UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"Evaluación Comparativa de la Eficiencia Financiera en el Financiamiento de la Empresa Exportadora de Banano BANABAYCORP S.A. durante los Años 2023-2024: Análisis de Estrategias y su Impacto en la Rentabilidad

PEREZ MATHEWS VICTOR EZEQUIEL
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CAICEDO AÑASCO CINTHYA ALEXIS
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MACHALA
2025

UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"Evaluación Comparativa de la Eficiencia Financiera en el Financiamiento de la Empresa Exportadora de Banano BANABAYCORP S.A. durante los Años 2023-2024: Análisis de Estrategias y su Impacto en la Rentabilidad

PEREZ MATHEWS VICTOR EZEQUIEL
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CAICEDO AÑASCO CINTHYA ALEXIS
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

MACHALA
2025

UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

"Evaluación Comparativa de la Eficiencia Financiera en el Financiamiento de la Empresa Exportadora de Banano BANABAYCORP S.A. durante los Años 2023-2024: Análisis de Estrategias y su Impacto en la Rentabilidad

PEREZ MATHEWS VICTOR EZEQUIEL
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CAICEDO AÑASCO CINTHYA ALEXIS
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

HERRERA PEÑA JONATHAN NEPTALI

MACHALA
2025

CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

"Evaluación Comparativa de la Eficiencia Financiera en el Financiamiento de la Empresa Exportadora de Banano BANABAYCORP S.A. durante los Años 2023-2024: Análisis de Estrategias y su Impacto en la Rentabilidad"

4% Textos sospechosos

2% Similitudes
0% similitudes entre comillas
< 1% entre las fuentes mencionadas
3% Idiomas no reconocidos

Nombre del documento: Análisis de Caso Caicedo Cinthya - Perez Victor.docx
ID del documento: fb00f6ea860f68b6a42206dba5cb58f00d7b6be3
Tamaño del documento original: 474,06 kB
Autores: CINTHYA ALEXIS CAICEDO AÑASCO, VICTOR EZEQUIEL PEREZ MATHEWS

Depositante: JONATHAN NEPTALI HERRERA PEñA
Fecha de depósito: 22/7/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 22/7/2025

Número de palabras: 17.241
Número de caracteres: 116.879

Ubicación de las similitudes en el documento:

Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	**Administración de Cuentas por Pagar y la Rentabilidad de la Empresa...** #42495e Viene de de mi grupo 9 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (129 palabras)
2	**doi.org** https://doi.org/https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1922 5 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (75 palabras)
3	**doi.org** https://doi.org/10.31637/epsir-2024-554 2 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (52 palabras)
4	**doi.org** https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099 2 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (40 palabras)
5	**Documento de otro usuario** #99e367 Viene de de otro grupo 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (35 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	**dspace.unl.edu.ec** | La Regulación Legal Del Salario Digno Establecido En El Códig... http://dspace.unl.edu.ec/bitstream/123456789/12897/1/Byron Albino Poma Quizhpe.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (32 palabras)
2	**doi.org** https://doi.org/10.56048/MQR20225.9.1.2025.e144	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (17 palabras)
3	**www.dspace.uce.edu.ec** | Auditoría de gestión a la empresa Holidays Travel Holi... http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/8105	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)
4	**dspace.uniandes.edu.ec** | Procedimiento de análisis financiero y su incidencia e... https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/19208	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (23 palabras)
5	**dx.doi.org** | Financiamiento del capital de trabajo y competitividad, un estudio de ... http://dx.doi.org/10.31637/epsir-2024-554	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (19 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas)

Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

1 https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717
2 https://doi.org/10.51247/pdlc.v3i2.317
3 https://doi.org/10.56563/costosygestion.105.2
4 https://doi.org/10.46296/rc.v7i13edespmar.0232
5 https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

Los que suscriben, PEREZ MATHEWS VICTOR EZEQUIEL y CAICEDO AÑASCO CINTHYA ALEXIS, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado "Evaluación Comparativa de la Eficiencia Financiera en el Financiamiento de la Empresa Exportadora de Banano BANABAYCORP S.A. durante los Años 2023-2024: Análisis de Estrategias y su Impacto en la Rentabilidad, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Los autores declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las dispociones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Los autores como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

PEREZ MATHEWS VICTOR EZEQUIEL
0750702953

CAICEDO AÑASCO CINTHYA ALEXIS
0750237059

DEDICATORIA

Dedico este capítulo tan especial de mi vida a ti, mamá porque no hay palabras suficientes para describir lo que significas en mi vida. Eres mi ejemplo más grande, mi fuerza en los momentos en todo momento, y la razón principal por la que puedo celebrar este logro. Has sido madre, amiga, consejera, guía y hasta refugio en los días más duros. Cada sacrificio tuyo es la base sobre la que he construido mis sueños, porque todo lo que soy y lo que he alcanzado es, sin duda alguna, gracias a ti. Te vi luchar tantas veces en silencio, poniendo siempre primero mi bienestar antes que el tuyo, y eso me enseño que el verdadero amor no se grita: se demuestra, como tú lo has hecho siempre. Eres una guerrera incansable, una mujer que no se rinde y que enfrenta cada adversidad con la frente en alto. Por eso, este logro es más tuyo que mío. Porque si alguna vez soñé, fue porque tú me enseñaste hacerlo.

Esta dedicatoria también va para ti, mi ángel bello del cielo, Manuel Caicedo.

Aunque ya no estés físicamente conmigo, tu recuerdo es un abrazo que sigue acompañándome. Gracias por ver sido mi protector y mi cómplice desde niña. Cada consejo tuyo, cada palabra de ánimo y cada gesto de cariño siguen vivos en mi corazón. Qué irónica es la vida... hace apenas ocho meses estábamos bailando, y mientras reías me preguntabas con orgullo cómo iba mi carrera. Hoy, me toca dedicarte esta tesis, esperando que desde allá me mires orgulloso y celebres conmigo como tanas veces lo hicimos aquí. Aunque tu ausencia pesa, en mis recuerdos me acompañas cada día. Sé que desde donde estés, sonríes y te sientes orgulloso de mí. Este logro también es tuyo, gracias por ser el hermano que nunca pedí, pero que siempre necesité.

Isaías 41:10
No temas, porque yo estoy contigo;
no desmayes, porque yo soy tu
Dios que te esfuerzo; siempre te
ayudare, siempre te sustentaré con
la diestra de mi justicia.

Cinthya Alexis Caicedo Añasco.

DEDICATORIA

A **Dios** y a la **Virgen María**, por ser mi fuerza constante incluso en los días más inciertos. Por darme claridad cuando todo parecía nublado y por recordarme que los sueños, con fe y esfuerzo, se alcanzan. A mi Padre, **Jihmy Pérez Parrales**, quien ha estado desde el inicio de esta aventura, buscando el bienestar de la familia y el progreso de sus hijos. A mis hermanos, **Isaac y Elías**, que han sido una motivación extra para sacar adelante esta carrera.

A mí mismo, por no rendirme nunca, por confiar, por dudar, por el esfuerzo, por la terquedad que como decía mi madre, es mi mayor defecto, pero el motor que tengo para lograr lo que me propongo.

Y especialmente a ella, a mi madre, **Julissa Mathews Auguste**, quien fue mi todo, la persona que me enseñó mis primeras palabras, mi primera suma, mi primera lectura y sobre todo quien me enseñó el verdadero amor incondicional; por quien siempre he hecho todo, el primer veinte, el primer diez, la primera medalla, el primer torneo, y ahora madre, mi primera carrera, ese título que te prometí, el primer paso a la promesa que no podrás ver físicamente, pero sí desde el cielo, espiritualmente. Es a ella que le dedicaré esté y todos mis logros, y a pesar de que esta vez no podré recibir tu abrazo, lo encontraré en cada atardecer, en cada brisa y en cada gota de lluvia y eso me reconforta.

"***Recuerda siempre... Cuando no sepas que hacer, haz todo lo que Jesús hubiese hecho***" No hay día que no lo piense al salir de casa, y no va a ver día que lo deje de pensar. Gracias, mamá.

Víctor Ezequiel Pérez Mathews.

AGRADECIMIENTO

Con infinita gratitud a **Dios** por ser guía constante y refugio seguro, le agradezco por iluminar mi camino, darme fuerzas en la incertidumbre y esperanza en la adversidad. Gracias por permitirme llegar hasta aquí y enseñarme que siempre hay motivo para seguir. A mi **Madre**, por ser el corazón que me sostuvo, la voz que me animó y la fuerza que me empujó hacia adelante, aun cuando sentía desfallecer. A mi **Padre**, por estar presente y acompañarme desde fu forma de ser, por demostrarme que el apoyo no siempre se expresa con palabras, sino con gestos que, con el tiempo, entendí y aprendí a valorar. Infinitas gracias a ambos por haber sido la base sobre la cual construí este sueño.

A mi **Hermano** Ángel Caicedo, por ser un ejemplo de esfuerzo que marcó silenciosamente mi camino. Verte luchar por tus propios sueños, superando dificultades y avanzando sin rendirte, me inspiró muchas veces. Gracias por ser un modelo de perseverancia, por enseñarme que los resultados llegan cuando uno trabaja con constancia y humildad. A mi pequeña **Hermana**, cuya sonrisa me ilumina mi vida y por aliviar mis días con su cariño. Y a ti, **F.F.A.C.**, por acompañarme en este proceso, por estar presente siempre, por ser mi soporte y por brindarme un apoyo genuino que valoré en cada etapa de este camino.

A mi tutor de tesis, gracias por su guía, por las observaciones que me enriquecieron y por su paciencia durante este proceso. A mis docentes, por compartir conocimientos, valores y experiencias que aportaron a mi formación profesional y humana. A mis compañeros de aula, por las sonrisas, conversaciones sinceras y compañerismo que hicieron este camino más llevadero y humano. Y especialmente a mi grupito, por ser una familia y hacer cada día memorable. A todas las personas que formaron parte de esta experiencia, mi sincero agradecimiento.

Cinthya Alexis Caicedo Añasco.

AGRADECIMIENTO

Quiero iniciar agradeciendo a Dios, por permitirme dar este paso en mi vida profesional, a la Virgen por ser mi confidente en las largas noches de estudio. Quiero agradecer a mi padre, por apoyarme durante todo el camino como estudiante, desde el kínder hasta la universidad. Ser la persona que cuida de mí y está pendiente de mis acciones, inventos, emprendimientos y muchas cosas más. A mis hermanos por el apoyo moral y el escape del estrés universitario, por recordarme que aún soy ese pequeño que solo quería jugar con ellos y cuidarlos. Quiero agradecer a mi madre, que desde pequeño fue mi primera fan en todo lo que hacía, y la que siempre me hacía ver que era capaz de todo, de quien, según mi papá, saque su carácter y su forma de ser. A mi familia, en general, por su apoyo y por haber contribuido a formar un individuo con virtudes y defectos, pero en constante búsqueda de mejora.

Deseo expresar mi agradecimiento a mi tutor de tesis por compartir su tiempo, conocimientos y paciencia durante este proceso, así como por transmitirme confianza en cada avance del proyecto. También agradezco a los docentes que impartieron sus cátedras, quienes nos brindaron más que los temas establecidos en el syllabus, compartiendo sus experiencias profesionales. Asimismo, agradezco a mis compañeros de estudio por su apoyo mutuo a lo largo de todos los semestres, sus consejos y motivaciones. De igual manera, quiero agradecer a una amistad que conocí en esta etapa universitaria; a pesar de los desafíos enfrentados, seguimos respaldándonos y avanzando juntos hacia la culminación de esta carrera.

Por último, expreso mi gratitud a Banabaycorp S.A. y a los empleados de la empresa, donde realicé mis prácticas preprofesionales, por sus valiosos consejos, recomendaciones profesionales y por las facilidades brindadas durante la elaboración de este trabajo.

Víctor Ezequiel Pérez Mathews.

RESUMEN

El presente trabajo de titulación tiene como objetivo realizar un análisis comparativo de la eficiencia financiera en el financiamiento de la empresa exportadora de banano BANABAYCORP S.A. durante los años 2023 y 2024, con la finalidad de determinar el impacto de las estrategias financieras en la rentabilidad de la organización. La investigación responde a la necesidad de contar con información técnica y objetiva que facilite la toma de decisiones fundamentadas, especialmente en un entorno donde el acceso a financiamiento y la gestión eficiente de los recursos son factores clave para la sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas del sector exportador ecuatoriano.

Se adoptó un enfoque cuantitativo con carácter analítico y comparativo, enmarcado en el paradigma positivista. La metodología aplicada permitió calcular e interpretar indicadores financieros de gestión y rentabilidad mediante una matriz comparativa basada en los estados financieros auditados de la empresa. Entre los hallazgos más relevantes se identificó que, en 2023, la ausencia de ventas netas operativas limitó el cálculo de varios indicadores clave, lo que afectó la evaluación del rendimiento financiero. En contraste, durante 2024, se observó una reactivación de la actividad comercial, aunque con márgenes de rentabilidad aún reducidos y una carga financiera en aumento, que compromete parcialmente la sostenibilidad del negocio.

Los resultados muestran que el uso de financiamiento externo ha tenido efectos mixtos sobre la rentabilidad de la empresa, condicionado por la eficiencia en su utilización y los niveles de gasto administrativo y operativo asumidos. La investigación concluye con recomendaciones dirigidas a optimizar las estrategias de financiamiento, mejorar el control de costos y fortalecer la gestión de activos, con el objetivo de consolidar la posición financiera de la empresa en el mercado internacional. Este estudio aporta tanto a la empresa analizada como a futuras investigaciones en el ámbito de la gestión financiera en empresas exportadoras.

Palabras claves: Eficiencia financiera, Indicadores financieros, Rentabilidad, Estrategias financieras.

ABSTRACT

The purpose of this thesis is to conduct a comparative analysis of the financial efficiency of the banana exporting company BANABAYCORP S.A.'s financing during the years 2023 and 2024, to determine the impact of financial strategies on the organization's profitability. This research responds to the need for technical and objective information that facilitates informed decision-making, especially in an environment where access to financing and efficient resource management are key factors for the sustainability of small and medium-sized enterprises in the Ecuadorian export sector.

A quantitative, analytical, and comparative approach was adopted, framed within the positivist paradigm. The methodology applied allowed for the calculation and interpretation of financial management and profitability indicators using a comparative matrix based on the company's audited financial statements. Among the most relevant findings was that, in 2023, the absence of net operating sales limited calculation of several key indicators, which affected the evaluation of financial performance. In contrast, during 2024, a reactivation of commercial activity was observed, albeit with still reduced profit margins and an increasing financial burden, which partially compromises the business's sustainability.

The results show that the use of external financing has had mixed effects on the company's profitability, determined by the efficiency of its use and the levels of administrative and operating expenses assumed. The research concludes with recommendations aimed at optimizing financing strategies, improving cost control, and strengthening asset management, with the aim of consolidating the company's financial position in the international market. This study contributes both to the company analyzed and to future research in the field of financial management in exporting companies.

Keywords: Financial efficiency, Financial indicators, Profitability, Financial strategies

ÍNDICE

DEDICATORIA 1
RESUMEN 5
ABSTRACT 6
CAPÍTULO I 12
1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO 12
1.1. Definición y contextualización del objetivo de estudio 12
1.1.1. Tema de Investigación 12
1.1.2. Objeto de estudio 12
1.1.3. Contextualización 12
1.2. Hecho de interés 14
1.2.1. Árbol de problemas 14
1.2.2. Antecedentes del problema 14
1.2.3. Justificación de la Investigación 15
1.3. Objetivos de la Investigación 16
1.3.1. Objetivo General 16
1.3.2. Objetivos Específicos 16
CAPÍTULO II 17
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA ESPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO 17
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia 17
2.1.1. Fundamentación Legal 18
2.2 Bases teóricas de la investigación 20
CAPÍTULO III 28
PROCESO METODOLÓGICO 28
3.1. Diseño o tradición de investigación seleccionada. 28
3.1.1 Enfoque 29
3.1.2 Paradigma 30
3.1.3 Método 30
3.1.4 Tipo de Investigación 30
3.1.5 Diseño 31

3.1.6 Técnica e instrumento..... 31
3.1.7 Unidad de estudio..... 32
3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación 32
3.2.1 Recolección de información..... 32
3.2.2 Procesamiento y análisis de información 32
3.3 Sistema de categorización 34
CAPITULO IV 36
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN 36
4.1 Descripción y argumentación técnica de los resultados..... 36
4.2. Conclusiones 46
4.3. Recomendaciones 47
BIBLIOGRAFÍA 48
ANEXOS..... 52
ANEXO 1..... 52
ANEXO 2..... 63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Metodología de la investigación 29
Tabla 2. Matriz de Operacionalización de Variables..... 34
Tabla 3. Indicador de rotación de ventas de los años fiscales 2023 al 2024..... 36
Tabla 4. Indicador del periodo promedio de pago de los años fiscales 2023 al 2024. .. 37
Tabla 5. Indicador de impacto gasto administrativo y de ventas de los años fiscales 2023 al 2024..... 38
Tabla 6. Impacto de la carga financiera de los años fiscales 2023 al 2024. 39
Tabla 7. Margen bruto de los años fiscales 2023 al 2024. 40
Tabla 8. Margen operacional de los años fiscales 2023 al 2024. 41
Tabla 9. Rentabilidad operacional del activo de los años fiscales 2023 al 2024. 42
Tabla 10. Margen neto de los años fiscales 2023 al 2024. 43
Tabla 11. Rentabilidad operacional del patrimonio de los años fiscales 2023 al 2024. 44
Tabla 12. ROE de los años fiscales 2023 al 2024. 45
Tabla 13. ROA de los años fiscales 2023 al 2024. 46

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Árbol de problema..... 14

INTRODUCCIÓN

El sector bananero constituye uno de los pilares fundamentales de la economía ecuatoriana, debido a su significativa capacidad exportadora, su contribución al producto interno bruto agrícola y su incidencia en la generación de divisas y empleo en las zonas rurales. En un entorno caracterizado por su alta competitividad, las empresas exportadoras enfrentan diversos desafíos estructurales relacionados con el acceso a financiamiento, la gestión eficiente de recursos y la sostenibilidad de sus operaciones. En este contexto, BANABAYCORP S.A., empresa dedicada a la exportación de banano en sede Machala, ha implementado esquemas de financiamiento externo para respaldar sus actividades operativas, lo que implica la necesidad de gestionar de manera estratégica y fundamentada los riesgos asociados.

La eficiencia financiera es un aspecto clave para evaluar el rendimiento organizacional, particularmente en relación con la administración del financiamiento y su impacto en la rentabilidad. Sin embargo, se ha identificado la ausencia de un análisis comparativo entre periodos fiscales consecutivos que permita evaluar con precisión la evolución de los principales indicadores financieros. Esta limitación se intensificó en el año 2023, cuando los estados financieros de BANABAYCORP S.A no reflejaron ventas netas operativas, dificultando el cálculo de ratios esenciales y la interpretación del desempeño económico. Por ello, resulta prioritario llevar a cabo un estudio que identifique tendencias, variaciones y relaciones entre las estrategias de financiamiento y los niveles de rentabilidad alcanzados.

La presente investigación tiene como objetivo analizar de manera comparativa la eficiencia financiera en el financiamiento de BANABAYCORP S.A. durante los años 2023 y 2024, mediante una metodología de enfoque cuantitativo, diseño no experimental y método analítico-comparativo. A través del cálculo de indicadores financieros de gestión y rentabilidad se busca comprender las implicaciones de las decisiones financieras adoptadas por la empresa, considerando tanto la carga financiera como los gastos operativos. Además, el estudio incorpora un enfoque correlacional para explorar la relación entre nivel de endeudamiento y los resultados económicos, lo que resulta fundamental para evaluar la eficiencia en la utilización de los recursos obtenidos mediante financiamiento externo.

Desde una perspectiva académica, este trabajo aporta al campo de la contabilidad y auditoría al demostrar cómo la información financiera puede convertirse en una herramienta estratégica de gestión. A nivel practico, permitirá a BANABAYCORP S.A. disponer de una base técnica que facilite la formulación de estrategias orientadas a mejorar su desempeño financiero, fortalecer su posición en el mercado internacional y garantizar su sostenibilidad a mediano y largo plazo. Finalmente, los hallazgos derivados de esta investigación podrán servir de referencia para otras empresas del sector exportador que enfrentan desafíos similares, contribuyendo al desarrollo de modelos de análisis financiero más integrales y contextualizados a la realidad ecuatoriana.

CAPÍTULO I

1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objetivo de estudio

1.1.1. Tema de Investigación

Evaluación comparativa de la eficiencia financiera en el financiamiento de la empresa exportadora de banano BANABAYCORP S.A. durante los años 2023-2024: Análisis de estrategias y su impacto en la rentabilidad.

1.1.2. Objeto de estudio

La presente investigación se centra en el análisis de los indicadores, que permiten establecer la eficiencia financiera en el financiamiento de la empresa exportadora de Banano BANABAYCORP S.A. durante los años 2023-2024. Identificando las estrategias que tengan un impacto positivo en la rentabilidad, fortaleciendo la competitividad y sostenibilidad de la empresa.

1.1.3 Contextualización

- Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.3.1 Macro

La evaluación de indicadores financieros permite prevenir escenarios que puedan limitar la capacidad productiva de las organizaciones, especialmente de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), las cuales constituyen el 99.7 % del total de empresas exportadoras en la provincia de El Oro (Ramírez Vivanco et al., 2023).

Asimismo, Quintanilla et al. (2024) coinciden en que las evaluaciones económicas y financieras realizadas de manera ocasional, mediante el análisis de ratios, constituyen herramientas relevantes, dado que facilitan la identificación, detección y anticipación de comportamientos específicos a lo largo del tiempo, tanto positivos como negativos, en la organización evaluada.

1.1.3.2 Meso

Según el catastro de contribuyentes del Servicio de Rentas Internas (SRI), se ha identificado que el 56,97 % de las empresas dedicadas a la venta mayorista de banano y plátano en la provincia de El Oro se ubican en la ciudad de Machala, principalmente debido a su posición estratégica para el acceso a Puerto Bolívar. Dentro de las cuales 64 empresas se identifican como PYMES, siendo necesario la inversión externa para la continuidad de sus operaciones, mediante la implementación de estrategias financieras (Andino et al., 2022).

La capacidad de desarrollar estrategias financieras impacta directamente en la situación económica de las PYMES en la ciudad de Machala, siendo un factor clave para su crecimiento y sostenibilidad. Sin embargo, estas empresas pueden verse limitadas por condiciones financieras adversas, lo que genera una dependencia de factores externos y pone en riesgo su estabilidad financiera a largo plazo (Palas Jiménez & Urdaneta Montiel, 2024).

1.1.3.3 Micro

Banabaycorp S.A., fundada en 2014, es una empresa exportadora que en sus inicios centró sus operaciones en el Reino Unido. En la actualidad, sus productos se envían a diversos mercados, incluyendo Nueva Zelanda, Estados Unidos, Arabia Saudita, Japón y Corea del Sur, entre otros. La aceptación notable de los productos de la marca en estos mercados selectos se debe a su alta calidad, la cual está respaldada por múltiples certificaciones internacionales y reconocimientos en forma de premios por excelencia.

La estructura organizacional de la empresa se compone de diversos departamentos, los cuales son: gerencia, contabilidad, recursos humanos, exportación, certificaciones, logística y archivo. Banabaycorp S.A. promueve un ambiente laboral saludable, que resulta propicio para alcanzar los objetivos establecidos por los accionistas. Además, la empresa mantiene convenios para el desarrollo de prácticas de los estudiantes de educación secundaria y universitaria.

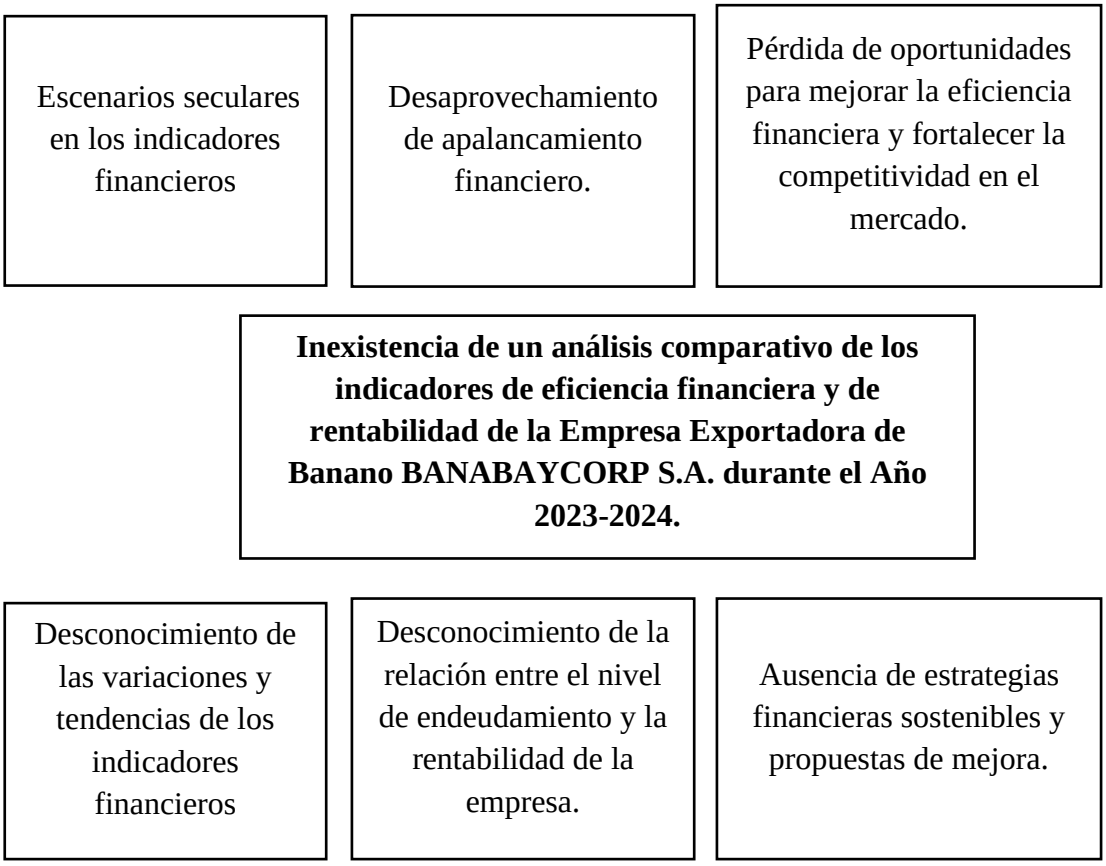
Banabaycorp emplea inversión externa en el financiamiento de sus operaciones, lo que potencialmente podría afectar su estabilidad financiera, dependiendo de la gestión realizada por la gerencia.

1.2. Hecho de interés

1.2.1 Árbol de problemas

Ilustración 1.

Árbol de problema.



Nota: Elaborado por los autores.

1.2.2 Antecedentes del problema

La necesidad de las empresas exportadoras de analizar su eficiencia financiera es primordial al momento de querer tomar decisiones estratégicas en la organización, conocer la realidad financiera posibilita ajustar de manera correcta los problemas que se presentan. Este trabajo presenta antecedentes de investigaciones similares a los realizados por otros a**utores** Narea Chumbi & Guamán Tenezaca (2021) en su trabajo titulado ”Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales”, su aporte es significativo, al

demostrar que los análisis horizontal y vertical tradicionalmente realizados, no son suficientes para la adecuada toma de decisiones; siendo necesario, establecer indicadores financieros claves, que permitan garantizar la fiabilidad en los valores declarados en los estados financieros, brindando mayor seguridad en las inversiones.

Asimismo, el trabajo de Mejía Ayavaca et al. (2021) sobre el análisis financiero de la asociación de agricultores 3 de Julio del cantón El Guabo, se centra en el análisis de los indicadores de solvencia y rentabilidad, demostrando su importancia para implementar estrategias adecuadas en beneficio de la organización. Los hallazgos de la investigación indicaron desafíos para la asociación, principalmente relacionados con su nivel de endeudamiento y un elevado apalancamiento financiero.

Por otro lado, para Cartagena-Munizaga & Victor (2025) las empresas del sector bananero en Ecuador contribuyen de manera significativa a la economía nacional. En este sector han existido limitaciones por factores derivados de la crisis post-pandemia, fenómenos climáticos, elevados costos logísticos, cargamentos contaminados con sustancias ilícitas y otros conflictos en el mercado europeo; sin embargo, los holdings estudiados, han logrado mantenerse y consolidarse en un mercado competitivo, por medio de un control riguroso del riesgo financiero. Este estudio se centró en el análisis de la solvencia y probabilidad de quiebra de las principales compañías del sector; presentando problemas para cubrir sus obligaciones a corto plazo en la mayoría de las organizaciones, además, el elevado costo de materiales y gastos financieros representó un apalancamiento elevado.

1.2.3 Justificación de la Investigación

El sector bananero ecuatoriano constituye un pilar fundamental para la economía nacional, debido a su relevante capacidad exportadora y su significativa contribución al Producto Interno Bruto. El cultivo del banano representa aproximadamente el 2,75% del PIB total del país y cerca del 36,25% del PIB agrícola, consolidándose como el principal cultivo en el ámbito de las agroexportaciones. Durante el año 2023, Ecuador exportó más de 4,5 millones de toneladas de banano a 95 mercados internacionales, generando ingresos superiores a los 3.200 millones en valor FOB. Estos indicadores reflejan la importancia del banano en la generación de divisas, empleo en el sector rural y dinamismo

comercial, reafirmando su papel fundamental en el desarrollo económico del país (Banco Central del Ecuador, según información de Agrocalidad, 2023).

El presente estudio tiene como finalidad realizar una evaluación comparativa de la eficiencia financiera en el financiamiento aplicado por la empresa BANABAYCORP S.A. durante los años 2023 y 2024, con el objetivo de analizar el rendimiento de los indicadores de gestión y rentabilidad, y así comprender la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la compañía.

Asimismo, la implementación de estrategias pertinentes contribuirá a la sostenibilidad y mejora continua de la empresa, buscando prevenir futuras pérdidas. Esta investigación aporta conocimientos relevantes para establecer los indicadores necesarios para la adecuada toma de decisiones en la organización.

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Analizar de forma comparativa la eficiencia financiera en el financiamiento de BANABAYCORP S.A. durante los años 2023-2024, utilizando indicadores financieros para determinar su impacto en la rentabilidad y sostenibilidad de la organización.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Evaluar los indicadores de eficiencia financiera y rentabilidad del periodo 2023-2024.
- Analizar la relación existente entre el nivel de endeudamiento y los resultados de rentabilidad obtenidos.
- Elaborar recomendaciones dirigidas a la optimización de las estrategias de financiamiento para la mejora de la rentabilidad de la organización.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA ESPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

La epistemología según Cabrera-Ramírez & Cepeda-Retana (2022) es toda orientación epistemológica compuesta por diversos elementos relacionados con la construcción del conocimiento: abarca los supuestos filosóficos que fundamentan la compresión de la realidad, las bases teóricas que permiten analizar los objetivos de estudio, los métodos utilizados para generar nuevo conocimiento, las estrategias aplicadas para explorar la realidad y los instrumentos que facilitan la recopilación de información relevante.

La presente investigación se fundamenta en el enfoque epistemológico positivista, el cual sostiene que el conocimiento válido se obtiene a través de la observación empírica, la medición objetiva y el análisis cuantitativo de la realidad. Este enfoque busca establecer relaciones causales entre variables mediante el procesamiento de datos verificables, con el objetivo de explicar fenómenos con base en evidencia numérica.

Asimismo, García Tamayo (2021) señala que la verificación mediante la observación es esencial para establecer una relación entre variables que son susceptibles de comprobación empírica.

En el contexto de esta investigación, se adopta el enfoque cuantitativo con carácter analítico y comparativo basado en el paradigma positivista para analizar el comportamiento de las estrategias de financiamiento (variable independiente) y su impacto sobre la eficiencia financiera (variable dependiente) de la empresa BANABAYCORP S.A., utilizando indicadores financieros y estableciendo la comparación entre los periodos fiscales 2023 y 2024. Los indicadores financieros establecidos fueron de rentabilidad y gestión, por medio de los estados financieros cargados en la plataforma de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

El estudio incorpora una dimensión interpretativa del comportamiento financiero, dado que la comparación de resultados entre ambos años permitirán identificar variaciones y tendencias de la situación económica de la empresa, permitiendo tomar decisiones pertinentes para la optimización de la gestión financiera.

2.1.1 Fundamentación Legal

De acuerdo con Declaración de los Derechos Humanos (2022) en el articulo 23, se establece lo siguiente:

1. Toda persona tiene el derecho al trabajo, a la libre elección de su ocupación, a condiciones laborales justas y satisfactorias, así como la protección contra el desempleo.
2. Todo individuo tiene derecho, sin discriminación alguna, a recibir un salario igual por un trabajo de igual valor.
3. Quien ejerce una actividad laboral tiene derecho a una remuneración justa y adecuada que garantice, tanto a la persona como a su familia, una existencia digna. En caso necesario, esta protección puede complementarse mediante otros medios sociales.
4. Toda persona tiene el derecho de fundar sindicatos y de afiliarse a ellos para la defensa de sus intereses laborales.

Según la Constitución de la República del Ecuador (2021) el articulo 33 establece que el trabajo de un derecho y un deber social, además de constituir un derecho económico fundamental, fuente de realización personal y base para el desarrollo de la economía. La autoridad estatal se compromete a garantizar a las personas trabajadoras el respeto de su dignidad, brindar condiciones para una vida digna, así como asegurar remuneraciones justas y la posibilidad de desempeñar un trabajo saludable, libre y voluntariamente aceptado.

Articulo 66, se reconoce y garantiza a las personas el derecho a desarrollar actividades económicas, ya sea de forma individual o colectiva, en el marco de los principios de solidaridad, responsabilidad social y ambiental. Asimismo, se establece el derecho a la libertad de trabajo, disponiendo que ningún individuo será obligado a realizar labores gratuitas o forzosas, exceptuando los casos previstos por la ley.

Artículo 325, el Estado garantizará el derecho al trabajo, reconociendo todas las modalidades laborales, tanto en relación de dependencia como autónomas, incluyendo actividades de autoabastecimiento y cuidado humano. Además, se considera a los trabajadores y trabajadoras como actores sociales productivos.

Articulo 328, la remuneración será justa, con un salario digno que cubre al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora, así como las de su familia; será

inembargable. El Estado fijará y revisará anualmente el salario básico establecido en la ley, de aplicación general y obligatoria.

De acuerdo con el Código de trabajo (2020):

Art 2.- La obligatoriedad del trabajo, que se define como un derecho y un deber social. El trabajo es obligatorio en las condiciones y limitaciones establecidas por la Constitución y las leyes.

Art. 3.- La libertad de trabajo y contratación, que reconoce que el trabajador tiene la libertad de dedicar su esfuerzo a una labor lícita, según su interés y decisión.

Mientras que la Ley de Régimen Tributario Interno (2023):

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad: Todas las sociedades tienen la obligación de llevar registros contables y de presentar declaraciones de impuestos basadas en los resultados que estas generen. Esta obligación aplica especialmente cuando los ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen los trescientos mil (USD $300,000) dólares de los Estados Unidos.

Art. 37.- Contribuyentes obligados a llevar contabilidad: Todas las sucursales y establecimientos permanentes de empresas extranjeras, así como las sociedades consideradas como tales según lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, están obligadas a mantener registros contables adecuados.

Según la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Párrafo 9, los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento económico de una organización. Su finalidad es proporcionar información relevante acerca de la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, con el fin de apoyar a diversos usuarios en la toma de decisiones económicas informadas. Además, reflejan los resultados de la gestión realizada por los administradores respecto a los recursos confiados a su cargo. Para cumplir con este objetivo los estados financieros deben incluir información sobre los siguientes elementos: (a) activos; (b) pasivos; (c) patrimonio; (d) ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas; (e) aportaciones y distribuciones relacionadas con los propietarios; y (f) flujos de efectivo. Esta información, complementada con las notas explicativas, facilita a los usuarios la previsión de los flujos de efectivo futuros y la evaluación de sus distribución temporal y grado de incertidumbre.

Párrafo 97, cuando alguna partida de ingreso o gasto sea material en términos de importancia relativa, la organización deberá revelar de manera separada detalles acerca de su naturaleza e importe.

Según la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

> Párrafo 31, una entidad deberá reconocer los ingresos provenientes de actividades ordinarias en el momento en que (o a medida) cumpla con su obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. La transferencia de un activo se considera efectiva cuando (o a medida que) el cliente adquiere el control del mismo.

Según las NIIF PARA PYMES SECCIÓN 3

> Los estados financieros permiten presentar de manera razonable la situación financiera, los flujos de efectivo y el rendimiento económico de la entidad. Una presentación adecuada requiere reflejar los efectos de las transacciones, eventos y condiciones, en conformidad con los criterios y definiciones establecidos para el reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos, conforme a los conceptos y principios generales aplicables.

2.2 Bases teóricas de la investigación

En el marco de la presente investigación titulada “Evaluación comparativa de la eficiencia financiera en el financiamiento de la empresa exportadora de banano BANABAYCORP S.A. durante los años 2023-2024: Análisis de estrategias y su impacto en la rentabilidad”, las fundamentaciones teóricas abordan conceptos relacionados con la eficiencia financiera, la rentabilidad, los indicadores de gestión y las estrategias de financiamiento empresarial.

2.2.1 Eficiencia Financiera

La eficiencia financiera se define como la gestión contable y financiera de una organización, fundamentada en la administración efectiva de sus activos. Aunque es un concepto propio a la empresa, su implementación y resultados están considerablemente influenciados por el entorno económico en el que opera. Su objetivo principal consiste en cuantificar y optimizar los procesos, actividades y productos de la organización, con la finalidad de facilitar la toma de decisiones acertadas (Rico Buitrago et al., 2021).

2.2.1.1 Indicadores Financieros

Según Romo Astudillo (2025) los indicadores financieros son fundamentales para el éxito de una organización, ya que facilitan el análisis de su liquidez para cumplir con sus obligaciones tanto a corto como largo plazo, permiten evaluar la necesidad de financiamiento adicional para cubrir dichos compromisos y proporcionan información sobre la eficiencia del ciclo de ventas, entre otros aspectos relevantes.

La aplicación de indicadores financieros son clave dentro la gestión empresarial, que proporcionan información relevante para analizar la situación económica de una organización. Mayta Huiza & Mamani Quispe (2024) afirman que al realizar un análisis a través de ellos nos permite evaluar el desempeño de la 0empresa, y la información obtenida puede utilizarse para ajustar las metas en el próximo período.

2.2.1.2 Indicadores de Gestión

En concordancia **con** Tualombo Tituaña & De La Cruz Clavijo (2023) un desempeño empresarial eficiente se refleja en el logro de los objetivos definidos, estrechamente relacionado con la correcta implementación y alineación de un sistema de indicadores de gestión. Este sistema facilita la organización y estructuración de los aspectos claves del negocio, tanto a corto como largo plazo, permitiendo un monitoreo y una evaluación precisa de su situación actual. Asimismo, Loor Zambrano et al. (2023) indica que los indicadores de gestión pueden diferir según el sector y la industria; por ello, resulta fundamental seleccionar aquellos que sean más pertinentes y representativos para la empresa y su contexto específico.

- **Rotación de Ventas**

Haro et al. (2023) menciona que, al analizar la rotación de ventas, es esencial tener en cuenta tanto el sector en el que opera la empresa como las características específicas de su modelo de negocio. En determinados contextos, un alto índice de rotación puede indicar que la compañía opera en un mercado con alta demanda y competencia, lo que requiere una comercialización ágil de sus productos o servicios. Por otro lado, una rotación baja podría reflejar que se tratan de bienes de alta calidad y larga vida útil, lo cual puede constituir una ventaja estratégica a largo plazo.

$$Rotación\ de\ Ventas = \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

- **Período Medio de Pago a corto plazo**

Según Haro et al. (2023) un periodo promedio de pago reducido puede indicar una gestión eficiente del efectivo, mientras que un periodo de pago excesivamente prolongado podría señalar posibles dificultades relacionadas con la liquidez financiera de la empresa.

$$Período\ medio\ de\ Pago\ a\ C.P = \frac{Cuentas\ y\ Documentos\ por\ Pagar\ C.P \times\ 365}{Ventas}$$

- **Impacto de los Gastos de Administración y Ventas**

De acuerdo con Haro et al. (2023) los gatos administrativos y de ventas comprenden los costos asociados a la gestión interna y las actividades comerciales, tales como remuneraciones del personal, publicidad, acciones de marketing y gatos operativos de oficina. Un nivel elevado de estos costos puede impactar negativamente en la rentabilidad, reduciendo el margen de ganancias.

$$Impacto\ de\ los\ gastos\ ad\min i\ strativos = \frac{Gastos\ Ad\min i\ strativos\ y\ Ventas}{Ventas}$$

- **Impacto de la carga financiera**

Su resultado muestra que porcentaje de las ventas o ingresos de operación representan los gastos financieros, indicando su impacto sobre los ingresos de la empresa. La Superintendencia de Compañías (2023) recomienda que el impacto de la carga financiera no supere el 10% de las ventas, ya que pocas empresas con márgenes operativos superiores al indicado pueden absorber aquellos valores.

$$Impacto\ de\ la\ C\text{arg}a\ \ Financiera = \frac{Gastos\ Financieros}{Ventas}$$

2.2.1.3 Indicadores de Rentabilidad

Son indicadores financieros utilizados para evaluar la eficiencia de la gestión en el control de costos y gastos, con el objetivo de transformar las ventas en beneficios. De acuerdo con Alvarado Arbildo et al. (2025) la rentabilidad cuantifica la proporción entre los beneficios obtenidos por una empresa y el capital invertido, una vez descontados los costos de producción y comerciales. Por lo tanto, es un componente fundamental que aporta beneficios sostenibles, garantizando su viabilidad a largo plazo, mediante inversiones en su expansión y en la conservación de la competitividad en el mercado (Tenemaza Guala et al., 2025).

En este contexto, una mayor rentabilidad refleja una gestión más eficiente de los recursos, ya que la empresa logra generar mayores beneficios en relación con los costos incurridos y el capital invertido. Esta eficiencia se mide generalmente como un porcentaje durante un período determinado, lo cual permite evaluar con mayor claridad el desempeño financiero de la organización

- **Margen Bruto**

Es una medida esencial que permite evaluar la rentabilidad generada exclusivamente por la actividad principal de la empresa, centrando su análisis en el desempeño operativo sin incluir aún los gatos financieros u otros costos adicionales.

Por su parte Castro et al. (2023) menciona que el margen bruto también puede inducir a una interpretación equivocada al sugerir una relación causal entre el nivel de actividad y

los cotos, lo que puede llevar a una percepción distorsionada del efecto económico real de las decisiones empresariales.

$$M\,\text{arg}\,e\,n\,Bruto = \frac{Ventas\ -\ Costos\,de\,Ventas}{Ventas}$$

- **Margen Operacional**

Para Chávez-Bravo & Silva-Gorozabel (2024) El margen operativo mide la rentabilidad de la actividad principal, mostrando la capacidad de generar beneficios sin incluir financiamiento. Se calcula restando costos de ventas, gastos administrativos y de comercialización del ingreso operativo. Al no considerar ingresos no operativos, este margen puede ser negativo pese a que la empresa sea rentable globalmente.

$$M\,\text{arg}\,e\,n\,Operacional = \frac{Utilidad\,Operacional}{Ventas}$$

- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

De acuerdo con Marchena (2023) el margen neto es un indicador clave de rentabilidad que muestra el beneficio después de todos los costos y gastos, incluidos impuestos. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre los ingresos totales, que comprenden las ventas, y considerando el costo de ventas (costos directos) y los gastos operativos (costos indirectos). Expresado en porcentaje, permite comparar la eficiencia financiera entre empresas del mismo sector. Un margen neto alto indica mejor rendimiento y es útil para inversores y analistas al evaluar el desempeño económico.

$$M\,\text{arg}\,e\,n\,Neto = \frac{Utilidad\,neta}{Ventas}$$

- **Rentabilidad operacional del patrimonio**

Para Chávez-Bravo & Silva-Gorozabel (2024) la rentabilidad operacional del patrimonio mide el rendimiento generado por las inversiones realizadas por los socios o accionistas, considerando únicamente el resultado operativo, excluyendo los efectos de los gatos financieros, impuestos y la participación del personal. En este contexto, es importante

distinguirla de la rentabilidad financiera, la cual refleja el impacto de dichos gastos en la utilidad atribuible al patrimonio de los accionistas.

$$Rentabilidad\ operacional\ del\ patrimonio = \frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}$$

- **Rentabilidad operacional del Activo**

Este indicador muestra el porcentaje de utilidad operacional respecto al total de activos. La utilidad operacional es el beneficio tras deducir costos de venta y gastos administrativos y de ventas, sin considerar impuestos. Anqué se asemeja a la rentabilidad neta del activo, no incluye el impacto fiscal.

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

- **ROE (Rentabilidad Financiera)**

El retorno sobre el patrimonio (ROE) evalúa la rentabilidad generada en relación con el patrimonio neto de la empresa. Un valor elevado de este indicador indica una mayor eficiencia en la generación de beneficios en relación con los recursos propios. Es fundamental que el ROE sea positivo y suficiente para justificar el uso de los recursos aportados por los propietarios. (Valencia Nuñez et al., 2020).

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

- **ROA (Rentabilidad Neta del Activo)**

Este indicador cuantifica la rentabilidad de los activos, permitiendo evaluar la utilidad obtenida por la empresa en relación con cada dólar invertido en sus activos, los cuales se proyecta que generarán beneficios futuros.

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ de\ Activos}$$

2.2.2 Estrategias de Financiamiento

El financiamiento es un componente fundamental para el crecimiento y la sostenibilidad de cualquier organización, siendo esencial para la adquisición de recursos monetarios en el inicio de operaciones como para la restructuración de áreas específicas; por lo tanto, la limitada disponibilidad de flujo de caja en muchas empresas representa un obstáculo significativo para llevar a cabo dichas inversiones, lo que resalta la importancia de diseñar e implementar estrategias de financiamiento adecuadas como un elemento clave en la toma de decisiones empresariales.

El financiamiento es un componente fundamental para el crecimiento y la sostenibilidad de cualquier organización, siendo esencial para la adquisición de recursos necesarios para el inicio de operaciones o la restructuración de áreas específicas; por lo tanto, la limitada disponibilidad de flujo de caja en muchas organizaciones constituye un impedimento importante para la realización de dichas inversiones, destacando la relevancia de diseñar e implementar estrategias de financiamiento apropiadas como un elemento fundamental en el proceso de toma de decisiones empresariales (Boscán & Sandrea, 2009).

Según Villegas Villavicencio (2020) estas acciones surgen de la planificación financiera, tanto a corto como a largo plazo, identificando oportunidades de inversión que aseguren la continuidad operativa de la empresa, en este sentido, la implementación de estrategias adecuadas es fundamental para garantizar el éxito financiero de la organización. La adaptación de las estrategias ante diferentes contextos se convierte en una fortaleza organizacional para la empresa, fomentando el desarrollo de habilidades de aprendizaje que generan ventajas competitivas (Ulloa-Barre et al., 2021).

Una planificación adecuada considera los efectos de las decisiones relacionadas con inversiones, financiamiento y distribución de dividendos; debiendo realizar un análisis exhaustivo del historial de la empresa, evaluando su situación actual y definiendo los objetivos futuros, así obtenemos un plan de apoyo que garantiza la disponibilidad de alternativas financieras y evita posibles imprevistos (Boscán & Sandrea, 2009).

- ***Financiamiento***

El financiamiento desempeña un papel fundamental en la dinámica económica global, al facilitar la intermediación entre agentes que disponen de excedentes de capital y quienes necesitan recursos para invertir en diferentes áreas, ya sea a través de instrumentos financieros o mediante alianzas estratégicas (Sosa Castro, 2024). En esta misma línea, Varela Aguirre & Toscano Moctezuma (2024) destacan que la disponibilidad de financiamiento es un factor determinante para el éxito y el crecimiento empresarial, especialmente en las PYMES, superando al conocimiento del entorno competitivo.

- ***Financiamiento de alto riesgo y conservador***

Según García Aguilar et al. (2024) las empresas adoptan dos estrategias de financiamiento según el contexto del mercado: 1. periodos de recuperación económica, buscando financiamiento externo para aprovechar oportunidades de crecimiento y, 2. épocas de mayor incertidumbre, prefiriendo una estrategia más conservadora, enfocada en mantener la estabilidad y reducir riesgos en la organización.

- ***Estrategias de financiamiento a corto plazo***

Las estrategias de financiamiento a corto plazo son aquellas destinadas a solventar la escasez de recursos financieros de una organización durante un período de hasta un año, mediante el uso de instrumentos financieros como el crédito comercial, el crédito bancario y las líneas de crédito (Villegas Villavicencio, 2020).

- ***Estrategias de financiamiento a largo plazo***

De acuerdo con Gitman & Zutter (2012) los planes financieros a largo plazo establecen una proyección anticipada de las acciones financieras superiores a un año, estas suelen integrarse en una planificación integral que comprende otros aspectos como la producción y marketing. A diferencia de las estrategias a corto plazo, la planificación a largo plazo maneja mayor complejidad.

- ***Costo del financiamiento***

Según Cagua Hidrovo (2025) el acceso a financiamiento representa una de las principales barreras que enfrentan las PYMES en Ecuador, dado que su sostenibilidad y desarrollo dependen en gran medida de las condiciones establecidas por las instituciones financieras.

Estas condiciones suelen incluir tasas de interés elevadas, plazos cortos, montos limitados y exigencias rigurosas de garantías, lo que limita el acceso a crédito. En lugar de actuar como un instrumento que fomente nuevas inversiones y fortalezca la actividad productiva, el financiamiento en muchos casos se convierte en un obstáculo que restringe significativamente la participación de las PYMES en el mercado formal.

- ***Riesgos sobre el apalancamiento financiero***

Los altos costos de financiamiento constituyen en el desafío más importante para las PYMES del sector bananero, al impactar directamente en su desempeño financiero. En este contexto, la elección de una estructura de financiamiento apropiada es fundamental para garantizar la sostenibilidad de estas organizaciones**,** donde la mayoría de las empresas presentan una relación desfavorable entre el apalancamiento financiero y sus pasivos (Correa Jiménez & López Vera, 2024).

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño o tradición de investigación seleccionada.

De acuerdo con Vizcaíno Zúñiga et al. (2023) el diseño de investigación es la base que guía todos los aspectos del proceso investigativo, desde la selección de métodos hasta la interpretación de resultados. Es la hoja de ruta que garantiza un abordaje riguroso y eficiente de los objetivos, estructurando la indagación para que los investigadores puedan afrontar sus preguntas con claridad y precisión.

Tabla 1.

Metodología de la investigación.

Cuadro de metodología de investigación cuantitativa	
Enfoque	Cuantitativo
Paradigma	Positivista
Método	Analítico- comparativo
Tipo de investigación	Propositiva, comparativa y correlacional
Diseño	No experimental-Transversal
Técnica	Análisis de indicadores financiero
Instrumento	Matriz comparativa de indicadores financieros
Unidad de estudio	Estados financieros de BANABAYCORP S.A 2023-2024

Nota: Elaborado por los autores.

3.1.1 Enfoque

Como menciona Ochoa et al. (2020) el enfoque cuantitativo se basa en la inducción probabilística propia del positivismo lógico, caracterizado por una medición rigurosa, controlada y objetiva. Este método posibilita al investigador realizar razonamientos que van más allá de los datos observados, mediante un proceso deductivo e inferencial con fines de confirmación, orientado a obtener resultados a partir de información precisa, consistente y replicable.

En esta investigación adopta un enfoque cuantitativo, dado que se centra en la recopilación, medición y análisis de datos numéricos derivados de los estados financieros de BANABAYCORP S.A. correspondientes a los periodos 2023-2024. Este enfoque facilita el cálculo de indicadores clave, como la rentabilidad y gestión, los cuales son esenciales para evaluar el rendimiento financiero de la organización. Mediante técnica de análisis y el uso de herramientas como hojas de cálculo que posibilita la realización de comparaciones objetivas entre los dos periodos observados.

No obstante, el análisis realizado va más allá de la medición e interpretación del comportamiento de las variables financieras en su contexto financiero. Por lo que incluye un componente analítico que permite proponer estrategias de financiamiento basadas en la evidencia, fortaleciendo la aplicabilidad de los resultados en la práctica.

3.1.2 Paradigma

Según Mejía-Rivas (2022) los paradigmas constituyen marcos filosóficos y teóricos que reflejan las percepciones personales del investigador respecto a la aplicación de diversos métodos y herramientas en el ámbito de la investigación, con el propósito de facilitar el descubrimiento de nuevos conocimientos. A través de los paradigmas, es posible evaluar y someter a prueba las hipótesis planteadas, así como respaldar y corroborar las conclusiones de la comunidad científica en relación con temas de interés social, mediante la aplicación del método científico, que incluye la observación, la formulación de hipótesis y su posterior verificación.

La investigación se enmarca en el paradigma positivista, el cual sostiene que el conocimiento se basa en hechos observables, medibles y verificables. Este enfoque es coherente con el objetivo del estudio, que busca explicar, mediante evidencia analítica, cómo la eficiencia del financiamiento a influido en los resultados de BANABAYCORP S.A. durante los dos periodos. Según Beltrán & Ortiz Bernal (2020) este paradigma permite alcanzar verdades absolutas al abordar problemas con distancia entre investigador y objeto de estudio, considerando al investigador como un sujeto neutral y a la realidad como independiente de sus influencias.

3.1.3 Método

Esta investigación emplea un método analítico-comparativo que permite evaluar la información financiera de BANABAYCORP S.A. en los periodos 2023-2024, identificando patrones de decisiones de financiamiento y su impacto en la eficiencia y rentabilidad. La comparación sistemática de ambos años ayuda a detectar variaciones, determinar su origen y evaluar el efecto de las decisiones financieras. Con estos resultados, se proponen estrategias para optimizar la gestión de recursos, aportando valor tanto académico como práctico.

3.1.4 Tipo de Investigación

El tipo de investigación seleccionado es de carácter propositivo, según Daza Suárez (2021) destaca que el pensamiento crítico es una actividad propositiva, constituyendo un juicio autorregulado que resulta de la interpretación, el análisis y la aplicación de

estrategias destinadas a promover la estimulación del pensamiento en el proceso de construcción del conocimiento; por lo tanto, no se limita a describir la situación financiera actual de la empresa, sino que tiene como objetivo principal desarrollar estrategias que potencien la eficiencia en el uso del financiamiento y optimicen el rendimiento financiero.

En este sentido, mediante el análisis comparativo de los indicadores financieros correspondientes a los periodos 2023-2024, se presentan un conjunto de recomendaciones orientadas a mejorar la gestión de recursos y a incrementar la rentabilidad futura de BANABAYCORP S.A., esta característica distingue al estudio como una propuesta práctica de mejora, fundamentada en datos concretos y verificables. Asimismo, también se la considera de tipo comparativo, al contrastar los indicadores de dos ejercicios económicos consecutivos para identificar diferencias, similitudes, avances o retrocesos financieros. También es correlacional, ya que busca vincular las estrategias de financiamiento (variable independiente) con la eficiencia financiera (variable dependiente).

3.1.5 Diseño

EL diseño adoptado es no experimental, ya que no implica la manipulación de variables independientes ni intervenciones directas en las operaciones de la organización. Se emplea información previamente recopilada, derivada de la actividad económica real de BANABAYCORP S.A. durante los años 2023-2024. Esta estrategia fortalecer la validez del estudio, por lo que facilita el análisis de la realidad en su estado natural, sin alteraciones. Asimismo, se asegura la utilización de datos oficiales, auditados y confiables.

3.1.6 Técnica e instrumento

La siguiente técnica e instrumento permitirán realizar un análisis exhaustivo, sistemático y objetivo de los estados financieros, facilitando una evaluación cuantitativa precisa.

Técnica

- **Análisis de indicadores financieros**

La técnica utilizada en esta investigación es el análisis de indicadores financieros, que consiste en aplicar fórmulas cuantitativas a la información de los estados financieros para

medir la eficiencia y rentabilidad de BANABAYCORP S.A. en 2023-2024. Esta técnica descompone la información contable en índices clave que reflejen el comportamiento económico y permite evaluar objetivamente el impacto de las estrategias de financiamiento, para identificar tendencias, relaciones y áreas críticas, mediante el cálculo de razones relevantes que serán interpretadas para obtener conclusiones fundamentales.

Instrumentos

- **Matriz comparativa de indicadores financieros**

Se elaboró una matriz comparativa de indicadores financieros fundamentada en los estados contables de BANABAYCORP S.A. correspondientes a los periodos 2023-2024. Dicha matriz facilita el cálculo y la visualización sistemática de los principales indicadores de gestión y rentabilidad, permitiendo un análisis comparativo y la identificación de variaciones significativas para proponer acciones de mejora en la gestión financiera.

3.1.7 Unidad de estudio

La unidad de análisis está conformada por los estados financieros de BANABAYCORP S.A. correspondientes a los ejercicios fiscales de 2023 y 2024, específicamente el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. Esta información contable oficial proporciona los datos necesarios para la elaboración y cálculo de los indicadores financieros solicitados.

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1 Recolección de información

Los datos se obtuvieron de los estados financieros oficiales de BANABAYCORP S.A. correspondientes a los años 2023-2024, los cuales están disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, garantizando su precisión y confiabilidad.

3.2.2 Procesamiento y análisis de información

- Con los estados financieros recopilados de la empresa BANABAYCORP S.A., se procesará la información requerida en una hoja de Excel, para establecer el cálculo de los indicadores financieros.

- Se realizará un análisis detallado de los resultados obtenidos en cada indicador, interpretando su significado para evaluar la gestión y rentabilidad de la organización. Este análisis permitirá identificar fortalezas y debilidades en la estructura financiera.
- Se establece las variaciones y tendencias existentes entre los periodos 2023 y 2024 con el fin de detectar crecimiento o decrecimiento en los indicadores. Esto proporcionará información valiosa sobre la evolución de la situación financiera de la empresa a lo largo del tiempo.

De esta manera, el proceso de análisis facilitará una evaluación integral del estado financiero actual y la variación reciente de BANABAYCORP S.A., basándose en su información contable interna.

3.3 Sistema de categorización

Tabla 2.

Matriz de Operacionalización de Variables.

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
Tema: Evaluación comparativa de la eficiencia financiera en el financiamiento de la empresa exportadora de banano BANABAYCORP S.A. durante los años 2023-2024: Análisis de estrategias y su impacto en la rentabilidad.					
Objetivo Especifico	**Variables**	**Definición**	**Dimensión**	**Subdimensión**	**Indicadores**
Evaluar los indicadores de eficiencia financiera y rentabilidad del periodo 2023-2024.	Eficiencia Financiera	La eficiencia financiera consiste en gestionar eficazmente los activos de una organización para optimizar procesos, actividades y productos, facilitando decisiones acertadas. Aunque es propio de la empresa, su implementación depende del entorno económico. (Rico Buitrago et al., 2021).	Indicadores financieros	Indicadores de Gestión	Rotación de Ventas Período Medio de Pago a corto plazo Impacto de los Gastos de Administración y Ventas Impacto de la carga financiera

				Indicadores de Rentabilidad	Margen Bruto Margen Operacional Rentabilidad Neta de Ventas Rentabilidad operacional del Activo Rentabilidad operacional del Patrimonio ROE ROA
Elaborar recomendaciones dirigidas a la optimización de las estrategias de financiamiento para la mejorar la rentabilidad de la organización.	Estrategias de Financiamiento	El financiamiento es clave para el crecimiento y la sostenibilidad de una organización, ya que permite adquirir recursos para operar o restructurar áreas. Una estrategia adecuada de financiamiento, gestionada por gerentes y empresarios, es fundamental para el éxito y la eficiencia. (Boscán & Sandrea, 2009)	Estrategias de Financiamiento	Financiamiento	Financiamiento de alto riesgo y conservador. Estrategias de ffinanciamiento a corto plazo Estrategias de ffinanciamiento a largo plazo

Nota: Elaborado por los autores

CAPITULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación técnica de los resultados

Indicador: Rotación de ventas

Calculo:

$$Rotación\ de\ ventas\ 2023:\ \frac{0}{252.446{,}31} = 0.00$$

$$Rotación\ de\ ventas\ 2024:\ \frac{5.880{,}00}{309.511{,}75} = 0.02$$

Tabla 3.

Indicador de rotación de ventas de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Rotación de ventas	0.02	0.00	0.02 veces

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Durante el año 2023, el indicador de rotación de ventas se situó en 0.00, atribuible a la ausencia de ventas netas operativas en los estados financieros correspondientes a ese periodo. Esta situación limita la capacidad de evaluar la eficiencia con la que la empresa convierte sus activos relacionados con las ventas en ingresos efectivos, representando una restricción significativa en el análisis del desempeño operativo. Para el año 2024, el indicador alcanzó un valor de 0,02, reflejando un nivel aún bajo de rotación y una limitada generación de ventas en relación con los recursos invertidos.

La variación de 0,02 entre 2023 y 2024 indica la incorporación de información operativa en el segundo año; sin embargo, no señala una mejora sustancial en la eficiencia. Este aspecto tiene un impacto relevante para la empresa, ya que una rotación tan baja puede comprometer la generación constante de ingresos y afectar de manera directa su liquidez y sostenibilidad a largo plazo.

Indicador: Periodo promedio de pago

Calculo:

$$Periodo\ promedio\ depago\ 2023: \frac{180.963{,}90 \cdot 365}{7'850.689{,}91} = 8{,}41$$

$$Periodo\ promedio\ depago\ 2024: \frac{238.198{,}27 \cdot 365}{7'905.885{,}01} = 11{,}0$$

Tabla 4.

Indicador del periodo promedio de pago de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Periodo promedio de pago	11 días	8 días	3 días

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Durante el año 2023, Banabaycorp S.A. registró un periodo promedio de pago de 8,41 días, reflejando una gestión eficiente de sus pasivos a corto plazo y una relación dinámica con sus proveedores. Este resultado sugiere que la compañía mantiene una política de pagos ágil, acorde con sus operaciones. En 2024, el período de pagos se incrementó a 11 días, demostrando una estrategia más conservadora en la salida de efectivo, posiblemente con el objetivo de preservar la liquidez en un retorno operativo de mayor demanda.

La variación de 2,59 días indica un ligero alargamiento en el ciclo de pagos, que puede ser beneficioso si forma parte de una política de gestión del capital de trabajo, aunque también podría generar tensiones si los proveedores no ajustan sus expectativas a estos plazos. Cabe señalar que el análisis del ciclo de conversión de efectivo, basado en el Periodo Promedio de Cobro, no puede realizarse en esta ocasión debido a la inexistencia de cuentas por cobrar en 2024 y ventas netas en 2023, lo que limita la correlación entre estos indicadores.

Indicador: Impacto gasto administrativos y de ventas.

Calculo:

$$Impacto\ gasto\ ad\min i\ strativo\ y\ de\ ventas\ 2023:\ \frac{33.495.35+0}{0}=0{,}00$$

$$Impacto\ gasto\ ad\min i\ strativo\ y\ de\ ventas\ 2024:\ \frac{62.313{,}70+0}{5.880{,}00}=10{,}60$$

Tabla 5.

Indicador de impacto gasto administrativo y de ventas de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Impacto de gasto administrativo y de ventas	10.60	0.00	10.60

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Durante el año 2023, el indicador de impacto de los gastos administrativos y de ventas no pudo ser calculado debido a la ausencia de ventas netas operativas, lo que impide establecer una relación proporcional entre estos gastos y los ingresos generados. En el ejercicio 2023, dicho indicador proporcional entre estos gastos y los ingresos generados. En el ejercicio 2024, dicho indicador alcanzó un valor de 10.60 (1060%), revelando una situación crítica en la estructura de costos: por cada dólar generado en ventas, la empresa incurrió en más de diez dólares en gastos administrativos y de ventas. Este resultado refleja una significativa ineficiencia en el control del gasto operativo, lo cual pone en riesgo la rentabilidad futura y compromete la sostenibilidad del modelo de negocio.

La variación de más de 10.60 puntos entre ambos periodos representa un aumento desproporcionado en los gastos indirectos en relación con las ventas, afectando de manera considerable la rentabilidad operativa. Sin embargo, el margen operativo de 2024 fue positivo, lo que indica que, a pesar del alto nivel de gatos, la empresa logró generar utilidad operativa, posiblemente impulsada por ingresos no recurrentes o ajustes extraordinarios. Esta situación refleja una contradicción estructural: mientras el margen operativo muestra rentabilidad, la elevada incidencia de gastos administrativos sugiere

una gestión ineficiente. Por ello, resulta prioritario que la empresa evalué e implemente estrategias de reducción y control de costos indirectos, ya que, de mantener esta tendencia, la rentabilidad neta y la liquidez operativa podrán verse afectadas de manera negativa a mediano plazo.

Indicador: Impacto de la carga financiera

Calculo:

$$Impacto\ de\ la\ c\arg a\ \ financiera\ 2023:\ \ No\ cuenta\ con\ valores.$$

$$Impacto\ de\ la\ c\arg a\ \ financiera\ 2024:\ \frac{1.635{,}45}{5.880{,}00} = 0{,}28$$

Tabla 6.

Impacto de la carga financiera de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Impacto de la carga financiera	0.28	0.00	0.28

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Durante el periodo 2023, el indicador de impacto de la carga financiera presentó un valor de cero (0,00), atribuible a la ausencia de gastos financieros registrados en los estados de resultados de ese año. Reflejando que la empresa no mantenía obligaciones crediticias o que dichas operaciones no fueron debidamente contabilizadas. Para el año 2024, el indicador se ubicó en 0,28, lo que implica que, por cada dólar en ventas, 28 centavos se destinaron al pago de intereses que, de ser monitoreada de manera continua, ya que afecta la rentabilidad operativa de la organización.

La variación de 0,28 entre ambos periodos refleja un aumento considerable en la proporción de obligaciones financieras dentro del negocio. Este cambio puede afectar la liquidez y reducir los beneficios netos si no se gestiona adecuadamente. El indicador también influye directamente en la rentabilidad neta de las ventas, dado que un incremento en los gastos financieros disminuye el margen final de las ganancias. En 2024, la rentabilidad neta fue de 0,55, y a pesar de que se presentó una carga financiera relevante, la empresa logró mantener un nivel de retorno aceptable sobe sus ventas. Sin

embargo, un crecimiento adicional en la carga financiera sin un control adecuado podría poner en riesgo la sostenibilidad de dicho margen en periodos futuros.

Indicador: Margen bruto

Calculo:

$$Margen\ bruto\ 2023:\ No\ cuenta\ con\ valores.$$

$$Margen\ bruto\ 2024:\ \frac{(5.880{,}00 - 12'252.303{,}76)}{5.880{,}00} = -2082.73$$

Tabla 7.

Margen bruto de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Margen bruto	-2082.73	-	-2082.73

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

En el 2023, el margen bruto no pudo ser calculado debido a la ausencia de ventas netas operativas en los estados financieros, lo cual impidió evaluar la eficiencia comercial de la empresa en ese periodo. Esta falta de información limita significativamente la capacidad de analizar el desempeño en términos de control de costos directos y generación de ingresos, dificultando una valoración integral de la gestión. En cambio, en 2024 se obtuvo un margen bruto de –2082.73, indicando que, por cada dólar de ventas, Banabaycorp S.A. incurrió en una pérdida de 2.082,73 dólares, reflejando que los costos directos superaron las ventas y evidenciando una situación crítica en la rentabilidad operacional primaria.

La variación de 2082.73 entre ambos años no representa una caída respecto a una eficiencia previa, sino que constituye la primera medición con resultado negativo. Este indicador afecta directamente la rentabilidad operacional del activo, la cual se mantuvo en 0.01% tanto en 2023 como en 2024. La persistencia de este bajo nivel de rentabilidad, a pesar del margen bruto negativo, podría explicarse por ingresos no operacionales o por una baja inversión en activos generadores de valor. La evidencia sugiere que, aunque el activo genera un rendimiento operacional mínimo, este no proviene de una estrategia de margen comercial eficiente, loque constituye una señal de alerta estratégica respecto a la

sostenibilidad del modelo de negocio y la necesidad urgente de optimizar los costos directos asociados a las ventas.

Indicador: Margen operacional

Calculo:

$$Margen\ operacional\ 2023:\ No\ cuenta\ con\ valores.$$

$$Margen\ operacional\ 2024:\ \frac{3.778{,}12}{5.880{,}00} =\ 0.64$$

Tabla 8.

Margen operacional de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Margen operacional	0.64	-	0.64

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

En el año 2023, no fue posible calcular el indicador de margen operacional debido a la inexistencia de ventas netas operativas en los estados financieros, lo que impidió evaluar el rendimiento operativo de la empresa en función de sus ingresos reales. Esta situación limita el análisis del control de gastos y de la eficiencia productiva. Durante el año 2024, Banabaycorp S.A. alcanzó un margen operacional de 0.64. Este dato es positivo, ya que refleja una gestión eficiente de los costos y gastos operativos en relación con los ingresos generados.

La variación de 0.64 entre los periodos representa una activación efectiva de la actividad operativa en 2024; sin embargo, no debe interpretarse como una mejora interanual real, sino como una recuperación respecto a un año sin una base comparativa válida. Este resultado impacta directamente en la rentabilidad operacional del activo, que fue 0.01 tanto en 2023 como en 2024. La discrepancia entre un margen operacional alto y una baja rentabilidad del activo sugiere que los activos de la empresa no están siendo utilizados en su totalidad para generar utilidades o que los activos son elevados en relación con las ventas. Esta situación pone de manifiesto la importancia de optimizar el uso de los activos para que un buen desempeño operativo se refleje también en una mayor eficiencia estructural.

Indicador: Rentabilidad operacional del activo

Calculo:

$$Rentabilidad\ operacional\ del\ activo\ 2023:\ \frac{2.819{,}56}{252.446{,}31} = 0.01$$

$$Rentabilidad\ operacional\ del\ activo\ 2024:\ \frac{3.211{,}40}{309.511{,}75} = 0.01$$

Tabla 9.

Rentabilidad operacional del activo de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Rentabilidad operacional del activo	0.01	0.01	0.00

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Durante los años 2023 y 2024, Banabaycorp S.A. mantuvo una rentabilidad operacional del activo constante de 0.01, lo que indica que, por cada dólar invertido en actos, la compañía generó aproximadamente un centavo en utilidad operativa. Este nivel bajo de rentabilidad sugiere una utilización limitada de los recursos disponibles para generar beneficios operativos, situación que podría estar relacionada con una estructura de activos sobredimensionada en relación con los ingresos generados o con una baja rotación de estos. En 2023, a pesar de no haberse registrado ventas netas, el indicador se mantuvo estable debido a otros ingresos operativos que compensaron parcialmente la inactividad comercial.

La variación nula entre ambos periodos refleja una falta de mejora en la eficiencia en el uso del activo empresarial, incluso tras la reactivación de ventas en 2024. Esto constituye una alerta para la gestión financiera, ya que limita la capacidad de crecimiento sostenible. Este indicador está directamente relacionado con el margen operacional, que fue de 0.64 en 2024, evidenciando que, aunque el negocio logra una buena rentabilidad sobre sus ventas, esa rentabilidad no se refleja en un mayor retorno sobre los activos. Esta desconexión sugiere que los activos podrían no estar plenamente alineados con las operaciones comerciales o que su rotación es insuficiente para mejorar el rendimiento estructural de la empresa.

Indicador: Margen neto

Calculo:

$$Margen\ neto\ 2023:\ Incalculable$$

$$Margen\ neto\ 2024:\ \frac{3.211{,}40}{5.880{,}00} = 0.55$$

Tabla 10.

Margen neto de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Margen neto	0.55	0.00	0.55

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Durante el periodo 2023, el indicador de margen neto no fue calculable debido a la ausencia de ventas netas operativas, lo que impidió establecer una relación porcentual entre la utilidad y los ingresos. Para el año 2024, el margen neto alcanzó un 0.55, lo que significa que, por cada dólar de ventas, la empresa obtuvo una ganancia de 0.55 centavos tras deducir todos los gastos operativos, financieros y fiscales. Este resultado demuestra una alta eficiencia en la generación de utilidades respecto a las ventas, posicionando la organización con un rendimiento destacado en términos de rentabilidad global.

La mejora de 0.55 puntos porcentuales entre ambos periodos refleja un cambio significativo en el desempeño económico. Este incremento está estrechamente relacionado con la recuperación en los volúmenes de ventas y con un control efectivo de los costos no operativos, especialmente considerando que en 2023 no se reportaron ingresos. Sin embargo, al analizar estos resultados en relación con los gastos administrativos y de ventas que representan un 1060%, surge una advertencia: aunque el margen neto es elevado, los costos indirectos exceden sustancialmente los ingresos, lo que se podría indicar la presencia de ingresos no recurrentes o efectos extraordinarios que no serían sostenibles a largo plazo.

Indicador: Rentabilidad operacional del patrimonio.

Calculo:

$$Rentabilidad\ operacional\ del\ patrimonio\ 2023:\ \frac{2.819{,}56}{7.308{,}64} = 0.39$$

$$Rentabilidad\ operacional\ del\ patrimonio\ 2024:\ \frac{3.211{,}40}{10.520{,}05} = 0.31$$

Tabla 11.

Rentabilidad operacional del patrimonio de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
Rentabilidad operacional del patrimonio	0.36	0.45	-0.09

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

En 2023, Banabaycorp S.A. alcanzó una rentabilidad operacional del 45% en relación con su patrimonio, a pesar de no registrar ventas operativas. Este resultado se atribuye a la existencia de ingresos extraordinarios o financieros que contribuyeron a la generación de utilidad operativa, incluso en ausencia de actividad comercial regular. En 2024, con la reanudación de sus operaciones comerciales, este indicador se situó en el 36%, mostrando una disminución de 8 puntos porcentuales. Aunque el rendimiento sigue siendo positivo, refleja una menor tasa de retorno sobre el capital invertido en comparación con el año anterior, a pesar de la recuperación en las venas de la empresa.

Esta tendencia se encuentra estrechamente vinculada con el margen operacional, que en 2024 alcanzó el 64%, indicando que más de la mitad de las ventas se convirtieron en utilidad operativa. A primera vista, este resultado puede parecer contradictorio en relación con la disminución del retorno sobre el patrimonio. Sin embargo, la diferencia se explica por el hecho de que la base patrimonial aumentó considerablemente en 2024 y no se reflejó de manera proporcional en las utilidades. Esto puede deberse a procesos de reinversión de utilidades o a un incremento en el capital contable que no estuvo acompañado de un crecimiento eficiente en el rendimiento operativo; es decir, aunque la empresa mostró la capacidad para generar ingresos a partir de sus ventas, el

aprovechamiento del capital propio no fue óptimo, evidenciando una oportunidad para mejorar en la gestión estratégica del patrimonio.

Indicador: ROE

Calculo:

$$ROE\ 2024:\ \frac{3.211{,}40}{10.520{,}05} = 0.31$$

Tabla 12.

ROE de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
ROE	0.31	0.39	-0.08

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

En el año 2023, el retorno sobre el patrimonio (ROE) de Banabaycorp S.A., indico que la compañía generó 0.39 centavos de utilidad neta por cada dólar de patrimonio aportado por los socios. Este resultado se obtuvo en un periodo sin ventas neas operativas, sugiriendo que las utilidades provinieron de ingresos distintos a la actividad principal, como rendimientos financieros u otros conceptos operacionales. Para el ejercicio de 2024, el ROE se redujo a 0.31, pese a que la empresa registró ventas operativas. Esto refleja que, si bien las operaciones se reactivaron, el rendimiento sobre el patrimonio fue menor en comparación con el año anterior.

La variación negativa de 0.08 en el ROE indica que la rentabilidad generada sobre el patrimonio disminuyó en este periodo. Este descenso puede atribuirse al aumento del patrimonio sin un incremento proporcional en la utilidad neta, o a la distribución de utilidades que redujo el efecto de las ganancias sobre el capital; sin embargo, el valor continúa siendo positivo, lo que señala que la compañía sigue siendo rentable en relación con su inversión. Este indicador está estrechamente relacionado con el margen neto, dado que una utilidad neta elevada incremente directamente el ROE si el patrimonio se mantiene estable.

Indicador: ROA

Calculo:

$$ROA\ 2024\text{:}\ \frac{3.211{,}40}{309.511{,}75} = 0.01$$

Tabla 13.

ROA de los años fiscales 2023 al 2024.

Indicador	Periodo 2024	Periodo 2023	Variación
ROA	0.01	0.01	0.00

Nota: Elaborado por los autores con información de los estados financieros de la organización.

Como se ha evidenciado, el ROA se mantuvo constante en 0.01 durante ambos periodos, a pesar de que en 2024 la empresa logró ventas netas operativas y un margen neto del 55%. Esta situación revela una disociación entre una rentabilidad sobre las ventas y una baja rentabilidad sobre los activos. En principio, cabría esperar que un margen neto tan elevado tuviera un efecto positivo en el retorno del activo total; pero, este efecto no se reflejó en los resultados de Banabaycorp S.A.

Esta situación puede explicarse por un uso insuficiente de los activos o por una estructura de activos desproporcionada en relación con la actividad comercial. Es decir, aunque la empresa fue eficiente en convertir sus ventas en utilidad neta, no logró trasladar esa eficiencia al uso general de todos sus recursos. Esto puede deberse a inversiones detenidas, activos infrautilizados o que la rentabilidad obtenida provino de una base de ventas relativamente pequeña en comparación con la capacidad operativa. En consecuencia, el ROA no aumenta en la misma proporción que el margen neto cuando el stock total de activos no está alineado con el volumen operativo real. Por lo tanto, una estrategia enfocada en mejorar la rotación y la eficiencia en el uso de los activos podría contribuir a potenciar este indicador.

4.2. Conclusiones

- El análisis de 2023 y 2024 reveló que clasificar las ventas como actividades no operativas afectó la evaluación del desempeño de BANABAYCORP S.A.,

dificultando el cálculo de indicadores financieros clave y limitando la interpretación de resultados, ya que no reflejaba adecuadamente su actividad real ni proporcionó una visión completa para decisiones estratégicas.

- El análisis de los indicadores del ejercicio 2024 muestra una mejora parcial en BANABAYCORP S.A., especialmente en márgenes operativos y resultados netos; sin embargo, el ROA se mantuvo sin variación interanual, con un desempeño bajo que limita una valoración positiva de la gestión financiera. Aunque la empresa generó utilidades operativas, no aprovechó plenamente sus recursos, lo que limita su capacidad de convertir activos en valor y afecta su sostenibilidad financiera a largo plazo.
- La clasificación imprecisa de los ingresos reflejada en los estados financieros pudo haber limitado la confianza de terceros, restringiendo el acceso a financiamiento favorable y afectando la competitividad de BANABAYCORP S.A.

4.3. Recomendaciones

- Revisar el tratamiento contable de los ingresos por ventas en 2023 y 2024 según la NIIF 15, para determinar si corresponden a las actividades operativas, mejorar la precisión de los estados financieros y facilitar el análisis de indicadores clave.
- Optimizar la eficiencia financiera de BANABAYCORP S.A. mediante una gestión estratégica de activos, evaluando periódicamente su rendimiento, identificando activos subutilizados y tomando acciones correctivas para maximizar rentabilidad, apoyado en herramientas de análisis financiero que alineen el uso de los recursos con los objetivos de sostenibilidad y crecimiento.
- Optimizar la gestión financiera, con políticas claras y controles estrictos, mejora la precisión de los registros económicos, aumenta la confianza, facilita acceso a financiamiento y fortalece la posición de la organización.

BIBLIOGRAFÍA

Agrocalidad. (2023). Boletín anual FocR4T 2023 (julio–septiembre). Agencia de Regulación y Control Fito y Zoosanitario. https://www.agrocalidad.gob.ec/wp-content/uploads/2023/11/Boletin-anual-FocR4T-2023.-Jul-SepL1-1-1.pdf

Alvarado Arbildo, G. R., Fon Chonn Chang, W. K., Melgarejo Mariño, D. M., & Ruiz Vásquez, H. H. (2025). *Gestión Financiera y Rentabilidad en el Crecimiento Empresarial*. Instituto de Inteligência em Pesquisa e Consultoria Cientifica Ltda. https://doi.org/10.56041/9786583866011

Andino Chancay, T. S., RODRÍGUEZ LÓPEZ, V. E., Párraga Mogrovejo, M. I., & Molina Quiroz, C. A. (2022). Pequeñas y medianas empresas y la política comercial internacional del Ecuador. *Revista de ciencias sociales*, *28*(4), 448-469.

Beltrán, S. M., & Ortiz Bernal, J. A. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, *11*(21). https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717

Boscán, M., & Sandrea, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *TELOS. Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, *11*(3), 402-417. https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf

Cabrera-Ramírez, S., & Cepeda-Retana, J. (2022). La epistemología, guía para el conocimiento científico. *Portal de la Ciencia*, *3*(2), 123-133. https://doi.org/10.51247/pdlc.v3i2.317

Cagua Hidrovo, R. J. (2025). Factores que limitan la oferta de financiamiento a las pymes en Ecuador en la última década. *Ciencias Administrativas*, *26*, 164. https://doi.org/10.24215/23143738e164

Cartagena-Munizaga, M., & Victor. (2025). Análisis de solvencia financiera de las principales exportadoras del sector bananero ecuatoriano. *MQRInvestigar*, *9*(1), e144. https://doi.org/10.56048/MQR20225.9.1.2025.e144

Castro, I. G., Solé, E. O., & Herter, M. B. (2023). EL MARGEN BRUTO Y LAS DECISIONES DE PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. *Costos y Gestión*, *105*, 39-67. https://doi.org/10.56563/costosygestion.105.2

Chávez-Bravo, & Silva-Gorozabel. (2024). Efecto del control interno en la rentabilidad de la empresa MAREROCE del cantón Jaramijó Effect of internal control on the profitability of the MAREROCE company in the Jaramijó canton. *Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR, 7*(13). https://doi.org/10.46296/rc.v7i13edespmar.0232

Constitución de la Republica del Ecuador. (2021). Art. 33. https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf

Correa Jiménez, S. E., & López Vera, J. (2024). Incidencia del financiamiento en el rendimiento financiero de las pymes bananeras: un estudio empírico para la provincia de El Oro. *REVISTA INVECOM , 5*(1), 1-13. https://www.revistainvecom.org/index.php/invecom/article/view/3187

Daza Suárez, S. K. (2021). Estrategias para el pensamiento crítico, según el enfoque metacognitivo de John Flavell, en Estudiantes Universitarios. *Dialnet, 6*, 1-20. https://doi.org/10.5281/zenodo.5660330

Declaración de los Derechos Humanos. (2022). *Art. 23. https://www.un.org/es/aboutus/universal-declaration-of-human-rights*

García Aguilar, J. del C., Arauz Limaico, C. E., Bayas Villamarín, A., Estrella Paredes, C. M., Ballesteros Trujillo, L. A., & Sampedro Zapata, A. G. (2024). Financiamiento del capital de trabajo y competitividad, un estudio de las Pymes del Distrito Metropolitano de Quito en Ecuador. *European Public & Social Innovation Review*, *9*, 1-20. https://doi.org/10.31637/epsir-2024-554

García Tamayo, H. (2021). El positivismo contable: una explicación sucinta de esta corriente epistemológica. *REVISTA ERUDITUS*, *2*(3), 95-108. https://doi.org/10.35290/re.v2n3.2021.412

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración financiera* (G. Domínguez & F. Hernández, Eds.; A. Enriquez, Trad.; 12.ª ed.). Pearson Educación. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf

Haro Sarango, A. F., Carranza Guerrero, M. N., López Solís, O. P., Mayorga Naranjo, C. E., & Morales Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, *4*(1). https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425

International Accounting Standards Board. (2023). *NIC 1: Presentación de estados financieros*. IFRS Foundation.

International Accounting Standards Board. (2023). *NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*. IFRS Foundation.

International Accounting Standards Board. (2023). *NIIF para las PYMES: Sección 3 – Presentación de estados financieros*. IFRS Foundation.

Ley De Régimen Tributario Interno. (2023). Art. 19 y 28. Quito: Lexis

Loor Zambrano, H. Y., Santistevan Nunura, J. P., Ureta Zambrano, M. I., & Mera Macías, R. B. (2023). *Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. 54*. https://doi.org/10.36097/rsan.v0i54.2455

Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, *14*(1), 39-65. https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576

Mayta Huiza, D. A., & Mamani Quispe, N. R. (2024). Impacto en los indicadores financieros, económicos y rentabilidad por situación de emergencia del Covid 19 en la empresa Ega & C SRL en Puno. *REVISTA CIENCIA Y TECNOLOGÍA - Para el Desarrollo - UJCM*, *9*(17), 14-25. https://doi.org/10.37260/rctd.v9i17.2

Mejía Ayavaca, J. M., Garzón Montealegre, V. J., Barrezueta Unda, S. A., & Cervantes Alava, A. R. (2021). ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ASOCIACIÓN DE AGRICULTORES 3 DE JULIO, CANTÓN EL GUABO, PROVINCIA DE EL ORO, EN EL PERÍODO 2017- 2019. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, *4*(2), 40-48. https://doi.org/10.62452/t0xkj215

Mejía-Rivas, J. (2022). Los paradigmas en la investigación científica. *Revista Ciencia Agraria*, *1*(3), 7-14. https://doi.org/10.35622/j.rca.2022.03.001

Narea Chumbi, P. F., & Guamán Tenezaca, G. A. (2021). Aplicación de Indicadores Financieros e Inductores de Valor como Herramienta de Optimización en las Decisiones Estratégicas Empresariales. *Revista Economía y Política*, *34*. https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.06

Ochoa, R., Nava, N., & Fusil, D. (2020). EPISTEMOLOGICAL UNDERSTANDING OF THE TESTIST ON QUANTITATIVE, QUALITATIVE AND MIXED INVESTIGATIONS COMPRENSIÓN EPISTEMOLÓGICA DEL TESISTA SOBRE INVESTIGACIONES CUANTITATIVAS, CUALITATIVAS Y MIXTAS. *Dialnet*, *45*, 13-22. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7407375

Palas Jiménez, M. N., & Urdaneta Montiel, A. (2024). Estrategias Financieras para el crecimiento económico de las PYMES del sector bananero: Caso provincia de El Oro, Ecuador. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, *5*(2). https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1922

Quintanilla Gavilanes, J. A., Moreno Campoverde, M. A., Icaza Guevara, M. D. F., & Chagerben Salinas, L. E. (2024). Evaluación económica-financiera de la industria bananera del sector G4630.11 en el Ecuador en los periodos 2019 al 2023. *Revista Social Fronteriza*, *4*(6), e46532. https://doi.org/10.59814/resofro.2024.4(6)532

Ramírez Vivanco, A. E., Procel Romero, L. P., & Solórzano Solórzano, S. S. (2023). Estrategias de Internacionalización para la oferta exportable de las MIPYMES en El Oro, Ecuador. *Polo del Conocimiento*, *8*(2). DOI: 10.23857/pc.v8i2

República del Ecuador. (2023). *Código del Trabajo* (Reformas publicadas en el Registro Oficial Suplemento Núm. 222, 4 de enero de 2023). Quito: Registro Oficial.

Rico Buitrago, J. D., Herrera Martínez, J. M., & Cárcamo Hernández, C. (2021). Indicadores de eficiencia como una herramienta financiera para la toma de decisiones idóneas en las organizaciones. En *Tendencias en la investigación universitaria. Una visión desde Latinoamérica. Volumen XV* (pp. 354-369). Fondo Editorial Universitario Servando Garcés de la Universidad Politécnica Territorial de Falcón Alonso Gamero / Alianza de Investigadores Internacionales S.A.S. https://doi.org/10.47212/tendencias2021vol.xv.22

Romo Astudillo, S. L. (2025). Análisis de indicadores financieros en casos de éxito de empresas ecuatorianas: variables claves y relación con el desempeño empresarial. *Horizon International Journal*, *3*(1), 177-193. https://doi.org/10.63380/hij.v3n1.2025.116

Sosa Castro, M. M. (2024). Traditional and Alternative Funding Sources to Promote Productive Projects in Times of Crisis. *Denarius. Revista de economía y adminstración*, *46*(1), 69-94. https://doi.org/10.24275/uam/izt/dcsh/denarius/v12024n46/Sosa

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (16 de 02 de 2023). Ranking de Compañías. Obtenido de Supeintendencia de Compañías, Valores y Seguros: https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html

Tenemaza Guala, V. S., Yanchaguano Yanchaguano, E. M., & Razo Ascazubi, C. de las M. (2025). Impacto de los indicadores financieros en la rentabilidad de las empresas agrícolas del cantón La Maná: desde una perspectiva económica. *RECIMUNDO*, *9*(1), 413-426. https://doi.org/10.26820/recimundo/9.(1).enero.2025.413-426

Tualombo Tituaña, J. J., & De La Cruz Clavijo, E. J. (2023). Los indicadores de gestión como herramienta del proceso administrativo. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, *5*(6), 417-426. https://doi.org/10.59169/pentaciencias.v5i6.865

Ulloa-Barre, N. M., Fajardo-Loayza, V. A., González Illescas, M. L., & Solórzano-Solórzano, S. (2021). Estrategias post Covid-19: Desafíos para las empresas exportadoras de productos tradicionales. *INNOVA Research Journal*, *6*(2), 180-195. https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1636

Valencia Nuñez, E. R., Caiza Pastuña, E. C., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, *22*(39). https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099

Varela Aguirre, F. A., & Toscano Moctezuma, J. A. (2024). El financiamiento como factor de éxito o fracaso para las pymes en México. *Revista Torreón Universitario*, *13*(38), 132-144. https://doi.org/10.5377/rtu.v13i38.19321

Villegas Villavicencio, J. J. (2020). ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO QUE UTILIZAN LAS EMPRESAS SIDERÚRGICAS DE VENEZUELA. *Revista Enfoques*, *4*(14), 94-107. https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v4i14.83

Vizcaíno Zúñiga, P. I., Cedeño Cedeño, R. J., & Maldonado Palacios, I. A. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, *7*(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658

ANEXOS

ANEXO 1

Indicadores financieros Banabaycorp S.A. con los datos obtenidos de los estados financieros dispuestos en la página web de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros.

Nombre de Indicador	DEFINICIÓN	2024	2023	Incremento / Disminución	Análisis
Liquidez Corriente	Evalúa la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; a mayor índice, mayor liquidez y menor riesgo.	1,03	1,08	-0,05	La liquidez corriente presentó una leve disminución de 0.05 puntos, pasando de 1.08 a 1.03. Aunque aún se mantiene por encima del umbral mínimo de 1, este descenso sugiere una ligera contracción en la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos de corto plazo con sus activos corrientes. Esto podría responder a una menor disponibilidad de efectivo o mayores obligaciones a corto plazo. Es recomendable monitorear esta tendencia para evitar futuros problemas de solvencia inmediata.

Prueba Acida	Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin depender el inventario, proporcionando una visión más conservadora de la liquidez.	1,03	1,08	-0,05	La prueba ácida mide la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo sin inventarios. Un valor <1 indica problemas de liquidez; caer por debajo del umbral alerta sobre tensiones de tesorería, posiblemente por rotación de cartera nula y uso de efectivo para pagar intereses o cubrir pérdidas.
Endeudamiento del Activo	Indica el porcentaje de los activos financiados con deuda; un valor alto refleja mayor dependencia de terceros.	0,97	0,97	0,00	El índice de endeudamiento del activo se mantuvo constante en 0.97, lo que indica que el 97% de los activos continúan siendo financiados por terceros. Este nivel de apalancamiento operativo es elevado y representa un alto grado de dependencia externa, lo cual puede poner en riesgo la estabilidad financiera ante cambios en las tasas de interés o dificultades de liquidez. Se evidencia una necesidad de fortalecer la estructura patrimonial de la empresa.
Endeudamiento Patrimonial	Mide la proporción del pasivo, respecto al patrimonio, revelando si los recursos provienen más de acreedores que de los socios.	28,42	33,54	-5,12	Este índice relaciona el total de pasivos con el patrimonio, mostrando cuánto deben los propietarios por cada dólar aportado. En 2024 fue de 28,42, mejorando desde los 33,54 de 2023, lo que representa una disminución de 5,12 puntos. Aunque esta reducción es favorable, sigue siendo un valor extremadamente elevado: por cada dólar de patrimonio,

					hay $28,42 en deuda, lo que refleja un uso excesivo del apalancamiento financiero. Esta situación, si bien puede aumentar la rentabilidad en el corto plazo, incrementa considerablemente el riesgo financiero. Relaciona directamente con el Apalancamiento Financiero, el cual, aunque en descenso, sigue siendo elevado.
Endeudamiento a corto plazo	Refleja la porción del pasivo que debe cancelarse en el corto plazo, útil para evaluar compromisos.	1	0,95	0,05	El endeudamiento a corto plazo mide la proporción del pasivo total que vence en el corto plazo. Subió de 0,95 en 2023 a 1,00 en 2024, lo cual implica que toda la deuda ahora se encuentra concentrada en el corto plazo. Esto es riesgoso, pues compromete la liquidez y exige alta eficiencia operativa para cumplir con pagos inmediatos. Está estrechamente ligado a los indicadores de liquidez (corriente y ácida), los cuales han disminuido, reflejando una mayor presión financiera a corto plazo
Endeudamiento a largo plazo	Representa el nivel de financiamiento a largo plazo adquirido por la empresa, destinado comúnmente a inversiones.		0,05	-0,05	Disminuyó de 0,05 a 0,00, lo que implica que la empresa ha dejado de utilizar financiamiento de largo plazo, trasladando toda su deuda al corto plazo. Esta estrategia puede ser útil para evitar compromisos prolongados, pero pone mayor presión

					sobre la liquidez y exige flujos de caja sólidos. En combinación con la Cobertura de Intereses, podría indicar que la empresa busca reducir sus gastos financieros, aunque lo hace al costo de mayor exposición de corto plazo.
Cobertura de intereses	Evalúa cuantas veces la utilidad operativa cubre los gastos financieros; un valor bajo puede significar riesgo de insolvencia.	1,96	0,48	1,48	Este indicador mide la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos financieros con las utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT). Pasó de 0,48 en 2023 a 1,96 en 2024, una mejora significativa de 1,48 puntos. Este resultado implica que ahora la empresa puede cubrir casi dos veces sus gastos financieros, lo que es positivo y representa un alivio en su perfil de riesgo crediticio. Sin embargo, sigue siendo vulnerable si los ingresos operativos se reducen o si los costos financieros crecen nuevamente.
Apalancamiento	Indica la relación entre los activos totales y patrimonio, reflejando el grado de deuda que respalda los recursos propios.	29,42	34,54	-5,12	Mide cuántos dólares de activos se financian por cada dólar de patrimonio. En 2024 fue de 29,42 frente a 34,54 en 2023, lo que implica una reducción de 5,12 puntos. Aunque la reducción es favorable, el nivel absoluto sigue siendo alarmante: el patrimonio representa solo el 3,4% de los activos. Esto expone a la empresa a altos riesgos financieros, y cualquier pérdida patrimonial tendría

					efectos amplificados sobre la solvencia total. Se relaciona directamente con el Endeudamiento Patrimonial y con la Rentabilidad Financiera, ya que altos niveles de apalancamiento afectan el retorno al accionista.
Apalancamiento Financiero	Muestra si el endeudamiento está generando retorno adicional sobre el patrimonio; mayor a 1 indica impacto positivo.	25,01	29,36	-4,35	Este indicador, que fue de 25,01 en 2024 frente a 29,36 en 2023, también disminuyó, lo cual indica una menor utilización del endeudamiento para generar rentabilidad. Aunque esto puede sonar conservador, también refleja que la empresa no está generando suficientes utilidades como para justificar el alto nivel de deuda, especialmente si se considera el bajo ROA (0,01). Por tanto, la deuda no está siendo usada eficientemente para apalancar la rentabilidad del capital
Fortaleza patrimonial	Señala qué tan respaldada está la empresa con capital propio frente a su nivel total de obligaciones.	0,08	0,11	-0,03	Cayó de 0,11 en 2023 a 0,08 en 2024, lo cual indica que el respaldo patrimonial frente al activo total se ha debilitado aún más. Esta situación es coherente con el alto endeudamiento, y refuerza la necesidad de capitalización urgente para disminuir el riesgo financiero estructural. Está directamente relacionada con el Endeudamiento del Activo y el Apalancamiento Total.

Endeudamiento patrimonial corriente	Proporción de pasivos corrientes frente al patrimonio, clave para evaluar la presión financiera de corto plazo.	28,42	24,76	3,66	El Endeudamiento Patrimonial Corriente aumentó de 24,76 a 28,42 en 2024, indicando una carga excesiva de deudas a corto plazo en comparación con el patrimonio, lo que debilita la estructura financiera y limita la capacidad de respuesta de la empresa. La caída de la liquidez (de 1,08 a 1,03) agrava el riesgo de iliquidez, evidenciando una sobreexposición a pasivos inmediatos sin respaldo suficiente.
Apalancamiento a corto y largo plazo	Suma el apalancamiento de corto y largo plazo respecto al patrimonio, mostrando el total del riesgo.	22,64	24,76	-2,12	El apalancamiento total en 2024 fue 22,64, menor que 24,76 en 2023, una reducción de 2,12 puntos. Aunque indica una ligera mejora, la estructura sigue altamente apalancada, con $22,64 en deudas por cada dólar de patrimonio, reflejando dependencia del financiamiento externo. La baja en el porcentaje no elimina el riesgo, pues cambios en patrimonio o pasivos pueden incrementar el apalancamiento, afectando la estabilidad financiera. Este nivel limita la capacidad de absorber pérdidas y aumenta el riesgo de insolvencia, requiriendo acciones urgentes de capitalización y ajuste en la estructura de financiamiento.

Rotación de Ventas	Relaciona las ventas con el total de activos, mostrando qué tan eficientes son en generar ingresos.	0,02	0,00	0,02	Subió de 0,00 a 0,02 en 2024, lo que indica una ligera mejora en la capacidad de generar ingresos respecto al total de activos. Si bien es un avance, el valor sigue siendo muy bajo, lo que indica ineficiencia en la gestión del activo total, situación que se refleja en el bajo ROA (0,01) y que limita el potencial de mejora de la Rentabilidad Financiera.
Periodo Medio de Pago	Promedio de días que tarda la empresa en pagar a sus proveedores; afecta la gestión del capital de trabajo.	11	8,41	2,59	Aumentó de 8,41 días a 11 días en 2024, indicando que la empresa tarda más en pagar a sus proveedores. Esta situación puede interpretarse como una mejora en el manejo del flujo de caja, pero también puede generar tensiones con los acreedores. Su impacto debe evaluarse en conjunto con la liquidez corriente y la estructura del pasivo corriente.
Impacto Gastos A. y V.	Proporción de los gastos administrativos y de ventas sobe las ventas netas; afecta directamente el margen operativo.	10,6		10,60	El Impacto de los Gastos Administrativos y de Ventas en 2023 fue $0, sin registros de estos costos; en 2024 subió a $10,60, indicando que la empresa destinó ese monto a su estructura operativa. Este aumento refleja un incremento en gastos indirectos que podría afectar la rentabilidad si las ventas no crecen en proporción. Dado el margen bruto negativo y el margen operativo constante, el aumento de estos gastos puede

					estar afectando la eficiencia del negocio y generando mayor presión sobre los recursos.
Impacto de la Carga Finan	Porcentaje de las ventas que se destinan a cubrir intereses financieros; valores elevados reducen rentabilidad.	0,28		0,28	El impacto de la carga financiera pasó de 0,00% en 2023 a 0,28% en 2024, indicando un aumento en los gastos por deuda. Aunque la empresa aún puede cubrir intereses (Cobertura de Intereses 1,96), destina casi un tercio de sus ventas a pagar intereses, lo que evidencia sobre apalancamiento y riesgo financiero. La rentabilidad y ROA se mantienen bajas, dificultando beneficios y crecimiento sostenido. Es urgente revisar la estrategia de financiamiento y considerar reestructuraciones.
Rentabilidad Neta del Activo	Refleja el retorno obtenido sobre los activos totales considerando la utilidad neta.	0,01		0,01	El ROA de 1% indica una rentabilidad positiva sobre los activos, su bajo nivel revela ineficiencia en la gestión global de recursos. La empresa debe revisar su estructura operativa, márgenes y uso de activos para elevar este indicador, ya que una rentabilidad tan baja compromete la sostenibilidad y reduce el valor intrínseco del negocio si no va acompañada de mejoras estructurales.

Margen Bruto	Indica la ganancia obtenida luego de cubrir los costos directos de ventas; muestra la eficiencia productiva.	-2082.73		-2082.73	El margen bruto pasó de 0 en 2023 a -2082.73 en 2024, lo que indica que los costos de ventas superan los ingresos, generando pérdidas directas por cada unidad vendida. Esta situación es insostenible desde el punto de vista operativo y compromete la viabilidad del negocio si no se corrige con urgencia. Las causas probables son precios de venta demasiado bajos o costos descontrolados.
Margen Operacional	Relaciona la utilidad operativa con las ventas, sin considerar el efecto del financiamiento o impuesto.	0,64		0,64	En contraste con el margen bruto, el margen operacional subió de 0 a 0,64, lo que sugiere que la utilidad operativa representa el 64% de los ingresos. Sin embargo, este resultado es contradictorio y podría deberse a ingresos no derivados de la operación comercial, como ingresos financieros, subsidios o resultados contables atípicos, lo que exige una auditoría de la estructura de ingresos.
Rentabilidad Operacional del activo	Evalúa el rendimiento operativo de los activos, excluyendo impuestos e intereses.	0,01	0,01	0,00	Este indicador se mantuvo en 0,01 en ambos años, reflejando una escasa capacidad de los activos para generar resultados operativos. La falta de mejora sugiere una baja productividad del capital invertido y una gestión ineficiente de los recursos. Este estancamiento compromete la

					sostenibilidad de las operaciones a largo plazo.
Margen Neto	Proporción de utilidad neta generada por cada unidad monetaria de venta.	0,55		0,55	Durante el año 2023, la Rentabilidad Neta de Ventas se situó en cero, lo que indica un equilibrio o posibles pérdidas derivadas de costos elevados y márgenes reducidos. En 2024, dicho indicador mejoró a 0,55, evidenciando un avance significativo. No obstante, otros indicadores como el Margen Bruto, que se situó en -0,99, sugieren pérdidas antes de gastos. Además, la alta rentabilidad observada puede estar relacionada con ingresos extraordinarios o factores no recurrentes. Por lo tanto, esta mejora debe interpretarse con prudencia, ya que no refleja necesariamente una transformación estructural en la gestión.
Rentabilidad Financiera	Relación entre la utilidad neta y el capital propio invertido; clave para los accionistas.	0,31	0,39	-0,08	La rentabilidad financiera sigue siendo positiva, pero su descenso interanual indica una menor eficiencia en la generación de valor para los accionistas, lo cual debe ser analizado a la luz de las políticas de financiamiento, la evolución de las utilidades y la gestión del capital propio. Se recomienda revisar las causas estructurales de

					esta caída para evitar una tendencia sostenida que pueda debilitar la confianza de los inversionistas o afectar la sostenibilidad financiera de la empresa.
Rentabilidad Operacional del patrimonio	Evalúa el retorno operativo generado sobre el patrimonio neto.	0,36	0,45	-0,09	La Rentabilidad Operacional del Patrimonio bajó de 0,39 en 2023 a 0,31 en 2024, una caída del 8%. Esto indica menor eficiencia en usar el patrimonio para generar resultados operativos, lo que puede deberse a menores márgenes, volumen o aumento del patrimonio sin mayor rentabilidad. Aunque sigue siendo aceptable, la tendencia negativa, en un contexto de alta apalancamiento, aumenta riesgos y reduce el atractivo para inversionistas, señalando la necesidad de revisar costos, márgenes y estrategia.
ROE	Mide la rentabilidad del capital aportado por los accionistas; cuanto mayor, mejor para el inversionista.	0,31	0,39	-0,08	Cayó de 0,39 a 0,31, lo cual refleja un menor retorno sobre el patrimonio invertido. Esta caída puede ser atribuida a la disminución en la utilidad neta o al uso ineficiente del apalancamiento financiero. Con un ROA tan bajo, la generación de valor al accionista depende excesivamente del financiamiento externo, lo cual es insostenible en el largo plazo.

ROA	Indica cuánto gana la empresa con cada dólar invertido en activos, sin considerar su financiamiento.	0,01	0,01	0,00	Se mantuvo en 0,01 en ambos años, indicando que por cada dólar en activos, solo se genera un centavo de utilidad neta. Este bajo nivel de rentabilidad pone en duda la eficiencia operativa y estratégica de la empresa. Si bien la rotación de ventas aumentó, la generación de utilidades no lo acompañó

ANEXO 2

Indicadores financieros de Banabaycorp S.A. con reclasificación de otros ingresos como ingresos ordinarios según lo establecido en la NIIF 15.

Nombre de Indicador	2024	2023	Incremento / Disminución	Análisis
Liquidez Corriente	1.03	1.08	-0.05	En 2023, la liquidez corriente fue de 1.08, mientras que en 2024 descendió a 1.03, reflejando una leve disminución en la capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo. Aunque ambos valores superan el mínimo aceptable, el descenso reduce el margen de seguridad financiera. Esto podría indicar una mayor presión sobre los activos líquidos.
Prueba Acida	1.03	1.08	-0.05	La prueba ácida fue de 1.08 en 2023 y bajó a 1.03 en 2024, manteniéndose apenas por encima del umbral mínimo de solvencia inmediata. Esta leve caída indica una disminución en la liquidez más exigente, posiblemente por menor disponibilidad de activos líquidos sin inventario. Aunque el resultado aún es aceptable, el descenso reduce el colchón ante emergencias financieras.
Endeudamiento del Activo	0.97	0.97	0.00	El endeudamiento del activo se mantuvo constante en 0.97 durante 2023 y 2024, lo que indica que el 97 % de los activos están financiados con pasivos en ambos años. Esta elevada dependencia del financiamiento externo refleja una estructura financiera riesgosa, con escasa participación de capital

				propio. La falta de mejora en este indicador evidencia una gestión financiera vulnerable.
Endeudamiento Patrimonial	28.42	33.54	-5.12	El endeudamiento patrimonial fue de 3354 % en 2023 y descendió a 2842 % en 2024, reflejando una leve mejora en la proporción de pasivos respecto al patrimonio. A pesar de esta reducción, la empresa sigue altamente apalancada, lo que implica una fuerte dependencia del financiamiento externo frente a una base de capital propio aún muy limitada.
Endeudamiento a corto plazo	1.00	0.95	0.05	El endeudamiento a corto plazo aumentó de 0.95 en 2023 a 1.00 en 2024, indicando que la totalidad del activo corriente está comprometida con deudas de corto plazo. Este resultado evidencia una creciente presión financiera inmediata, reduciendo el margen operativo y aumentando el riesgo de iliquidez.
Endeudamiento a largo plazo	0.00	0.05	-0.05	El endeudamiento a largo plazo fue de 0.05 en 2023 y se redujo a 0 en 2024, reflejando la eliminación total de obligaciones financieras de largo plazo. Esta variación indica una estrategia enfocada en el financiamiento de corto plazo, lo cual mejora la flexibilidad futura, pero incrementa el riesgo operativo al concentrar los compromisos en el corto plazo.
Cobertura de intereses	1.96	0.48	1.48	La cobertura de intereses aumentó de 0.48 en 2023 a 1.96 en 2024, lo que representa una mejora significativa en la capacidad de la empresa para cubrir sus gastos financieros con la utilidad operativa. Este cambio indica una recuperación en la rentabilidad operativa, aunque el nivel actual aún refleja una cobertura ajustada frente al riesgo financiero.

Apalancamiento	29.42	34.54	-5.12	El apalancamiento financiero fue de 3454 % en 2023 y disminuyó a 2942 % en 2024, evidenciando una leve mejora en la proporción de deuda sobre el patrimonio. No obstante, ambos valores reflejan un nivel excesivamente alto de dependencia del financiamiento externo, lo que expone a la empresa a un riesgo financiero considerable ante cambios en su rentabilidad o liquidez.
Apalancamiento Financiero	25.01	29.36	-4.35	El apalancamiento financiero fue de 2936 % en 2023 y disminuyó a 2501 % en 2024, reflejando una leve reducción en la dependencia del endeudamiento frente al capital propio. A pesar de esta mejora, los niveles siguen siendo excesivamente altos, lo que mantiene un perfil financiero riesgoso y vulnerable ante caídas en la rentabilidad.
Fortaleza patrimonial	0.08	0.11	-0.03	La fortaleza patrimonial disminuyó de 0.11 en 2023 a 0.08 en 2024, evidenciando una reducción en la proporción del patrimonio frente al total de activos. Esta caída indica un deterioro en la estructura financiera de la empresa, aumentando su dependencia del financiamiento externo y debilitando su capacidad para sostenerse con recursos propios.
Endeudamiento patrimonial corriente	28.42	24.76	3.66	El endeudamiento patrimonial corriente aumentó de 2476 % en 2023 a 2842 % en 2024, reflejando un mayor peso de las deudas de corto plazo frente al patrimonio. Esta variación indica un incremento en la presión financiera inmediata, con una base patrimonial aún muy reducida, lo que compromete la estabilidad y solvencia de la empresa en el corto plazo.
Apalancamiento a corto y largo plazo	22.64	24.76	-2.12	El apalancamiento a corto y largo plazo disminuyó de 2476 % en 2023 a 2264 % en 2024, evidenciando una leve reducción en la relación entre el total de pasivos y el patrimonio. Aunque la variación es favorable, los niveles continúan siendo extremadamente altos, lo que refleja una estructura

				financiera altamente endeudada y con escaso respaldo patrimonial.
Rotación de Cartera	0.00	979.33	-979.33	La rotación de cartera pasó de 979.33 en 2023 a 0 en 2024, reflejando una caída total en la recuperación de cuentas por cobrar, ya que en este último periodo no se registraron cuentas por cobrar comerciales. Este cambio sugiere una modificación en la política de crédito o una dependencia exclusiva de pagos al contado, lo cual puede afectar tanto la flexibilidad comercial como la fidelización de clientes.
Rotación de Ventas	39.80	46.32	-6.51	La rotación de ventas disminuyó de 46.32 en 2023 a 39.80 en 2024, lo que indica que la empresa tardó más en renovar sus inventarios durante el último periodo. Esta reducción sugiere una menor eficiencia en la gestión de ventas o en la salida de inventarios, lo cual podría estar relacionado con una desaceleración en la demanda, acumulación de productos o cambios en las estrategias comerciales.
Periodo Promedio de Cobro	0.00	0.37	-0.37	El periodo promedio de cobro pasó de 0.37 días en 2023 a 0.00 en 2024, lo que indica que la empresa dejó de operar con cuentas por cobrar comerciales durante el último ejercicio. Esta reducción total puede deberse a una política de ventas al contado, lo que mejora la liquidez inmediata, pero podría limitar la competitividad si se restringe el acceso a crédito para los clientes.
Periodo Medio de Pago	11.00	8.41	2.59	El periodo medio de pago se incrementó de 8.41 días en 2023 a 11.00 días en 2024, reflejando que la empresa tardó más en cumplir sus obligaciones con proveedores. Esta variación sugiere una estrategia para conservar liquidez a corto plazo, aunque podría afectar las relaciones comerciales si no se

				gestiona adecuadamente el plazo de pago negociado.
Impacto Gastos A. y V.	0.01	0.003	0.002	El impacto de los gastos administrativos y de ventas aumentó de 0.003 en 2023 a 0.01 en 2024, lo que indica un mayor peso de estos gastos sobre las ventas netas. Aunque ambos valores son bajos, el incremento sugiere una ligera disminución en la eficiencia operativa, lo que podría requerir medidas de control en los gastos indirectos para mantener la rentabilidad en niveles sostenibles.
Impacto de la Carga Finan	0.0001	0.001	-0.0004	El impacto de la carga financiera disminuyó de 0.001 en 2023 a 0.0001 en 2024, lo que evidencia una reducción significativa en el peso de los gastos financieros sobre las ventas netas. Este descenso refleja una mejora en la eficiencia financiera, posiblemente derivada de una menor carga de intereses o una gestión más prudente del endeudamiento
Rentabilidad Neta del Act	0.01	0.01	0.00	La rentabilidad neta del activo se mantuvo en 0.01 (1 %) tanto en 2023 como en 2024, reflejando una estabilidad en la eficiencia con la que la empresa convierte sus activos en utilidades netas. Sin embargo, el valor es bajo en ambos periodos, lo que indica una rentabilidad limitada sobre los recursos invertidos y evidencia la necesidad de optimizar el uso de activos para mejorar el desempeño financiero.
Margen Bruto	0.01	0.004	0.002	El margen bruto aumentó de 0.004 en 2023 a 0.01 en 2024, evidenciando una leve mejora en la eficiencia de la empresa para generar ganancias después de cubrir los costos de ventas. A pesar del incremento, ambos valores siguen siendo bajos, lo que sugiere una estrecha rentabilidad comercial y posibles dificultades para

				controlar los costos directos o fijar precios con mayor margen.
Margen Operacional	0.0003	0.0002	0.00002	El margen operacional pasó de 0.0002 en 2023 a 0.0003 en 2024, mostrando una mejora marginal en la rentabilidad generada por las operaciones principales de la empresa. No obstante, ambos valores son extremadamente bajos, lo que indica una estructura operativa ajustada, con escasa capacidad para generar utilidades antes de gastos financieros e impuestos, y sugiere la necesidad de optimizar los costos operativos o incrementar los ingresos.
Rentabilidad Operacional del activo	0.01	0.01	0.00	La rentabilidad operacional del activo se mantuvo en 0.01 (1 %) tanto en 2023 como en 2024, reflejando una eficiencia constante pero limitada en la generación de utilidad operativa respecto al total de activos. Aunque hay estabilidad, el nivel es bajo en ambos ejercicios, lo que evidencia un aprovechamiento reducido de los recursos disponibles para generar valor desde las operaciones principales de la empresa.
Rentabilidad Neta de Ventas	0.0003	0.0002	0.00002	La rentabilidad neta de ventas aumentó ligeramente de 0.0002 en 2023 a 0.0003 en 2024, reflejando una leve mejora en la capacidad de la empresa para convertir sus ingresos en utilidad neta. Sin embargo, ambos valores son extremadamente bajos, lo que sugiere una estructura de costos elevada o ingresos insuficientes para lograr una rentabilidad significativa sobre las ventas realizadas.
Rentabilidad Financiera	0.31	0.39	-0.08	La rentabilidad financiera disminuyó de 0.39 en 2023 a 0.31 en 2024, lo que indica una menor capacidad de la empresa para generar utilidades netas en relación con su patrimonio. Esta reducción puede deberse a una disminución en la utilidad o a una leve mejora

				en la participación del capital propio dentro de una estructura aún altamente apalancada, lo que reduce el rendimiento obtenido por los accionistas.
Rentabilidad Operacional del patrimonio	0.31	0.39	-0.08	La rentabilidad operacional del patrimonio se redujo de 0.39 en 2023 a 0.31 en 2024, reflejando una menor eficiencia en la generación de utilidad operativa sobre el capital propio invertido. Esta caída sugiere un descenso en la rentabilidad de las operaciones principales, lo cual podría estar vinculado a márgenes ajustados o al limitado crecimiento de las ventas, afectando negativamente la retribución al patrimonio.
ROE	0.31	0.39	-0.08	El ROE disminuyó de 0.39 en 2023 a 0.31 en 2024, lo que indica una reducción en la rentabilidad del patrimonio neto. Esta variación refleja una menor generación de utilidad neta por cada unidad monetaria de capital propio, posiblemente asociada a márgenes de utilidad limitados o a un menor crecimiento operativo, afectando directamente la retribución a los accionistas.
ROA	0.01	0.01	0.00	El ROA se mantuvo constante en 0.01 (1 %) tanto en 2023 como en 2024, evidenciando una estabilidad en la capacidad de la empresa para generar utilidad neta a partir del total de sus activos. No obstante, este nivel sigue siendo bajo, lo que refleja un uso poco eficiente de los recursos disponibles y limita el rendimiento general del negocio.