

**Evaluación financiera para la toma de decisiones
en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda**

**Financial evaluation for decision making
in the company Baltrans Export Cía. Ltda**

Fátima Estefanía Cevallos-Zambrano¹
Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel
Félix López - Ecuador
fatima.cevallos@espam.edu.ec

Yuri Mishelle Vera-Bazurto²
Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel
Félix López - Ecuador
fatima.cevallos@espam.edu.ec

Roberto Orlando Bello-Parra³
Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel
Félix López - Ecuador
rbello@espam.edu.ec

doi.org/10.33386/593dp.2024.2.2316

V9-N2 (mar-abr) 2024, pp 378-391 | Recibido: 05 de enero del 2023 - Aceptado: 22 de enero del 2024 (2 ronda rev.)

1 ORCID: <https://orcid.org/0009-0008-6927-6028>

2 ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-8638-9159>

3 ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3584-7140>

Cómo citar este artículo en norma APA:

Cevallos-Zambrano, F., Vera-Bazurto, Y., Bello-Parra, R., (2024). Evaluación financiera para la toma de decisiones en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda. 593 Digital Publisher CEIT, 9(2), 378-391, <https://doi.org/10.33386/593dp.2024.2.2316>

Descargar para Mendeley y Zotero

RESUMEN

El estudio se basó en la creación de un índice integral diseñado para evaluar la situación financiera en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda., con el objetivo de proporcionar una base sólida para la toma de decisiones. La metodología empleada combinó enfoques cuantitativos y cualitativos, permitiendo una evaluación numérica y precisa respaldada por una investigación bibliográfica exhaustiva que aportó un cimiento teórico consistente. Asimismo, se llevó a cabo la aplicación de métodos inductivos, deductivos, analítico-sintéticos y descriptivos, lo que posibilitó la recopilación de datos, la adaptación de teorías establecidas, componentes financieros, integración y análisis de los informes contables de la organización. Además, se utilizó la técnica de la entrevista para obtener una visión más detallada de la situación económica. En la investigación se define como principal resultado, un índice global cuantitativo de eficiencia financiera, el cual está conformado por los diferentes indicadores medidos en la organización, constituyendo una herramienta esencial para la evaluación y control del proceso financiero de la entidad, desde una perspectiva holística, lo cual permitió la detección de puntos de mejora y una eficaz toma de decisiones. Entre los resultados más representativos, se evidencian elementos con deficiencias como la prueba ácida y rentabilidad neta, que afectan negativamente el desempeño de la empresa, reflejando un valor de 74,5% que significa que es bueno en la eficiencia del manejo de sus finanzas, según la escala de valoración definida en el estudio.

Palabras claves: situación financiera, toma de decisiones, índice integral, método saaty

ABSTRACT

The study was based on the creation of a comprehensive index designed to evaluate the financial situation in the company Baltrans Export Cía. Ltda., with the aim of providing a solid basis for decision making. The methodology used combined quantitative and qualitative approaches, allowing a numerical and precise evaluation supported by exhaustive bibliographic research that provided a consistent theoretical foundation. Likewise, the application of inductive, deductive, analytical-synthetic and descriptive methods was carried out, which made possible the collection of data, the adaptation of established theories, financial components, integration and analysis of the organization's accounting reports. In addition, the interview technique was used to obtain a more detailed view of the economic situation. In the research, the main result is defined as a global quantitative index of financial efficiency, which is made up of the different indicators measured in the organization, constituting an essential tool for the evaluation and control of the financial process of the entity, from a holistic perspective. , which allowed the detection of points of improvement and effective decision making. Among the most representative results, elements with deficiencies such as the acid test and net profitability are evident, which negatively affect the performance of the company, reflecting a value of 74.5% which means that it is good in the efficiency of managing its finances. according to the assessment scale defined in the study.

Keywords: financial situation; decision making, comprehensive index, saaty method

Introducción

La constante evolución de los negocios en el aspecto de contabilidad es clave porque proporciona información financiera para la gestión empresarial que ayuda a la toma de decisiones informadas, por ende, Correa et al. (2022) expresa que los directivos evalúan diferentes alternativas a partir de los registros económicos y financieros que se presentan en una empresa (p.226), antes de seleccionar aquella que mejore la rentabilidad o solidez económica de la organización.

De esta forma, la evaluación financiera se lleva a cabo mediante un análisis para detectar el entorno real económico de una institución, por ello, Molina et al. (2018) manifiesta que esta “es indispensable en cualquier tipo de empresa sea comercial, industrial o de servicios” (p.9). Además, Macías y Sánchez (2022) mencionan que es favorable en las organizaciones porque ayuda a “evaluar la situación y el desempeño, detectar dificultades o aplicar correctivos” (p.2), lo cual para Barreto (2020) se “realiza tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros” (p.130).

Dicha evaluación es realizada a través de indicadores de desempeño financiero que para Párraga et al. (2021), los más utilizados en las empresas son liquidez, solvencia, eficiencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad. En contraste, Mejía et al. (2021) destaca que los más importantes son rotación de cuentas por cobrar, activos, inventarios, periodo de cobro, proveedores, razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo neto. Entonces, la selección depende de la información relevante que se busque obtener para la toma de decisiones.

Desde el punto de vista de Huacchillo et al. (2020) la toma de decisiones es el conjunto de actividades basadas en contribuir en la mejora de los problemas a nivel económico (p.358). Sin embargo, Castellón et al. (2021) señala que “para que existan buenas tomas de decisiones debe existir información financiera fiable” (p.83). Por esta razón, conocer con profundidad las herramientas del análisis financiero establecen la

forma apropiada de tomar acciones, siendo clave para los gerentes porque apoya el cumplimiento de los objetivos que para Navarro (2018) “se traducen en mayor eficiencia económica, control y reducción de los costos y gastos”.

En Ecuador, la madera “ochroma pyramidale” es conocida como balsa, que principalmente se comercializa en mercados internacionales como Asia, Europa y Estados Unidos, convirtiéndose para Belezaca et al. (2020) en uno de los rubros que aportan al desarrollo económico del país en todas sus fases de producción, desde su plantación hasta su transformación, estableciéndose como la madera de balsa de mayor calidad a nivel mundial.

Las empresas que se dedican a la producción de esta especie maderera son reguladas por el Ministerio del Ambiente (MAE) a través de la Subsecretaría de Recursos Forestales. Además, WWF-Ecuador (2022) en la Asociación Ecuatoriana de Industriales de la Madera (AIMA), explica que la balsa representó USD 570 millones de USD 855 millones de exportaciones de la industria forestal ecuatoriana en 2020, lo que representa el 66,66%. De manera que, en las organizaciones que comercializan este producto, la evaluación financiera y la toma de decisiones es fundamental porque permite identificar áreas de mejora, optimizar recursos, garantizar la sostenibilidad y rentabilidad a largo plazo.

Baltrans Export Cía. Ltda. del cantón El Carmen es una empresa comercializadora de madera de balsa que realiza bloques presentados y encolados directos para exportar, pero desconocen de herramientas disponibles que permitan realizar un análisis exhaustivo de la información económica contenida en los estados financieros, que proporcionan una visión global y equilibrada del rendimiento de la entidad orientando a la toma de decisiones de manera óptima, lo cual se deriva en deficiencias en la organización, que dificultan garantizar la estabilidad financiera y el crecimiento sostenible.

La investigación tiene por objetivo aportar al desarrollo económico de la empresa Baltrans

Export Cía. Ltda., mediante una evaluación de la situación financiera por medio de indicadores o ratios financieros, los cuales serán utilizados para la definición de un índice integral que permita medir de forma global el desempeño y resultados de la empresa en este ámbito, buscando contribuir a una eficaz toma de decisiones. Según Medina et al. (2014), los indicadores integrales son la conjunción de varios indicadores de desempeño, siendo su resultado un único valor, que facilita la comparación entre períodos, la identificación de tendencias y no requiere un conocimiento profundo de los directivos para su interpretación o utilización en la correcta toma de decisiones.

Desde un enfoque teórico, la importancia del estudio se fundamenta en lo añadido por Marcillo y Chinga (2023), donde aclaran que el análisis de indicadores integrales “representa una medida de efectividad operativa que ayuda a evaluar el rendimiento de una organización y la salud de una empresa” (p.178). Entonces, se determinará un índice integral para el rendimiento económico que comprende la evaluación de diversos indicadores de desempeño financieros para conocer de forma global el comportamiento de la empresa objeto de estudio.

De esta forma, el objetivo de la investigación es evaluar la situación financiera en la empresa Baltrans Export Cía. Ltda. del cantón El Carmen para la contribución a la toma de decisiones, por ello, se plantean los siguientes objetivos específicos como caracterizar la situación económica para la determinación del estado actual; seleccionar los indicadores financieros para el cálculo y proponer el índice de eficiencia financiera.

Método

El estudio recolectó información cuantitativa y cualitativa, donde se llevó a cabo la investigación bibliográfica para realizar la revisión de la información de acuerdo a las características de las empresas de bolsa de manera general y de diferentes indicadores de desempeño financiero, asimismo la de campo ayudó a recopilar datos de manera directa de la situación financiera de la entidad.

Por otro lado, el método inductivo se utilizó para recopilar datos a través de los informes financieros, el deductivo facilitó aplicar teorías establecidas que permitan generar conclusiones del tema de estudio, del cual Fonseca et al. (2019) menciona que resuelve problemas que impliquen altos niveles de abstracción para que así faciliten la caracterización del fenómeno. El método analítico-sintético se usó para examinar los componentes financieros, integrar y analizar los datos contables de la organización. También se empleó el descriptivo, para poder presentar una imagen clara y objetiva de la realidad económica de la empresa.

Por otra parte, se utilizó una entrevista estructurada a la gerente y auditora externa, mediante la guía de una serie de preguntas abiertas propuesta por Escobar (2019), misma que permitió recopilar información importante de los registros contables, además la escala de Saaty que de acuerdo con Nantes (2019) ayuda a la toma de decisiones multicriterio que permite generar escalas de prioridades basándose en juicios expertos (p.56), por lo que facilitó realizar la ponderación y valoraciones de los indicadores financieros seleccionados para el cálculo del índice de eficiencia financiera.

Resultados

En la investigación la aplicación de la entrevista a la gerente y auditora externa de la empresa Baltrans Export Cía. Ltda., permitió obtener una visión detallada de la situación financiera y económica, demostrando que inició sus operaciones mediante financiamiento externo a través de un préstamo bancario, lo cual es común para nuevos negocios que requieren capital, mismo que se ha ido pagando con las utilidades generadas por la entidad. Además, se identificó que la rentabilidad del año 2022 fue mayor en comparación con el año anterior, por lo cual, la organización invirtió en infraestructura, demostrando una gestión responsable en las ganancias.

Asimismo, la empresa fue afectada por la disminución del volumen de exportaciones, los gastos financieros, gastos directos de

producción, debido a la existencia de barreras comerciales, problemas de liquidez y eficiencia operativa, impactando así en la condición financiera y operativa. Por otra parte, se apreció que la gerencia trabaja en conjunto con los administradores, socios y auditor externo, para una acertada toma de decisiones, lo que reflejó una sólida posición y estrategia comercial

Además, se realizó la revisión de los estados financieros del año 2022 de la empresa identificando que en el estado de resultado la organización generó una ganancia sólida antes de impuestos, donde los gastos administrativos y financieros fueron detallados de manera clara, pero existió la omisión del monto de impuesto a la renta por pagar, mientras que la participación de los trabajadores y la reserva legal se asignaron adecuadamente.

Por consiguiente, el estado de situación financiera demostró que el activo no corriente tiene un valor más alto, porque posee una inversión significativa en propiedades y planta, sin embargo, el activo corriente es más bajo, aunque incluye efectivo y un inventario considerable, indicando una buena liquidez a corto plazo. Asimismo, se determinó que el pasivo corriente está compuesto por cuentas y documentos por pagar, no obstante, en el pasivo no corriente se encontró representado por un préstamo en el Banco Pichincha, por lo que, la organización reflejó estar financieramente saludable con un patrimonio significativo en comparación con su pasivo total.

De igual forma, se realizó la revisión bibliográfica de los indicadores financieros en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023), para conocer los que se adaptan a la empresa de acuerdo con la observación de los datos presentados en los estados contables del año 2022.

Tabla 1
Indicadores financieros

Factor	Indicador técnico	Fórmula
Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente / pasivo corriente
	Prueba ácida	Activo corriente - inventarios / pasivo corriente
Solvencia	Endeudamiento del Activo	Pasivo total / activo total
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / Patrimonio
	Apalancamiento	Activo total / patrimonio
Gestión	Rotación de cartera	Activo total / patrimonio
	Rotación de ventas	Ventas / activo total
	Periodo medio de cobranza	Cuentas por cobrar * 365 / ventas
	Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 365 / compras
	Impacto gastos administración y ventas	Gastos administrativos y de ventas / ventas
	Impacto de la carga financiera	Gastos financieros / ventas
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo (du pont)	Utilidad neta / ventas * ventas / activo total
	Rentabilidad neta de ventas (margen neto)	Utilidad neta/ventas

Después, se procedió a realizar la matriz cuadrada con el mismo número de filas y columnas para asignar ponderaciones a través de la escala de Saaty, dependiendo de la importancia de cada uno de los ratios financieros para la empresa.

Tabla 2.
Ponderaciones de la escala Saaty

Indicadores	Liquidez	Solvencia	Gestión	Rentabilidad
Liquidez	1,00	0,33	0,33	0,33
Solvencia	3,00	1,00	3,00	1,00
Gestión	1,00	0,33	1,00	0,33
Rentabilidad	3,00	1,00	3,00	1,00
Suma columna	8,00	2,67	7,33	2,66

Luego, se divide el valor de cada indicador por la suma de cada columna correspondiente.

Tabla 3.
Matriz normalizada de cada indicador financiero

Indicadores	Liquidez	Solvencia	Gestión	Rentabilidad
Liquidez	0,125	0,125	0,045	0,124
Solvencia	0,375	0,375	0,409	0,376
Gestión	0,125	0,125	0,136	0,124
Rentabilidad	0,375	0,375	0,409	0,376

Posteriormente, se obtuvo la ponderación final para cada uno de los indicadores financieros de la empresa de investigación.

Tabla 4.
Ponderación final para cada indicador financiero

Indicadores	Ponderaciones
Liquidez	0,10
Solvencia	0,38
Gestión	0,13
Rentabilidad	0,38
Suma total	1,00

De igual modo, se empleó el método de jerarquías de Saaty conocido como Procesos Analíticos Jerárquicos (AHP) para la formulación de expresión del cálculo del índice integral de la entidad objeto de estudio, donde se tomó en cuenta la expresión utilizada por Mendoza et al. (2018).

$$Ci = \frac{\lambda_{max} - n}{n - 1}$$

Ci = índice de consistencia

n = número de indicadores = 4

λ_{max} = (Indicador 1*Total Columna 1) + (Indicador 2*Total Columna 2) + (Indicador 3*Total Columna 3) + (Indicador 4*Total Columna 4).

$$\lambda_{max} = 3,818955628$$

Entonces, reemplazados todos los valores en la fórmula presentada anteriormente

se obtuvo que el índice de consistencia de es de **0,060348124**.

Seguidamente, se calculó el índice de aleatoriedad utilizando la siguiente expresión.

$$Rci = \frac{1,98 * (n - 2)}{n}$$

Rci = índice de aleatoriedad

n = número de indicadores = 4

Por lo que, sustituidos los datos en la fórmula reflejó que el índice de aleatoriedad es de **0,99**.

Por último, se determinó la razón de consistencia con la siguiente ecuación.

$$CR = Ci/Rci$$

CR = razón de consistencia

Ci = índice de consistencia = **0,060348124**.

Rci = índice de aleatoriedad = **0,99**

Por otro lado, los rangos de valoraciones para los indicadores técnicos pueden variar dependiendo la condición de la empresa, las demandas que enfrenta y el contexto en el que opera, por ello, para Baltrans Export Cía. Ltda., se definió una escala de muy bueno (5); bueno (4); regular (3); malo (2); muy malo (1), mismo que se detalló con base a la revisión bibliográfica y las necesidades de la empresa.

Tabla 5.
Definición de valoraciones para cada indicador financiero

Factor	Indicadores técnicos	Fórmula	Rango de valoraciones	
			Escala	Valoración
Liquidez	Liquidez corriente	$\text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente}$	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Mayor que 2,51
			Bueno (4)	2.01-2,5
			Regular (3)	1,51-2
			Malo (2)	1-1,5
			Muy malo (1)	Menor que 1
	Prueba ácida	$\text{Activo corriente} - \text{inventarios} / \text{pasivo corriente}$	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Mayor que 1
			Bueno (4)	0,75-0,99
			Regular (3)	0,50-0,74
			Malo (2)	0,25-0,49
			Muy malo (1)	0-0,24
Solvencia	Endeudamiento del activo	$\text{Pasivo total} / \text{activo total}$	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	0.38-0.20
			Bueno (4)	0.58-0.39
			Regular (3)	0.78-0.59
			Malo (2)	0.99-0.79
			Muy malo (1)	Mayor que 1
	Endeudamiento patrimonial	$\text{Pasivo total} / \text{patrimonio}$	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	0,5
			Bueno (4)	0,4-0,50 o 0,51-0,6
			Regular (3)	0,2-0,39 o 0,61-0,79
			Malo (2)	0,-0,19 o 0,81-1,00
			Muy malo (1)	Mayor que 1
	Apalancamiento	$\text{Activo total} / \text{patrimonio}$	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Mayor que 1
			Bueno (4)	0,75-0,99
			Regular (3)	0,50-0,74
			Malo (2)	0,25-0,49
			Muy malo (1)	0-0,24

Gestión	Rotación de cartera	Ventas / cuentas por Cobrar	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Mayor 5
			Bueno (4)	4-4,99
			Regular (3)	3-3,99
			Malo (2)	2-2,99
			Muy malo (1)	1-1,99
	Rotación de ventas	Ventas / activo total	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Mayor que 1
			Bueno (4)	0,75-0,99
			Regular (3)	0,50-0,74
			Malo (2)	0,25-0,49
			Muy malo (1)	0-0,24
	Período medio de cobranza	Cuentas por cobrar * 365 / ventas	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Menor que 30 días
			Bueno (4)	31-45
			Regular (3)	46-60
			Malo (2)	61-75
			Muy malo (1)	76-90
	Período medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 365 / compras	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	Menor que 30 días
			Bueno (4)	31-45
Regular (3)			46-60	
Malo (2)			61-75	
Muy malo (1)			76-90	
Impacto gastos administración y ventas	Gastos administrativos y de ventas / ventas	Escala	Valoración	
		Muy bueno (5)	Menor que 0,20	
		Bueno (4)	0,21-0,40	
		Regular (3)	0,39-0,60	
		Malo (2)	0,59-0,80	
		Muy malo (1)	0,89-1,0	
Impacto de la carga financiera	Gastos financieros / ventas	Escala	Valoración	
		Muy bueno (5)	Menor que 0,10	
		Bueno (4)	0,10-0,30	
		Regular (3)	0,31-0,50	
		Malo (2)	0,51-0,70	
		Muy malo (1)	0,71-1,0	
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo (du pont)	Utilidad neta / ventas * ventas /activo total	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	0,80-1
			Bueno (4)	0,60-0,79
			Regular (3)	0,40-0,59
			Malo (2)	0,20-0,39
			Muy malo (1)	0,01-0,19
	Rentabilidad neta de ventas (margen neto)	Utilidad neta / ventas	Escala	Valoración
			Muy bueno (5)	0,80-1
			Bueno (4)	0,60-0,79
			Regular (3)	0,40-0,59
			Malo (2)	0,20-0,39
			Muy malo (1)	0,01-0,19

Además, con la aplicación de las fórmulas se calculó el valor para cada indicador que ayudó a interpretar la situación actual de la empresa e identificar el rango de valoración en el que se encuentra.

Tabla 6.
Cálculo del valor para cada indicador técnico

Factor	Indicadores técnicos	Valor del indicador	Rango de valoraciones
Liquidez	Liquidez corriente	2,33	Bueno (4)
	Prueba ácida	0,08	Muy malo (1)
Solvencia	Endeudamiento del activo	0,28	Muy bueno (5)
	Endeudamiento patrimonial	0,38	Regular (3)
	Apalancamiento	1,38	Muy bueno (5)
Gestión	Rotación de cartera	7,71	Muy bueno (5)
	Rotación de ventas	1,62	Muy bueno (5)
	Periodo medio de cobranza	47,36	Regular (3)
	Periodo medio de pago	91,24	Muy malo (1)
	Impacto gastos administración y ventas	0,26	Bueno (4)
	Impacto de la carga financiera	0,03	Muy bueno (5)
Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo (du pont)	0,65	Bueno (4)
	Rentabilidad neta de ventas (margen neto)	0,40	Regular (3)

Por ello, una vez obtenida la razón de consistencia de los datos y el valor de cada ratio, se procedió a realizar el cálculo integral de eficiencia financiera, donde se consideró la ponderación en el método Saaty y la escala en la que se encuentra cada indicador, para esto se empleó la ecuación presentada por Parra et al. (2022), misma que se detalla a continuación tomando en cuenta la información de la empresa de estudio.

$$I_{ef}(\text{Baltrans Export Cía. Ltda}) = \frac{\sum_1^Q P \cdot V_j}{5 \sum_1^Q V_j}$$

I_{ef} (Baltrans Export Cía. Ltda):
 Indicador Integral de la situación financiera.

P: Comportamiento de cada indicador.

V_j: Peso asignado a cada indicador a partir de lá matriz de Saaty.

Q: Cantidad de indicadores que intervienen en el indicador integral.

$$I_{ef}(\text{Baltrans Export Cía. Ltda}) = \frac{0,33 \cdot (1 + 1)/2 + 0,08 \cdot (1 + 3) + 0,28 \cdot (1 + 5) + 0,38 \cdot (1 + 5) + 3 + 1 + 4 + 5/6 + 0,091 + 3/2}{5}$$

$$I_{ef}(\text{Baltrans}) = 3,725/5$$

$$I_{ef}(\text{Baltrans}) = 0,745 \cdot 100 = 74,5\%$$

Discusión

En el método de jerarquías de Saaty para la formulación de expresión del cálculo del índice integral reflejó un valor de 0,060957701, lo que significa que es consistente para la organización, por esto Matos et al. (2023) afirma que “para que la consistencia de los juicios emitidos en la matriz de comparación por pares sea aceptable, se debe cumplir que $CR \leq 0,10$ ” (p.15).

De acuerdo con Hernández et al. (2010) la valoración del índice integral es la siguiente, donde muy bueno (0,80-1,00); bueno (0,60-0,80); regular o medio (0,40-0,60); malo (0,20-0,40) y muy malo (0,00-0,20). Siendo así que, el índice integral de eficiencia financiera de la empresa comercializadora de madera de balsa Baltrans Export Cía. Ltda. del cantón El Carmen obtuvo un resultado de 74,5 %, lo que significa que tiene una situación financiera favorable.

También, los ratios financieros como la liquidez, endeudamiento del activo, apalancamiento, rotación de cartera, rotación de ventas, el impacto de gastos administración y ventas, el impacto de la carga financiera y la rentabilidad neta del activo (du pont) son los que ayudan a que el indicador integral tenga un valor positivo para la empresa porque permiten cubrir los pasivos a corto plazo y las deudas para financiar los activos, además de gestionar eficientemente el inventario lo cual hace que genere más ingresos. De igual manera, se controlan adecuadamente los gastos operativos, asimismo manejan bien los costos financieros asociados con los débitos, lo que ayuda a crear una sólida utilidad frente a los activos totales. Sin embargo, la prueba ácida y el periodo medio

de pago son muy bajos, lo cual hicieron que disminuyera el indicador integral final porque la organización tiene problemas para cumplir el desembolso y gestionar los pagos con los proveedores.

Con respeto a los valores de cada indicador, reflejó que la entidad tiene una liquidez corriente buena de 2,33 lo que ayuda hacer frente a los pasivos a corto plazo con los suficientes activos líquidos que posee, lo cual contrasta con la investigación de Ojeda (2020) donde demuestran que éste ratio es bueno porque por cada \$1 de deuda que tiene la empresa, tiene \$1,69 para poder cubrirla a corto plazo. Además, la prueba ácida es de 0,08 lo cual es muy malo, por esto el estudio de Quishpi y Maldonado (2022) manifiestan que si este es baja la organización no puede pagar las obligaciones a corto plazo sin la utilización de su inventario.

El endeudamiento del activo es muy bueno para Baltrans Export Cía. Ltda. porque tiene un resultado de 0,28 lo que indica que emplea de manera equitativa tanto la deuda como el capital propio para financiar sus operaciones, entonces Llanos (2020) menciona que el endeudamiento del activo influye en la rentabilidad, cuando existe una correcta gestión para la explotación de los activos. Del mismo modo, el endeudamiento patrimonial es regular con el 0,38 lo que representa que la entidad está utilizando la misma cantidad de préstamo y capital propio para invertir en las actividades, por ende, Sánchez y Malusin (2022) explican que mientras más bajo sea el endeudamiento patrimonial la empresa se maneja más con el capital de accionistas que con créditos de terceros.

El apalancamiento es de 1,38 siendo muy bueno porque usa la deuda de manera estratégica para aumentar la utilidad, no obstante Melo y Ttito (2018) afirman que incorporar el apalancamiento tiene un impacto positivo ya que genera un incremento de rentabilidad económica para la empresa. Por consiguiente, la rotación de cartera es 7,71 lo cual es muy bueno, puesto que está recaudando las cuentas por cobrar de manera más rápida y los convierte en efectivo

con mayor frecuencia, pero Pari y Ramos (2021) en su estudio determinan que una rotación de cartera es lenta por falta de cobranza adecuadas y políticas de cobro, afectando la disponibilidad del capital provocando bloqueos de efectivo.

La rotación de ventas es muy buena porque tiene un valor de 1,62 lo que demuestra que está generando ingresos de manera eficiente en relación a sus activos, por ello Llor et al. (2023) menciona en su estudio que cuanto mayor sea este indicador la organización está generando un valor considerable en ventas por cada dólar invertido en los activos totales (p.140). El período medio de cobranza es regular porque la organización tarda aproximadamente 47,36 días en cobrar las cuentas después de realizar una venta, no obstante Haro et al. (2023) manifiesta que un período medio de cobranza más corto, indica que la empresa está cobrando sus cuentas por cobrar de manera más rápida y eficiente, lo que se traduce en un mejor flujo de efectivo y una mayor liquidez (p. 2414). El período medio de pago es muy malo porque se lleva 91,24 días en liquidar las deudas con los proveedores, pero Narea y Guamán (2021) mencionan que este indicador puede ser bajo en las empresas por el cobro deficiente que evidencia la falta de liquidez para cubrir estas obligaciones (p.104).

El impacto gastos administración y ventas es bueno porque representa el 0,26, lo que significa que se está gestionando adecuadamente los costos y recursos, por lo que Solis (2019) afirma que si no se manejan de forma eficiente los gastos por consiguiente se ve afectada la utilidad neta de la empresa disminuyendo la oportunidad de fortalecer el patrimonio y distribución de las utilidades. El impacto de la carga financiera es de 0,03 siendo muy bueno dado que tiene una gestión financiera sólida, con niveles de endeudamiento manejables y una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones financieras, por ello Paulino (2021) afirma que al ser un valor mayor resulta ser menos beneficioso porque indica los ingresos están comprometidos como gastos (p.84).

La rentabilidad neta del activo (du pont) es buena con un valor de 0,65 lo que muestra

que la entidad está logrando una combinación efectiva entre la eficiencia operativa, gestión de costos y uso adecuado del endeudamiento para generar beneficios netos a partir de sus activos, mientras que la rentabilidad neta de ventas (margen bruto) tiene un valor de 0,40, lo que significa que es regular porque está la ganancia que obtiene sirven para cubrir todos los costos y gastos. Por ello, Arias (2022) menciona que el *du pont* es malo cuando el activo total no es utilizado de manera efectiva para la generación de utilidades, aunque un margen bruto alto indica que la estrategia de precios es eficaz y los costos de ventas se administraron correctamente.

Conclusiones

La empresa Baltrans Export Cía. Ltda., ha experimentado un desarrollo financiero sólido desde su inicio, utilizando financiamiento externo y demostrando una gestión responsable al cubrir sus pasivos con las utilidades generadas. A pesar de la mayor rentabilidad en el año 2022 y la reinversión en infraestructura, la entidad enfrenta desafíos como la disminución en las exportaciones, barreras comerciales y problemas de liquidez que impactan en la condición financiera. Aunque los estados financieros revelan una ganancia estable, existe una baja liquidez a corto plazo, mientras que la estructura del activo y pasivo muestra una salud financiera general, con un patrimonio significativo en comparación con las obligaciones totales.

Principio del formulario

La revisión bibliográfica permitió conocer los indicadores financieros que se adaptan al entorno y actividad de la empresa, los cuales se eligieron con base a la información de los estados contables, destacando que la entidad debe considerar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para realizar evaluaciones que permitan comprender la salud financiera, para que la dirección tome decisiones informada que sirvan para orientar a la organización a tener un crecimiento a largo plazo.

La aplicación del método Saaty para priorización de indicadores financieros clave, junto a la valoración de desempeño individual

y cálculo de índice integral, determinó que la empresa Baltrans Export Cía. Ltda. presenta una situación financiera sólida en un 74,5% respecto a las mejores prácticas. Si bien enfrenta retos en liquidez a corto plazo y rentabilidad sobre ventas, demuestra fortaleza en solvencia, gestión de activos, impacto de cargas financieras y administrativas, donde el seguimiento periódico a través de esta metodología facilitará la toma informada de decisiones para garantizar la sostenibilidad y crecimiento.

Referencias bibliográficas

- Arias, C. (2022). Análisis de la incidencia financiera en el control de los inventarios de la empresa importaciones líneas exclusivas en acabados Top Line Cía. Ltda. durante el periodo 2019 - 2020 [Tesis de maestría, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/22877>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1567>
- Belezaca, C., Calle, D., Prieto, O., López, R., Solano, E., y Meza, F. (2020). Hongos formadores de micorriza arbuscular asociados a plantaciones de *Ochroma pyramidale* (Cav. ex Lam.) Urb. (balsa) en el Trópico Húmedo Ecuatoriano. *Ciencia y Tecnología*, 12(1), 57-63. <https://doi.org/10.18779/cyt.v12i1.312>
- Castrellón, X., Cuevas, G., y Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECO Sapiens*, 4(2), 82-96. https://uptv.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179
- Correa, A., Taday, J., y Ramón, R. (2022). Funciones de la contabilidad y toma de decisiones: una visión desde el contador profesional en formación. *593 Digital*

- Publisher CEIT, 7(5-1), 213-230. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.5-1.1352>
- Escobar, S. (2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa COMFALASDI CÍA. LTDA. “GRAIMAN” [Tesis de grado, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. Repositorio Institucional UNIANDES. <http://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/9959>
- Fonseca, A., Caballero, C., y Hernández, D. (2019). El desarrollo del razonamiento deductivo en la resolución de problemas químicos. *Varona, Ed Esp No.*, 1-13. <http://revistas.ucpejv.edu.cu/index.php/rVar/article/view/767>
- Haro, A., Carranza, M., López, O., Mayorga, C., y Morales, K. (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), 2405–2418. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Hernández, A., Nogueira, D., Medina, A., y Quintana, L. (2010). Desarrollo y análisis de un indicador integral para potenciar el control económico. *Avanzada Científica*, 5(1). <https://www.oalib.com/paper/2715276>
- Huacchillo, L., Ramos, E., y Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1528>
- Llanos, A. (2020). El endeudamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Aceros Arequipa S.A., periodo 2011-2018 [Tesis de grado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio de la Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1529>
- Lloor, H., Santistevan, J., Ureta, M., y Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Comprobaren S.A. San Gregorio, 1(54), 128-146. <https://revista.sangregorio.edu.ec/index.php/REVISTASANGREGORIO/article/view/2454>
- Macías, M., y Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Matos, Y., Salas, H., Zequeira, M., y Peñalver, R. (2023). Monitoreo y evaluación del proceso de sostenibilidad financiera de las áreas protegidas en Cuba. *Retos de la Dirección*, 17(2), 1-17. Obtenido de <https://retos.reduc.edu.cu/index.php/retos/article/view/351>
- Marcillo, D., y Chinga, J. (2023). Indicadores financieros y su influencia en la toma de decisiones del Supermercado Open 24 y 7, Portoviejo. Manabí. FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria), 8(1), 172-185. <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/770>
- Medina, A., Ricardo, A., Piloto, N., Nogueira, D., Hernández, A., y Cuétara, L. (2014). Índices integrales para el control de gestión: consideraciones y fundamentación teórica. *Ingeniería Industrial*, 35(1), 94–104. <https://rii.cujae.edu.cu/index.php/revistaind/article/view/424>
- Mejía, J., Garzón, V., Barrezueta, S., y Cervantes, A. (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://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/issue/view/12>
- Melo, D., y Ttito, Y. (2018). El apalancamiento operativo y la rentabilidad económica de los socios de la empresa de transporte Nueva Chaska SA, Cusco periodo 2016 [Tesis de grado, Universidad

- Andina del Cusco]. Repositorio Digital Universidad Andina del Cusco. <https://repositorio.uandina.edu.pe/handle/20.500.12557/1877>
- Mendoza, A., Solano, C., Palencia, D., y García, D. (2018). Aplicación del proceso de jerarquía analítica (AHP) para la toma de decisión con juicios de expertos. *Ingeniare*, 27(3), 348-360. <https://ingeniare.uta.cl/?v=s&t=Aplicaci%C3%B3n+del+proceso+de+jerarqu%C3%ADa+anal%C3%ADtica+%28AHP%29+para+la+toma+de+decisi%C3%B3n+con+juicios+de+expertos>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., y Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *SIGMA*, 5(1), 8-28. <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Nantes, E. (2019). El método Analytic Hierarchy Process para la toma de decisiones. Repaso de la metodología y aplicaciones. *Revista de la Escuela de Perfeccionamiento en Investigación Operativa*, 27(46), 54-73. <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/epio/article/view/26474>
- Narea, P., y Guamán, G. (2021). Aplicación de indicadores financieros e inductores de valor como herramienta de optimización en las decisiones estratégicas empresariales. *Economía y Política* (34), 94-111. <https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.06>
- Navarro, O., Crespo, M., y López, M. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Espacios*, 39(42), 14. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n42/18394214.html>
- Ojeda, M. (2020). Evaluación de la información financiera para la toma de decisiones en la empresa Produtexti Cía. Ltda [Tesis de grado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio PUCESA. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2990>
- Pari, M., y Ramos, E. (2021). La rotación de cartera en la Corporación Aceros Arequipa S.A., período 2017-2020 [Tesis de grado, Universidad César Vallejo]. Repositorio de la Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/64940>
- Parra, C., Bello, R., y Rodríguez, Y. (2022). Procesos de servicios. Tendencias modernas en su gestión. *Humus*. <https://repositorio.esпам.edu.ec/handle/42000/2017>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., y Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores, Edición Especial* (2), 1-24. <https://dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/2610/2646>
- Paulino, E. (2021). Indicadores de calidad de cartera y endeudamiento, en las empresas financieras, Perú, años 2015 al 2019. *Hechos Contables*, 1(1), 64-85. <https://doi.org/10.52936/rhc.v1i1.60>
- Quishpi, D., y Maldonado, A. (2022). Análisis financiero y planeación estratégica en la empresa Aicrux Cía. Ltda. del cantón Balsas, provincia de El Oro, año 2024 [Tesis de grado, Universidad Técnica de Machala]. Repositorio Digital de la UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/21178>
- Sánchez, R., y Malusin, L. (2022). La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/35333>
- Solis, D. (2019). Gestión financiera de la empresa Agripac S.A Agencia Babahoyo [Examen Complexivo, Universidad Técnica de Babahoyo]. Repositorio digital de la UTB. <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/5655>

