demás componente no influyan y tenga un buen funcionamiento.

En el trabajo de Durango et al., (2022) los márgenes son demasiados bajos lo cual indica que no puede compensar los costos de manera eficiente, la reducción de la rotación de activos tiende a que no se está utilizando el debido uso eficiente en cada uno de sus recursos este factor se evidencia en ferretería Iván y Celso Solís contribuyendo a que el ROE se mantenga estable pero extremadamente bajo. En cuanto al apalancamiento financiero en la empresa Compañía Beltrán Oviedo en 2022

tiene un porcentaje alto, aunque tuvo una disminución en 2023 posterior a ellos se recuperó en 2024 pero esto no significó que mejoró el ROE por que como menciona el autor Durango que la maximización de utilidades se basa en que los componentes de la ecuación dupont debe tener una interacción conjunta para ver resultados en el caso de las empresas estudiadas en estos periodos debida a su margen estrecho no permite que mejore su rentabilidad.

Conclusiones

Mediante la aplicación de la ecuación dupont se obtuvo que la rentabilidad financiera del sector ferretero presenta variaciones significativas entre empresas y años, lo que evidencia que su desempeño no es homogéneo y depende directamente de sus cinco componentes clave: margen neto, rotación de activos y nivel de apalancamiento, margen operativo y la carga de intereses. Las empresas que presenta mejores indicadores en promedio esta Mega acero Solís y Ferretería Iván y Celso Solís que mantienen un margen neto de 0.01 quiere decir que por cada dólar vendido generan utilidad de 0,01 dólar y se mantiene en los tres periodos analizados lo que fortalece su ROE. Mientras que las empresas con márgenes bajos es Comercial Su economía, Compañía Beltrán Oviedo y Ferreterías y maderas MADEFER a pesar de presentar buenos márgenes al inicio pero no se han mantenido lo que genera márgenes estrechos lo que afecta directamente a su rentabilidad, esto confirma que la Ecuación DuPont es un instrumento útil y eficaz para diagnosticar la rentabilidad financiera en el sector. Las ferreterías más grandes y diversificadas, como Mega acero Solís, mantienen un mejor control operativo, reflejado en márgenes más estables. Se puede decir que entre mayor control sobre los gastos operativos, mayor capacidad para sostener márgenes positivos y mejorar la rentabilidad.

En los resultados se identifican diferencias claras en el uso de los recursos, la empresa Mega Acero Solís, ferretería Iván Celso Solís y compañía Beltrán Oviedo presentan rotaciones de activos relativamente superiores, lo que indica un mejor aprovechamiento de su estructura económica para generar ingresos. En contraste, Comercial Su economía y Ferreterías y Maderas MADEFER S.A muestra rotaciones bajas y estancadas, evidenciando un uso limitado de su capacidad productiva y

comercial. La eficiencia en el manejo de activos es determinante para la generación de ingresos y, por tanto, para la rentabilidad financiera global.

Mediante el análisis del apalancamiento promedio del sector se mantiene relativamente alto, con valores que superan 7 en algunos años. Esto implica que varias empresas dependen fuertemente del financiamiento externo. Compañía Beltrán Oviedo y Mega acero Solís presentan los niveles más altos, lo cual puede potenciar su ROE, pero también incrementa el riesgo financiero. En cambio, Ferreterías y Maderas S.A registra los niveles más bajos, adoptando una estrategia más conservadora. El apalancamiento puede mejorar la rentabilidad siempre que la empresa genere rendimientos superiores al costo de la deuda; caso contrario, incrementa el riesgo y debilita el retorno sobre el patrimonio.

La rentabilidad financiera del sector ferretero se considera ya que presentan ROE superiores al 1% en la mayoría de empresas por su apalancamiento financiero, lo que evidencia que se genere dificultad para el retorno a los propietarios. En cuanto a los márgenes netos y operativos extremadamente reducidos son los principales factores que afectan la rentabilidad, debido a costos-gastos elevados y poca eficiencia operativa. La rotación de activos a medida que pasa el tiempo va reduciendo en varias empresas, lo que afecta la generación de ingresos y limita el aporte de este componente al ROE. Mientras que el apalancamiento financiero influye significativamente en el ROE. Empresas con alto endeudamiento, como Beltrán Oviedo, muestran mayor rentabilidad, pero también mayor riesgo. En 2024 algunas empresas presentan ROE igual a cero, reflejando debilidad operativa y financiera, así como reducción de ventas o aumento de costos.

Recomendaciones

Se recomienda realizar control estrictamente en base a los costos y gastos operativos en las empresas ferreteras ya que son el factor que no permite que se genere utilidad, implementando presupuestos operativos y monitoreos mensuales periódicos de los gastos priorizando la reducción de dichos costos y gastos sin que este afecte la calidad del producto o servicio.

A fin de mejorar de la rotación de sus activos se sugiere reforzar el control de inventarios para optimizar la eficiencia operativa para la debida gestión de inventario

y reducir la baja administración de dichos inventarios como también ajustar los niveles de inventario a la demanda real para evitar acumulaciones y que esto afecte a la liquidez de las empresas.

En cuanto al apalancamiento financiero se debe gestionar estratégicamente para que no se convierta en un riesgo financiero para que este sea un impulsor de rendimiento y priorizar líneas de crédito con tasas favorables y plazos accesibles, así como utilizar la deuda únicamente cuando esta genere un retorno superior a su costo.

Seguido de que las empresas del sector ferretero deben aplicar el modelo Dupont como herramienta de evaluación mensual o trimestral de manera para que puedan identificar componentes claves que ayuden al crecimiento de la empresa y obtener específicamente cuál de ellos afectan directo a la rentabilidad.

Referencias

- Alvarado, G. (2019). *“Instrumentos financieros y la utilidad neta de la empresa Corporación Panaservice SAC, 2018*. Universidad Cesar Vallejo.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2024). *Constitución de la República del Ecuador*. Ecuador.
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Fipcaec*, 5(17), 20. <https://doi.org/https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Bermeo, T., & Cardenas, B. (2020). *Análisis de concentración de propiedad y su incidencia en el desempeño financiero del sector textil del Ecuador, periodo 2014 – 2018*. Universidad del Azuay.
- Carrera, P. (2023). *Apalancamiento financiero y la rentabilidad en las compañías cementeras registradas en la BVL, Lima años 2017 al 2022*. Universidad Cesar Vallejo.
- Castañeda, R., & Cotarate, H. (2022). *El modelo dupont y la toma de decisiones gerenciales*. Callao: Universidad Nacional del Callao. <https://doi.org/https://repositorio.unac.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/b7941afa-14c5-4af5-a476-46a9d4b77723/content>
- Chulco, J. (2020). *Análisis financiero mediante el sistema dupont como estrategias de gestión en la empresa hormix*. Universidad Regional Autónoma de los Andes Uniandes.
- Cuya, C., & Hoyos, M. (2018). *Análisis dupont a los estados financieros y su relación en la toma de decisiones en repuestos Brayan S.A.C. periodo - 2018*. Perú: Universidad Autónoma del Perú. <https://doi.org/https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/2076/Cuya%20Perales%2c%20C.%20M.%20y%20Hoyos%20Segundo%2c%20M.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Díaz, A. (2020). *Análisis de la rentabilidad de las universidades chilenas mediante la aplicación del sistema DuPont*. Chile: Universidad de Atacama.

- Díaz, N., & García, J. (2022). Sistema dupont: Factores influyentes de la rentabilidad en empresas del sector manufacturero. *Revista de Investigaciones - Universidad del Quindío*, 10.
- Durango, J., Nieves, A., y De oro, J. (2022). *Deconstrucción del análisis Dupont*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Gaytán, J. (2021). *El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos ROA*. Mexico: Universidad de Guadalajara.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. Mexico: Pearson, Educación.
- Granel, M. (20 de Enero de 2018). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*. Rankia: <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2025). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.
- Mora, M. (2021). *Análisis dupont de la empresa Zabcargo Cia. Ltda Basado en la técnica de predicción no causal y su impacto en crisis financieras*. Chimborazo: Escuela Superior Politecnica de Chimborazo. <https://dspace.esPOCH.edu.ec:8080/server/api/core/bitstreams/f24b3bf8-46ab-421f-8761-0d0b86eee73b/content>
- Naranjo, V. (2020). *Análisis empírico del crecimiento y rentabilidad empresarial en la industria del comercio en el Ecuador*. Universidad Técnica de Ambato.
- Narváez, C., Santistevan, M., & Defás, D. (2023). *Análisis de la rentabilidad mediante el modelo DuPont en grandes empresas del sector inmobiliario*. Universidad politécnica salesiana.
- Paredes, V. (2015). *Control Interno en la gestión del inventario y el margen de contribución de la empresa Marcelo´s*. Universidad Técnica de Ambato.
- Perez, M., & Rodríguez, S. (2022). *El análisis Dupont en la rentabilidad de la empresa Agd Etaciones S.A.C., Chimbote 2021*". Perú: Universidad Cesar Vallejo.

- Pico, E. (2022). *La rentabilidad y la toma de decisiones en la organización Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda. en la ciudad de Ambato*. Universidad Técnica de Ambato.
<https://doi.org/https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/272df795-ce94-4196-958e-8917dd02b115/content>
- Ramirez, G. (2025). *Desglose del retorno sobre el capital empresarial: una contribución metodológica del análisis DuPont Extendido*. Universidad del Rosario, Colombia.
- Rivera, J. (2025). Comportamiento financiero de la gran empresa colombiana mayorista de aparatos y equipo de uso doméstico. *Studies publicacoes*, 19.
<https://doi.org/https://ojs.studiespublicacoes.com.br/ojs/index.php/smr/article/view/13920/7913>
- Rodriguez, H. (2020). Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo dupont en empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Carchi. *Sathiri: sembrador*, 15(2)(9-21).
<https://doi.org/https://revistasdigitales.upec.edu.ec/index.php/sathiri/article/view/976>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2010). *Fundamentos de finanzas Corporativas*. Mc Graw Hill Educación .
https://doi.org/file:///C:/Users/maria/OneDrive/Esitorio/2025-2/Fundamentos_de_Finanzas_Corporativas1_LIBRO.pdf
- Servicio de Rentas Internas. (2025). *Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno*.
- Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2023). *Ley de Compañías*. Ecuador.
- (2024). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*.
- Tandazo, J. (2016). *Conceptualización, clasificación y análisis de las cuentas de Activo interpretadas bajo las normas internacionales de información financiera*. Universidad Técnica de Machala.

Villegas, G. (2025). *Aplicar el modelo dupont y su incidencia en la rentabilidad financiera y económica de Unión Cementera Nacional UCEM*. Chimborazo: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Zuleta, J. (2019). El modelo Dupont. *La república*.
<https://doi.org/https://www.larepublica.co/analisis/juan-carlos-zuleta-acevedo-532896/el-modelo-dupont-2839785>

Apéndice.

Apéndice A. Matriz de consistencia.

IDEA A DEFENDER	PROBLEMA	OBJETIVO	VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
Aplicación de la ecuación dupont en las empresas del sector ferretero de la provincia de Santa Elena Periodo 2022-2024	FORMULACION DEL TEMA	OBJETIVO GENERAL	Ecuación Dupont	Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	Enfoque: Cuantitativo Alcance: Descriptivo Población: Empresas dedicadas a la venta al por mayor y menor de artículos de ferreterías. Muestra: Muestreo no probabilístico por conveniencia
	¿Cómo se puede analizar la rentabilidad financiera de las empresas del sector ferretero mediante la aplicación de la ecuación DuPont?	Analizar la rentabilidad financiera en las empresas del sector ferretero por medio de la aplicación de la ecuación dupont.			margen de utilidad operativa	
	SISTEMATIZACION DEL PROBLEMA	OBJETIVO ESPECIFICO			Margen de utilidad neto	
	¿Cómo inciden los costos y gastos operativos en las ventas e impactan en la rentabilidad financiera de las empresas del sector ferretero?	Analizar cómo los costos y gastos operativos inciden en la rentabilidad de las ferreterías del sector.			Rendimiento sobre el patrimonio	
	¿Qué nivel de control tienen las ferreterías sobre la rotación de sus activos	Determinar el nivel de control que tienen las ferreterías sobre la			Rendimiento sobre los Activos	

<p>y cómo influye en su eficiencia en el uso de los recursos y generación de ingresos? ¿Cómo afecta el endeudamiento al retorno sobre el patrimonio de las ferreterías y qué riesgos financieros se asocia al apalancamiento?</p>	<p>rotación de sus activos para la identificación de su eficiencia en el uso de los recursos y relación al generar ingresos. Evaluar el efecto del endeudamiento en el retorno sobre el patrimonio e identificación de riesgos financieros asociados al apalancamiento.</p>	<p>Eficiencia en el uso de los activos</p>	<p>Rotación de los activos</p>
		<p>Apalancamiento financiero</p>	<p>Multiplicador de Capital</p>
			<p>Carga de Intereses</p>
			<p>Carga Fiscal</p>

Apéndice B. Cronograma de tutorías de titulación.



**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

		2025															
		AGO			SEP				OCT				NOV				
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
No	Actividades planificadas	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-	13-17	20-24	27-31	03-07	10-14	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 tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)														X		Entrega, Jueves 4 de diciembre 2025

Maria Gonzalez

FIRMA DEL TUTOR

CPA. Fajardo Bravo Noemi Jael Mgtr.

FIRMA DEL ESTUDIANTE

González Gómez Maria Soledad

Apéndice C. Cronograma 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:		CPA. Fajardo Bravo Noemi Jael, PhD.				
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARA LELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
3/9/2025	8:30	9:30	González Gómez Maria	8vo	Revisión y modificación de tema y objetivos	TITULACIÓN
17/9/2025	16:30	17:30	González Gómez Maria	8vo	Revisión de la matriz de consistencia, indicadores y redacción.	
1/10/2025	14:00	15:00	González Gómez Maria	8vo	Revisión de introducción, matriz, problemática, población y muestra, líneas de investigación.	
24/10/2025	18:30	19:30	González Gómez Maria	8vo	Revisión de los avances de los resultados hallados.	
6/11/2025	21:00	21:30	González Gómez Maria	8vo	Revisión final de la tesis y pasar por compilatio.	
10/11/2025	20:30	21:30	González Gómez Maria	8vo	Revisión de tesis y correcciones	
1/12/2025	9:30	10:30	González Gómez Maria	8vo	Revisión del antiplagio del documento, parafrasear y humanizar.	
4/12/2025	11:00	12:00	González Gómez Maria	8vo	Revisión del antiplagio del documento, parafrasear y humanizar.	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						



NOEMI JAEI FAJARDO BRAVO

FIRMA DEL TUTOR

Maria Gonzalez

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Apéndice D. 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 ferretero de la provincia de Santa Elena, periodo 2022-2024 FICHA DOCUMENTARIA PARA EL SECTOR DE FERRETERIAS Objetivo: Extraer información correspondiente de los estados financieros mediante la aplicación de la ecuación dupont en el sector ferretero de la provincia de Santa Elena Variable de estudio Ecuación Dupont					
FICHA DOCUMENTAL			2022	2023	2024
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	$\frac{Utilidad\ bruta}{Ventas\ netas}$			
	Margen de utilidad operativa	$\frac{Utilidad\ operacional}{Ventas\ netas}$			
	Margen de utilidad neta	$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas\ netas}$			
	Rentabilidad sobre el patrimonio	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio\ neto}$			
	Rentabilidad sobre los activos	$\frac{Utilidad\ neta}{Activos\ totales}$			
Eficiencia en el uso de activos	Rotación de activos	$\frac{Ventas\ netas}{Activo\ total}$			
Apalancamiento financiero	Multiplicador de Capital	$\frac{Activos\ Totales}{Patrimonio}$			
	Carga de intereses	$\frac{Utilidad\ antes\ de\ impuestos}{Utilidad\ Operativa}$			
	Carga fiscal	$\frac{Utilidad\ neta}{Utilidad\ antes\ de\ impuestos}$			
<p>Nota: La información recopilada es de uso exclusivo para la realización de la investigación académica de Maria González, previo a obtener su título de, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, título gestionado en el Instituto de la Universidad Estatal Península de Santa Elena</p>					

Apéndice E. Balance general y estado de resultados Empresa Mega Acero Solís.

EMPRESA MEGA ACERO SOLIS S.A			
BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	100.045,65	138.875,65	179.329,35
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	362.967,54	492.557,91	359.683,62
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	35.045,23	71.411,35	655.017,81
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	87.691,11	40.624,63	61.285,21
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	63.480,84	77.312,63	
INVENTARIOS	357.632,99	287.335,72	478.546,50
SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO		121.304,81	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.006.863,36	1.229.422,70	1.733.862,49
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno			95.443,91
Maquinaria, equipo, intalaciones y adecuaciones		27.474,29	32.332,82
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito		62.349,15	
Muebles y enseres	27.990,00	6.943,35	7.134,43
Equipo de computación		1.643,83	2.166,46
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	6.943,35	27.990,00	27.990,00
Otras Propiedades, Planta y Equipo			
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11.196,00	20.235,77	29.872,38
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	23.737,35	106.164,85	135.195,24
TOTAL DE ACTIVO	1.030.600,71	1.335.587,55	1.869.057,73
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	430.109,61	621.962,71	1.091.534,85
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			363.414,84
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Con la administración tributaria	58.390,63		
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	11.033,67	28.401,62	9.695,42
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	7.788,48	8.488,74	7.432,02
Con el IESS		5.248,41	5.719,62
Otros beneficios para los empleados		8.967,74	9.743,72
ANTICIPOS DE CLIENTES			65.897,77
OTROS PASIVOS	8.709,74	5.747,56	43.923,85
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	516.032,13	678.816,78	1.597.362,09
PASIVOS NO CORRIENTES	391.996,40	514.497,32	97.225,88
TOTAL PASIVO	908.028,53	1.193.314,10	1.694.587,97
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	800,00	800,00	800,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓ	12.000,00	12.000,00	12.000,00
RESERVAS			
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	76.671,16	109.772,18	129.473,45
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
Utilidad del ejercicio	33.101,02	19.701,27	32.419,37
TOTAL DEL PATRIMONIO	122.572,18	142.273,45	174.692,82
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.030.600,71	1.335.587,55	1.869.280,79

EMPRESA MEGA ACERO SOLIS
ESTADO DE RESULTADO

	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	5.129.292,84	5.221.447,39	4.578.149,77
(-) Costos operacionales	4.608.292,90	4.502.528,12	3.917.755,85
(=) Utilidad bruta	520.999,94	718.919,27	660.393,92
(-) Gastos operacionales	384.193,30	582.473,32	564.965,86
(=) Utilidad operacional	136.806,64	136.445,95	95.428,06
(+) Ingresos no operacionales			31.866,28
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	84.883,47	79.854,32	77.747,53
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	51.923,17	56.591,63	49.546,81
(-) Participación a trabajadores	7.788,48	8.488,74	7.432,02
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	44.134,69	48.102,89	42.114,79
(-) Impuesto a la renta	11.033,67	28.401,62	9.695,42
(=) Utilidad neta	33.101,02	19.701,27	32.419,37

Apéndice F. Balance general y estado de resultados Empresa Ferretería Iván y Celso Solís.

EMPRESA FERRETERIA IVAN Y CELSO SOLIS			
BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	77.469,39	15.750,00	25.258,03
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	595.482,29	564.399,22	462.139,11
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	42.908,63		410.290,52
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	12.650,65	12.650,65	12.650,65
INVENTARIOS	356.225,74	366.002,94	270.236,63
PAGOS ANTICIPADOS	437,01	12.535,21	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	12.448,21	14.957,98	
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	47.452,97	37.121,08	38.443,53
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA			2.840,05
OTROS ACTIVOS	2.985,48		
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.122.759,07	998.115,78	1.196.557,22
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno			
Edificios	180.000,00	180.000,00	180.000,00
Maquinaria, equipo, intalaciones y adecuaciones	9.128,57		
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito			
Muebles y enseres	10.207,78	19.336,35	19.336,35
Equipo de computación	6.204,67	6.631,46	7.471,16
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	54.200,00	54.200,00	54.200,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	200.751,96	213.765,58	226.371,87
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	58.989,06	46.402,23	34.635,64
TOTAL DE ACTIVO	1.181.748,13	1.044.518,01	1.231.192,86
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	46.049,14	324.939,92	312.060,79
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	84.773,52	155.369,37	369.788,39
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Con la administración Tributaria	5.363,23		
Impuesto a la renta por pagar	28.428,89	15.756,55	18.746,77
Con el IESS	5.219,26	5.204,76	4.556,23
Participacion trabajadores por pagar	11.117,67	10.606,43	10.137,96
Beneficios de ley a empleados	10.782,49	8.507,92	9.991,78
ANTICIPOS	37.746,13		
OTROS PASIVOS	373.253,31		3.341,84
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	602.733,64	520.384,95	728.623,76
PASIVOS NO CORRIENTES	346.768,03	247.540,02	267.721,93
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	346.768,03	247.540,02	267.721,93
TOTAL PASIVO	949.501,67	767.924,97	996.345,69
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	15.000,00	15.000,00	15.000,00
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	80.447,50	80.447,50	
RESERVAS	15.000,00	15.000,00	7.500,00
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	87.227,75	121.798,96	166.145,53
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			7.500,00
Utilidad del ejercicio	34.571,21	44.346,58	38.701,64
TOTAL DEL PATRIMONIO	232.246,46	276.593,04	234.847,17
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.181.748,13	1.044.518,01	1.231.192,86

EMPRESA FERRETERIA IVAN Y CELSO SOLIS
ESTADO DE RESULTADO

	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	4.355.074,62	3.666.371,73	3.585.400,95
(-) Costos operacionales	3.890.970,42	3.225.411,60	3.086.238,46
(=) Utilidad bruta	464.104,20	440.960,13	499.162,49
(-) Gastos operacionales	325.295,88	350.977,28	411.492,63
(=) Utilidad operacional	138.808,32	89.982,85	87.669,86
(+) Ingresos no operacionales	8.909,59		
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	73.600,14	19.273,29	20.083,49
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	74.117,77	70.709,56	67.586,37
(-) Participación a trabajadores	11.117,67	10.606,43	10.137,96
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	63.000,10	60.103,13	57.448,41
(-) Impuesto a la renta	28.428,89	15.756,55	18.746,77
(=) Utilidad neta	34.571,21	44.346,58	38.701,64

Apéndice G. Balance general y estado de resultados Empresa Comercial Su economía LEDLC.

COMERCIAL SU ECONOMIA LEDLC			
BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	8.888,98	9.737,73	376,61
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	93.526,43	64.959,13	50.187,02
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	352.188,81	397.714,47	397.217,41
INVENTARIOS	431.851,02	269.691,01	133.915,83
PAGOS ANTICIPADOS	47.360,12	42.038,55	40.839,77
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	20.782,12	12.654,90	1.422,03
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	273.174,32	318.361,94	287.660,62
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.227.771,80	1.115.157,73	911.619,29
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno			
Edificios			
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones		1.042,04	1.042,04
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito	441.482,74	451.755,62	453.831,85
Muebles y enseres		531,62	531,62
Equipo de computación	11.185,78	13.532,23	15.672,23
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil			
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.222,42	7.433,60	12.270,93
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS		5.755,29	5.755,29
Crédito tributaria a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	3.825,03	300,68	5.267,39
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	453.271,13	465.483,88	469.829,49
TOTAL DE ACTIVO	1.681.042,93	1.580.641,61	1.381.448,78
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	670.331,74		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	54.851,11	753.613,94	615.528,07
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	25.547,47	42.145,87	28.463,80
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	167.840,06	107.288,67	144.462,07
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Con la administración Tributaria	272.618,07	241.773,59	275.218,01
Impuesto a la renta por pagar	16.624,98	16.798,41	
Con el IESS	43.242,35	47.882,97	48.654,02
Participacion trabajadores por pagar	7.377,93	6.343,21	
Beneficios de ley a empleados	46.674,56	51.861,13	76.600,25
Otros beneficios a empleados	4.785,17	4.316,20	2.967,05
ANTICIPOS	5.836,02	3.712,69	5.267,41
OTROS PASIVOS		9.003,07	15.885,25
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.315.729,46	1.284.739,75	1.213.045,93
PASIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	186.458,42	90.485,32	62.679,66
TOTAL PASIVO	1.502.187,88	1.375.225,07	1.275.725,59
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES			
RESERVAS	5.320,27		
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	125.906,36	120.086,71	142.158,48
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	37.620,13		
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	8.768,34	13.258,06	33.740,28
Utilidad del ejercicio	26.480,21	22.071,77	120.175,57
TOTAL DEL PATRIMONIO	254.095,31	205.416,54	105.723,19
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.756.283,19	1.580.641,61	1.381.448,78

COMERCIAL SU ECONOMIA LEDLC
ESTADO DE RESULTADO

	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	3.767.909,58	2.750.172,00	1.032.997,42
(-) Costos operacionales	2.937.948,94	2.087.129,73	727.673,25
(=) Utilidad bruta	829.960,64	663.042,27	305.324,17
(-) Gastos operacionales	649.724,07	603.462,69	427.915,65
(=) Utilidad operacional	180.236,57	59.579,58	-122.591,48
(+) Ingresos no operacionales	44.113,67	37.522,72	32.320,08
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	175.164,02	54.814,22	29.904,17
(=) Utilidad o perdida antes de Participación a trabajadores	49.186,22	42.288,08	-120.175,57
(-) Participación a trabajadores	7.377,93	6.343,21	0,00
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	41.808,29	35.944,87	-120.175,57
(-) Impuesto a la renta	15.328,08	13.873,10	0,00
(=) Utilidad o perdida Neta	26.480,21	22.071,77	-120.175,57

Apéndice H. Balance general y estado de resultados Empresa Compañía Beltrán Oviedo.

COMPAÑÍA BELTRAN OVIEDO			
BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	15.356,58	47.999,41	21.659,71
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	294.285,31	29.942,16	352.597,13
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR			
INVENTARIOS	161.913,43	380.729,46	216.320,79
PAGOS ANTICIPADOS			
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	192,85	13.260,75	69247,97
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)		8.030,50	1.382,80
OTROS ACTIVOS CORRIENTES			
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	471.748,17	479.962,28	661.208,40
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno			
Edificios			
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones			
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito			
Muebles y enseres		13.714,46	13714,46
Equipo de computación	1540,97	4.740,97	5.899,25
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil			285.200,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	206,87	3.201,40	10.928,34
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS			
Crédito tributaria a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)			
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	1.334,10	15.254,03	293.885,37
TOTAL DE ACTIVO	473.082,27	495.216,31	955.093,77
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	426.069,68	201.027,58	189.425,67
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR			
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			3458,99
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Con la administración Tributaria	4.064,27		14289,8
Impuesto a la renta por pagar		16467,09	4.630,94
Con el IEISS		3.372,28	2.143,10
Participacion trabajadores por pagar	8.487,71	11.623,83	14.892,73
Beneficios de ley a empleados		6.115,98	
Otros beneficios a empleados		6.583,31	
ANTICIPOS	2.613,70		
OTROS PASIVOS	2.322,75		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	443.558,11	245.190,07	228.841,23
PASIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	109.550,81	633431,28
TOTAL PASIVO	443.558,11	354.740,88	862.272,51
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	1.000,00	1000	1000
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		61.550,00	
RESERVAS			
RESULTADOS ACUMULADOS		28.524,16	77.928,43
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores			
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Utilidad del ejercicio	28.524,16	49.401,27	13.892,83
TOTAL DEL PATRIMONIO	29.524,16	140.475,43	92.821,26
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	473.082,27	495.216,31	955.093,77

COMPAÑÍA BELTRAN OVIEDO
ESTADO DE RESULTADO

	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	1.671.781,54	4.084.628,40	3494253,74
(-) Costos operacionales	1.305.109,47	3.517.689,21	2.908.663,66
(=) Utilidad bruta	366.672,07	566.939,19	585.590,08
(-) Gastos operacionales	277.001,28	486.777,28	544.165,49
(=) Utilidad operacional	89.670,79	80.161,91	41.424,59
(+) Ingresos no operacionales		9426,08	
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	46.089,18	12.095,80	19.631,92
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	43.581,61	77.492,19	21.792,67
(-) Participación a trabajadores	6.537,24	11.623,83	3.268,90
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	37.044,37	65.868,36	18.523,77
(-) Impuesto a la renta	8.520,21	16467,09	4.630,94
(=) Utilidad neta	28.524,16	49.401,27	13.892,83

Apéndice I. Balance general y estado de resultados Empresa Ferreterías y Maderas S.A Madefer.

FERRETERIAS Y MADERAS S.A MADEFER			
BALANCE GENERAL			
	2022	2023	2024
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	139547,36	122.285,13	82.248,19
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	8.720,92	15.096,96	46.839,91
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	196,54	40.367,92	367,92
INVENTARIOS	314.266,76	230.213,65	249.309,07
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDID.	34488,46		
PAGOS ANTICIPADOS	974,77		2.772,76
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (IVA)	10.889,97	8.171,02	12.181,88
Crédito Tributario a favor del Sujeto Pasivo (Impuesto a la Renta)	4.061,79	4.058,56	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES			2.906,25
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	444.169,65	420.193,24	396.625,98
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terreno	87323,25	87.323,25	87.323,25
Edificios	127895,18	165.595,10	165595,1
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	220.214,62	223.724,63	237.070,98
Construcciones en Curso y Otros Activos en Tránsito	37.699,92		
Muebles y enseres			
Equipo de computación	12.215,47	13.955,47	16.882,65
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	26.146,80	26.146,80	26.146,80
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	233.620,08	263.507,77	290.302,04
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS			
Crédito tributaria a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	2.547,03	2.547,33	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	280.422,19	255.784,81	242.716,74
TOTAL DE ACTIVO	724.591,84	675.978,05	639.342,72
PASIVO			
PASIVOS CORRIENTES			
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	123126,35	170914,14	98.826,57
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	68.286,52	30771,13	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS			
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES			
Con la administración Tributaria			15.248,20
Impuesto a la renta por pagar	10970,85	4819,9	523,31
Con el IESS	2039,08	2446,27	2.026,79
Participacion trabajadores por pagar	8.705,69	3799,2	256,47
Beneficios de ley a empleados	11762,64		15.771,00
Otros beneficios a empleados	12.884,61	14.851,77	
ANTICIPOS			
OTROS PASIVOS			
	68.651,67	54.486,48	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	360.981,20	282.088,89	132.652,34
PASIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	0,00	9.943,59	122551,23
TOTAL PASIVO	360.981,20	292.032,48	255.203,57
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	118.300,00	118.300,00	118.300,00
APORTES DE SOCIOS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES			
RESERVAS	7.051,96	7.051,96	7.051,96
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	201.087,52	238.258,68	
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores			
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Utilidad del ejercicio	37.171,16	20.334,93	2.192,50
TOTAL DEL PATRIMONIO	363.610,64	383.945,57	384.139,15
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	724.591,84	675.978,05	639.342,72

FERRETERIAS Y MADERAS S.A MADEFER
ESTADO DE RESULTADO

	2022	2023	2024
Ingresos operacionales	924.215,25	824618,69	778.534,37
(-) Costos operacionales	602.708,26	529.184,16	527.002,97
(=) Utilidad bruta	321.506,99	295.434,53	251.531,40
(-) Gastos operacionales	157.355,00	223049,22	242251,3
(=) Utilidad operacional	164.151,99	72.385,31	9.280,10
(+) Ingresos no operacionales	1809,54		4736,18
(-) Gastos financiero y otros gastos no operacionales	109.113,83	47.057,28	12.306,46
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	56.847,70	25.328,03	1.709,82
(-) Participación a trabajadores	8705,69	3.799,20	256,47
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	48.142,01	21.528,83	1.453,35
(-) Impuesto a la renta	10.970,85	1.193,90	3645,85
(=) Utilidad neta	37.171,16	20.334,93	-2.192,50