



Facultad de  
**Ciencias Administrativas**  
*Contabilidad y Auditoría*

1

**ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD  
DEL SECTOR AUTOMOTRIZ**

Daniela Noemí Banchón Chalén

Universidad Estatal Península de Santa Elena

Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: William Amador Núñez De La Cruz

Octubre 2020





## Resumen

Este ensayo argumentativo abarca la influencia de las estrategias en la rentabilidad de las empresas automotrices, también sustenta las razones como herramienta principal en la gestión financiera. La tesis se desarrolla basada en perspectivas de otros autores que defienden el tema, además se describen las principales ratios de rentabilidad con su fórmula previo al caso práctico, en el que se demuestra la aplicación e interpretación de los indicadores a partir de estados financieros de una concesionaria presentados al 2019 para enfocar sus resultados en la toma de decisiones empresariales e identificar las estrategias que debe aplicar para optimizar sus resultados

**Palabras clave:** Estrategias financieras, rentabilidad, indicadores, gestión financiera

**Banchón Chalén Daniela Noemí**

**Estudiante**

**Núñez De La Cruz William Amador**

**Tutor**



## Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad del sector automotriz

El principal interés de las empresas es generar ganancia con la actividad económica y que el negocio sea rentable, la manera de conocer la situación real de la empresa es a través de la aplicación de indicadores de rentabilidad. En el sector automotriz su rentabilidad es cuestionable, pues el acceso a estos bienes resulta complejo desde el punto de vista del cliente. Por otro lado, el mismo escenario obliga a las concesionarias a tomar otras acciones con la finalidad de incrementar ingresos con la implementación de nuevas estrategias de ventas que los mantenga activos en el mercado.

Ante lo expuesto se plantea la tesis ¿De qué manera influye la aplicación de estrategias financieras para incrementar la rentabilidad del sector automotriz? Por consiguiente, el propósito del escrito es describir la importancia de estrategias financieras y su vínculo con el indicador de rentabilidad del sector automotriz demostrando la eficiencia de su aplicación a través de un caso práctico. La necesidad de efectuar el estudio en el sector automotriz corresponde a las escasas fuentes de información en empresas de este tipo que manifiesten la influencia de las estrategias financieras en la rentabilidad.

Para el cumplimiento del propósito enunciado el escrito abarca la tesis, alcance y objetivo del ensayo, el desarrollo plantea argumentos desde el punto de vista de varios autores y además describe los indicadores financieros que se utilizan para medir la rentabilidad, posterior mediante el caso práctico se demuestra la aplicación de índices de rentabilidad y para finalizar conclusiones y recomendaciones.

Las empresas persiguen como meta la obtención del máximo beneficio en términos monetarios, buscan asegurar su supervivencia y desarrollo lo cual implica la búsqueda continua de progreso para cumplir con los requerimientos de su



entorno, tomar riesgos y retribuir a sus colaboradores, así se logra una contribución efectiva de la gestión empresarial. Para el cumplimiento de su objetivo radica la importancia de la planificación financiera para el corto y largo plazo, así como también el análisis de rentabilidad, términos considerados como puntos clave en la toma de decisiones.

La rentabilidad permite medir cuánto dinero se ha ganado después de la inversión, para las compañías es relevante conocer el rendimiento de lo invertido al efectuar actividades en un determinado período. Para obtener el cálculo se aplican indicadores financieros y con sus resultados se analiza el estado económico de la entidad para plantear estrategias financieras que los beneficien.

Es relevante mencionar que la pérdida del ejercicio es una situación económica que las empresas evitan enfrentar y su prevención no es posible en algunos casos por desconocimiento de planificación financiera. En la actualidad las empresas en general atraviesan dificultades económicas como consecuencia de la pandemia pues las actividades mercantiles tuvieron afectación a nivel mundial; además de la competencia del mercado, mantener sus ventas ante escasa demanda se convirtió en su principal preocupación, motivo para considerar la aplicación de estrategias financieras y evitar la bancarrota.

Cabe recalcar, según Sánchez Roys y Rangel López (2010) las estrategias financieras forman parte de la planificación financieras y comprenden los objetivos propuestos por la entidad relacionados de manera directa con la obtención de utilidad, así como el manejo de actividades de financiación e inversión y la administración del capital de trabajo.

Las estrategias son el respaldo a largo plazo para las decisiones financieras que se tomen, su objetivo es el incremento en beneficio de los accionistas, socios y demás participantes de la empresa. El planteamiento de las mismas requiere la



UPSE

previa identificación de aspectos económicos y financieros como elementos

importantes que se deben considerar porque mostrará las condiciones en que opera una empresa con respecto a la rentabilidad.

### **Perspectiva varios autores**

Existen investigaciones con el propósito de identificar un perfil característico de alta y baja rentabilidad a través de indicadores económico-financieros, para Rodríguez Enríquez (2007) existe diversidad de conceptos de estrategia representados en indicadores tanto cualitativos como cuantitativos que demuestran controversia en torno a las variables que inciden potencialmente en la rentabilidad, y que el tipo de estrategia adoptada influye tanto en la rentabilidad como en la expansión o crecimiento económico de las compañías (pp.113).

El estudio de Fontalvo Herrera (2012) fundamenta que el diagnóstico de la gestión financiera permite a la empresa resolver sus compromisos financieros de forma oportuna, financiar apropiadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, lo cual amplifica el valor de la empresa. Los procesos de estandarización inciden con efecto positivo en la mejora de indicadores de las organizaciones en diferentes sectores empresariales (pp.13).

También la investigación Pérez Aria y Pérez Sisa (2016) determina una técnica que cuenta con métodos, instrumentos y objetivos permite realizar prospectivas y fijar metas económicas financieras en las empresas, motivo por el que influye en la planificación los recursos con que se cuenta y las estrategias a realizar para obtener lo que se necesita (pp.565).

Es relevante la planificación financiera y su utilización como instrumento administrativo en el ciclo de gestión empresarial puesto que su objetivo es minimizar riesgos y aprovechar las oportunidades y recursos financieros en los diferentes niveles de toma de decisiones y proyección estratégica, por lo tanto, es el proceso





UPSE

mediante el cual la empresa identifica los recursos que necesita utilizar para alcanzar la proyección que desea llegar a futuro.

La investigación de Grimaldi et al. (2016) sustenta que a pesar de obtener resultados favorables en la rentabilidad, no todas las entidades aplican estrategias financieras y por lo tanto el control de la gestión financiera no es eficiente para mantener su rentabilidad. Debido a varios factores que determinan el estancamiento o crecimiento empresarial y su causa radica en la falta de creatividad gerencial en la gestión financiera generando niveles insatisfactorios de rentabilidad y sus consecuencias se verán reflejadas en pérdidas económicas para la empresa.

Ante los argumentos expuestos es evidente que existe una relación directa entre las estrategias como parte de la planificación financiera con los indicadores, destacando la rentabilidad como elemento relevante en las empresas para la toma de decisiones, su análisis es prioritario para mejorar la gestión financiera y, al implementar nuevas estrategias, la rentabilidad prevalecerá como punto clave.

A pesar de la existencia de varias definiciones del término, se basa sobre todo en el crecimiento económico empresarial, además la aplicación de razones financieras con su respectivo análisis ayuda a la toma de decisiones que se tomen a futuro para optimizar los recursos con los que opere la empresa.

### **Indicadores de rentabilidad**

Es primordial conceptualizar los indicadores de rendimiento, también nombrados de rentabilidad, para comprender los resultados de cada uno e interpretarlos. Según Prieto Hurtado (2010), miden la efectividad de la administración de la empresa para el control de costos y gastos y así convertir las ventas en utilidades. Establece fórmulas denominadas margen bruto de utilidad, margen operacional de utilidad, margen neto de utilidad, rendimiento del patrimonio y



UPSE

rendimiento del activo total. A continuación, una breve descripción y fórmula de cada uno.

Margen bruto de utilidad es la razón de rendimiento sobre ventas, su fórmula es la división de utilidad bruta sobre ventas. Con este indicador se logra medir el desempeño y eficiencia operativa del negocio, así mismo permite la comparación de rentabilidad relativa con otras compañías del mismo sector o con la competencia.

Margen operacional de utilidad mide la estrategia de precios y eficiencia operativa de la empresa, permite conocer la proporción de los ingresos luego de pagar los costos variables de producción. Su fórmula consiste en dividir la utilidad operacional para las ventas netas.

Margen neto de utilidad se obtiene dividiendo la utilidad neta sobre ventas, de esta forma se mide el beneficio neto, también permite complementar el análisis del rendimiento de cómo fueron manejados de los activos y utilidad neta para los accionistas.

El rendimiento del patrimonio evalúa la capacidad de generar beneficios económicos después de la inversión de los accionistas, por ende, el resultado de este indicador es de mayor interés para ellos debido a que deben conocer que tan rentable es su inversión en determinada empresa. El porcentaje es producto de dividir la utilidad neta para el patrimonio.

Rendimiento del activo total permite medir la rentabilidad respecto al activo total, es decir, el beneficio económico que genere el activo de la empresa. En este indicador no considera la inversión de los accionistas solo la totalidad de los activos.

Conjuntamente, (García Padilla, 2015) menciona, las entidades para medir su rentabilidad deben aplicar indicadores financieros tales como rendimiento sobre ventas o margen de utilidad neta, rendimiento sobre activos totales y rendimiento



UPSE

Sobre capital contable, pues son consideradas las principales para medir la capacidad de la entidad para generar utilidades o incrementar en sus activos netos.

En síntesis, las razones financieras es un apoyo para el control de las finanzas corporativas y ayuda a medir la capacidad actual de la entidad según su utilidad, activo o patrimonio, razón por la que es elemental que la información reflejada en los estados financieros sea fidedigna para obtener beneficios económicos futuros.

Ya definidos los indicadores, en el caso práctico se demuestra la aplicación de las cinco razones: margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre capital invertido, cada uno cuenta con su pertinente interpretación.

### Caso práctico de concesionaria

AUTOS S.A. con RUC 1890010705001 efectúa el análisis de rentabilidad aplicando cinco razones financieras con información obtenida de sus estados financieros (estado de situación financiera y estado de resultados integral) presentados al 31 de diciembre del 2019.

**Tabla 1**

#### *Margen de utilidad bruta*

	Utilidad bruta	30.668.084,20		
Margen de utilidad bruta			18,09%	0,18
	Ventas netas	169.562.771,00		

Nota. La tabla contiene valores tomados de estado de resultados integral.

El margen bruto de utilidad representa el 18,09% de las ventas, significa que por cada dólar vendido en el 2019 la empresa obtuvo 0,18 centavos de utilidad; este resultado permite conocer que los costos de venta de la empresa son elevados. Este tipo de situaciones con el análisis realizado se dan con estas actividades de que manejan altos niveles de venta.



**Tabla 2**

*Margen de utilidad operativa*

Margen de utilidad operativa	Utilidad operativa	9.889.498,97		
			5,83%	0,06
	Ventas	169.562.771,00		

Nota. La tabla contiene valores tomados de estado de resultados integral.

La empresa al obtener un margen de utilidad operativa de 5,83% representa una utilidad operacional de 0,06 centavos por cada dólar vendido, cabe recalcar que dentro de esta ganancia no está considerado impuesto a la renta. Por otro lado, este indicador interpreta que la empresa se encuentra en una situación financiera óptima cuando el resultado de éste es alto, por lo tanto, en el ejercicio planteado se descifra que la entidad al tener bajo margen operacional, tiene dificultades para pagar a sus acreedores.

**Tabla 3**

*Margen neto de utilidad*

Margen de utilidad neta	Utilidad neta	6.329.975,43		
			3,73%	0,04
	Ventas	169.562.771,00		

Nota. La tabla contiene valores tomados de estado de resultados integral.

Al dividir la utilidad neta para las ventas se obtuvo un margen de utilidad neta de 3,74%, quiere decir que por cada dólar en ventas se generó 0,04 centavos de ganancia neta en el 2019, valores resultantes después del pago de los costos de fabricación.

**Tabla 4**

*Rendimiento del patrimonio*

ROE	Utilidad neta	6.329.975,43		
			23,38%	
	Patrimonio	27.074.015,80		

Nota. La tabla contiene valores tomados de estado de resultados integral y estado de situación financiera.

El resultado obtenido se interpreta que el 23,38% corresponde a la utilidad neta sobre el patrimonio del 2019, es decir, los socios obtuvieron dicho porcentaje como rendimiento sobre su inversión.

**Tabla 5**

*Rendimiento del activo total*

	Utilidad neta	6.329.975,43	
ROA			10,03%
	activo	63.096.228,40	

Nota. La tabla contiene valores tomados de estado de resultados integral y estado de situación financiera.

El cálculo de la utilidad neta sobre el total de activo representa el 10,03% en el 2019, es decir, el beneficio generado por el activo fue de \$ 10,03. A mayor resultado de la ratio, mayor es el beneficio económico que genera el activo de la empresa. Varios autores determinan que el margen ideal es mayor al 5%, como se demuestra en el ejemplo, la empresa AUTO S.A se encuentra en óptimos niveles de rendimiento de activos totales.

Se concluye que las estrategias financieras van a depender de la situación económica en la que se encuentre la empresa, para determinarlo es necesaria la aplicación de indicadores de rentabilidad a partir de los estados financieros, la utilización constante de esta herramienta contribuye en la planificación financiera oportuna. También es importante que la información detallada en tales documentos económicos sea oportuna y confiable para la obtención de resultados reales.

Como parte de la planificación financiera, las estrategias cumplen un rol importante, su implementación o reestructura tiene la finalidad de beneficiar a la compañía a largo plazo. Además, las estrategias que la concesionaria AUTO S.A. aplica son idóneas a pesar de los porcentajes bajos de utilidad, pues esto se justifica



UPSE

por el tipo de actividad económica que desarrolla. Sin embargo, podrían aumentar sus niveles de rendimiento con el planteamiento de nuevas estrategias.

Para ello se recomienda mayor control de gastos y revisión de sus costos generales, cada dólar que la empresa ahorra en el presente será un beneficio económico en el futuro. En el cumplimiento de este propósito es necesaria la elaboración de un estado de flujo de efectivo mensual para analizar los rubros más relevantes y cuáles pueden ajustarse para ser más eficiente.

### **Bibliografía**

Fontalvo Herrera, T. (2012). Evaluación de la gestión financiera: empresas del sector automotriz y actividades conexas en el Atlántico. 11-20.

García Padilla, V. M. (2015). *Análisis financiero. Un enfoque Integral*. México: Grupo editorial Patria. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/upse/40426?page=6>

Grimaldi, M., García, J., Gómez, R., & Bravo, G. (2016). Impacto de la crisis económica en la rentabilidad de las empresas de gestión de instalaciones de ocio deportivo según tamaño, un estudio empírico. *Revista de psicología del deporte*, 51-54.

Pérez Aria, S., & Pérez Sisa, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Publicando*, 563-578.

Prieto Hurtado, C. A. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá, Colombia: Fundación para la educación superior San Mateo.

Rodríguez Enríquez, E. (2007). Perfil económico financiero de los concesionarios de automóviles asturianos en función del nivel de rentabilidad. *Revista Asturiana de economía*, 109-132.



UPSE

Sánchez Roys, D., & Rangel López, O. (2010). Estrategias financieras del capital de trabajo en empresas farmacéuticas. *Libre empresa*, 53-64. Obtenido de <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/libreempresa/article/view/3149>



UP

Apéndice

Apéndice 1

Formulario 101 Impuesto a la Renta y presentación de balances formulario único sociedades y establecimientos permanentes

IMPUESTO A LA RENTA		DECLARACIÓN DE LA RENTA PRESENTADA POR EL PAGO DE IMPUESTOS Y ACCIONES DE DIVIDENDOS FORMADOS	
NO	SI	NO	SI
01	01	01	01
02	02	02	02
03	03	03	03
04	04	04	04
05	05	05	05
06	06	06	06
07	07	07	07
08	08	08	08
09	09	09	09
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12
13	13	13	13
14	14	14	14
15	15	15	15
16	16	16	16
17	17	17	17
18	18	18	18
19	19	19	19
20	20	20	20
21	21	21	21
22	22	22	22
23	23	23	23
24	24	24	24
25	25	25	25
26	26	26	26
27	27	27	27
28	28	28	28
29	29	29	29
30	30	30	30
31	31	31	31
32	32	32	32
33	33	33	33
34	34	34	34
35	35	35	35
36	36	36	36
37	37	37	37
38	38	38	38
39	39	39	39
40	40	40	40
41	41	41	41
42	42	42	42
43	43	43	43
44	44	44	44
45	45	45	45
46	46	46	46
47	47	47	47
48	48	48	48
49	49	49	49
50	50	50	50
51	51	51	51
52	52	52	52
53	53	53	53
54	54	54	54
55	55	55	55
56	56	56	56
57	57	57	57
58	58	58	58
59	59	59	59
60	60	60	60
61	61	61	61
62	62	62	62
63	63	63	63
64	64	64	64
65	65	65	65
66	66	66	66
67	67	67	67
68	68	68	68
69	69	69	69
70	70	70	70
71	71	71	71
72	72	72	72
73	73	73	73
74	74	74	74
75	75	75	75
76	76	76	76
77	77	77	77
78	78	78	78
79	79	79	79
80	80	80	80
81	81	81	81
82	82	82	82
83	83	83	83
84	84	84	84
85	85	85	85
86	86	86	86
87	87	87	87
88	88	88	88
89	89	89	89
90	90	90	90
91	91	91	91
92	92	92	92
93	93	93	93
94	94	94	94
95	95	95	95
96	96	96	96
97	97	97	97
98	98	98	98
99	99	99	99
100	100	100	100

IMPUESTO A LA RENTA		DECLARACIÓN DE LA RENTA PRESENTADA POR EL PAGO DE IMPUESTOS Y ACCIONES DE DIVIDENDOS FORMADOS	
NO	SI	NO	SI
01	01	01	01
02	02	02	02
03	03	03	03
04	04	04	04
05	05	05	05
06	06	06	06
07	07	07	07
08	08	08	08
09	09	09	09
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12
13	13	13	13
14	14	14	14
15	15	15	15
16	16	16	16
17	17	17	17
18	18	18	18
19	19	19	19
20	20	20	20
21	21	21	21
22	22	22	22
23	23	23	23
24	24	24	24
25	25	25	25
26	26	26	26
27	27	27	27
28	28	28	28
29	29	29	29
30	30	30	30
31	31	31	31
32	32	32	32
33	33	33	33
34	34	34	34
35	35	35	35
36	36	36	36
37	37	37	37
38	38	38	38
39	39	39	39
40	40	40	40
41	41	41	41
42	42	42	42
43	43	43	43
44	44	44	44
45	45	45	45
46	46	46	46
47	47	47	47
48	48	48	48
49	49	49	49
50	50	50	50
51	51	51	51
52	52	52	52
53	53	53	53
54	54	54	54
55	55	55	55
56	56	56	56
57	57	57	57
58	58	58	58
59	59	59	59
60	60	60	60
61	61	61	61
62	62	62	62
63	63	63	63
64	64	64	64
65	65	65	65
66	66	66	66
67	67	67	67
68	68	68	68
69	69	69	69
70	70	70	70
71	71	71	71
72	72	72	72
73	73	73	73
74	74	74	74
75	75	75	75
76	76	76	76
77	77	77	77
78	78	78	78
79	79	79	79
80	80	80	80
81	81	81	81
82	82	82	82
83	83	83	83
84	84	84	84
85	85	85	85
86	86	86	86
87	87	87	87
88	88	88	88
89	89	89	89
90	90	90	90
91	91	91	91
92	92	92	92
93	93	93	93
94	94	94	94
95	95	95	95
96	96	96	96
97	97	97	97
98	98	98	98
99	99	99	99
100	100	100	100

IMPUESTO A LA RENTA		DECLARACIÓN DE LA RENTA PRESENTADA POR EL PAGO DE IMPUESTOS Y ACCIONES DE DIVIDENDOS FORMADOS	
NO	SI	NO	SI
01	01	01	01
02	02	02	02
03	03	03	03
04	04	04	04
05	05	05	05
06	06	06	06
07	07	07	07
08	08	08	08
09	09	09	09
10	10	10	10
11	11	11	11
12	12	12	12
13	13	13	13
14	14	14	14
15	15	15	15
16	16	16	16
17	17	17	17
18	18	18	18
19	19	19	19
20	20	20	20
21	21	21	21
22	22	22	22
23	23	23	23
24	24	24	24
25	25	25	25
26	26	26	26
27	27	27	27
28	28	28	28
29	29	29	29
30	30	30	30
31	31	31	31
32	32	32	32
33	33	33	33
34	34	34	34
35	35	35	35
36	36	36	36
37	37	37	37
38	38	38	38
39	39	39	39
40	40	40	40
41	41	41	41
42	42	42	42
43	43	43	43
44	44	44	44
45	45	45	45
46	46	46	46
47	47	47	47
48	48	48	48
49	49	49	49
50	50	50	50
51	51	51	51
52	52	52	52
53	53	53	53
54	54	54	54
55	55	55	55
56	56	56	56
57	57	57	57
58	58	58	58
59	59	59	59
60	60	60	60
61	61	61	61
62	62	62	62
63	63	63	63
64	64	64	64
65	65	65	65
66	66	66	66
67	67	67	67
68	68	68	68
69	69	69	69
70	70	70	70
71	71	71	71
72	72	72	72
73	73	73	73
74	74	74	74
75	75	75	75
76	76	76	76
77	77	77	77
78	78	78	78
79	79	79	79
80	80	80	80
81	81	81	81
82	82	82	82
83	83	83	83
84	84	84	84
85	85	85	85
86	86	86	86
87	87	87	87
88	88	88	88
89	89	89	89
90	90	90	90
91	91	91	91
92	92	92	92
93	93	93	93
94	94	94	94
95	95	95	95
96	96	96	96
97	97	97	97
98	98	98	98
99			







