



Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, Ciudad de México, México.
ISSN 2707-2207 / ISSN 2707-2215 (en línea), Noviembre-Diciembre 2025,
Volumen 9, Número 6.

https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i6

EFICIENCIA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR BANANERO EN EL CANTÓN EL GUABO DURANTE EL PERÍODO 2023-2024, A PARTIR DEL ANÁLISIS DE SUS ESTADOS FINANCIEROS OFICIALES

**FINANCIAL EFFICIENCY OF COMPANIES IN THE
BANANA SECTOR OF EL GUABO CANTON 2023–2024,
BASED ON THE ANALYSIS OF OFFICIAL FINANCIAL
TATEMENTS**

Darwin Alejandro Correa Parra

Universidad Técnica de Machala

Jannik Joel Loor Bueno

Universidad Técnica de Machala

Jonathan Neptali Herrera Peña

Universidad Técnica de Machala

DOI: https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i6.21197

Eficiencia financiera de las empresas del sector bananero en el cantón El Guabo durante el período 2023-2024, a partir del análisis de sus estados financieros oficiales

Darwin Alejandro Correa Parra¹dcorrea6@utmachala.edu.ec<https://orcid.org/0000-0002-6500-5879>Universidad Técnica de Machala
Ecuador**Jannik Joel Loor Bueno**jloor5@utmachala.edu.ec<https://orcid.org/0009-0000-0642-2640>Universidad Técnica de Machala
Ecuador**Jonathan Neptali Herrera Peña**jherrera@utmachala.edu.ec<https://orcid.org/0000-0002-8950-3258>Universidad Técnica de Machala
Ecuador

RESUMEN

Este estudio tuvo como objetivo evaluar la eficiencia financiera de las empresas bananeras del cantón El Guabo, Ecuador, durante los años fiscales 2023 y 2024. A través de un método cuantitativo y descriptivo, se investigaron los informes financieros oficiales de 35 empresas registradas, las cuales han sido reportadas ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se calcularon seis indicadores fundamentales: liquidez corriente, proporción de deuda sobre activos, rotación de activos, margen operativo, retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el capital (ROE). Los hallazgos muestran una clara dualidad estructural: aunque un pequeño grupo logró márgenes operativos sólidos y alta rentabilidad, la mayoría se enfrenta a problemas críticos de liquidez (62,86 % en 2024) y alarmantes niveles de deuda (57,14 % en la categoría de “muy malo”). Se observa una correlación fuerte y positiva entre el margen operativo y el ROA ($r = 0,61$ en 2024), además de una relación inversa significativa entre la deuda y el ROE ($r = -0,73$), lo que indica que la deuda representa un riesgo más que un impulso para el crecimiento. Estos resultados evidencian una discrepancia entre la eficacia operativa y la sostenibilidad financiera en el sector.

Palabras clave: sector bananero de El Guabo; análisis financiero; eficiencia operativa; estructura de capital; sostenibilidad económica.

¹ Autor principal.

Correspondencia: dcorrea6@utmachala.edu.ec

Financial efficiency of companies in the banana sector of El Guabo canton 2023–2024, based on the analysis of official financial tatements

ABSTRACT

The objective of this study was to analyze the financial efficiency of companies in the banana sector in the canton of El Guabo, Ecuador, during the 2023 and 2024 fiscal years. Using a quantitative-descriptive approach, the official financial statements of 35 legally constituted companies, reported to the Superintendency of Companies, Securities, and Insurance, were examined. Six key indicators were calculated: current liquidity, asset indebtedness, asset turnover, operating margin, return on assets (ROA), and return on equity (ROE). The results reveal a marked structural duality: while a minority segment achieved robust operating margins and high profitability, the majority faces critical liquidity (62.86% in 2024) and alarming levels of indebtedness (57.14% in the “very bad” category). There is a strong positive correlation between operating margin and ROA ($r = 0.61$ in 2024), as well as a significant inverse relationship between indebtedness and ROE ($r = -0.73$), suggesting that debt acts as a risk factor rather than a lever for growth. These findings highlight a gap between operational efficiency and financial sustainability in the sector.

Keywords: el guabo banana sector; financial analysis; operational efficiency; capital structure; economic sustainability.

Artículo recibido 20 octubre 2025

Aceptado para publicación: 15 noviembre 2025



INTRODUCCIÓN

En el Ecuador, el sector bananero entre los periodos 2020 y 2024, representó uno de los principales pilares de la economía del país. Donde la producción total del banano aumentó de 6.023.390 a 7.558.208 toneladas y el rendimiento por hectárea incremento de 37,50 a 42,99 t/ha, reflejando una mejora significativa en la producción de este tipo de cultivo. En cuanto a los ingresos generados por las exportaciones, estos ascendieron de \$3.266.567,00 en el año 2020 a \$3.548.346,00 para el año 2024. Mediante estos datos se refleja la importante participación de la actividad bananera en el Producto Interno Bruto (PIB) (Ministerio de Agricultura y Ganadería [MAG] & Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC], 2024).

La provincia de El Oro se sitúa en tercer lugar a nivel nacional en la superficie cultivada de banano, con 33.988 hectáreas, que representa el 18,8%, alcanzando una producción de 1.336.569 toneladas en el año 2024. En primer lugar, se encuentra la provincia de Los Ríos con 69.309 ha, que corresponde al 38,3%, con una producción de 3.011.202 toneladas. En segundo lugar, se ubica la provincia del Guayas con 53.857 ha, que se relaciona con el 29,8% y una producción de 2.410.820 toneladas. Por otro lado, provincias como Cotopaxi y Bolívar tienen áreas de cultivos reducidas, han alcanzado el 4% y 3% respectivamente (MAG & INEC, 2024). A partir de la revisión de estos datos se puede afirmar que la provincia de El Oro juega un papel protagónico en la dinámica de la actividad bananera del país.

Dentro de la Provincia de El Oro, el Cantón El Guabo se destaca por ser el principal productor de banano, contando con una superficie cultivada de 18.373 ha, superando a los cantones como Machala que cuenta con 14.430 ha, Pasaje y Santa Rosa con 8.038 ha y 5.034 ha (GAD El Guabo, 2024; GAD Machala, 2024; GAD Pasaje, 2024; GAD Santa Rosa, 2024).

A pesar de que el cantón El Guabo es el mayor productor de banano en la provincia de El Oro, con una producción que sustenta la economía provincial, no hay estudios que evalúen el desempeño financiero de sus empresas bananeras, lo que constituye el problema central de la investigación. Esta ausencia impide determinar si dichas empresas son económicamente rentables, financieramente solventes o vulnerables.

El análisis financiero se basa en técnicas tradicionales que emplean indicadores de liquidez, rentabilidad, gestión y solvencia, así como enfoques estratégicos e integrales que analizan la relación entre las

variables financieras y las no financieras. En este marco, Zutter & Smart (2022) indican que estos indicadores son fundamentales para valorar la situación financiera de una empresa y su habilidad para crear valor. Según Billios, Seretidou & Stavropoulos (2025) afirman que la combinación de indicadores financieros clásicos, como los ratios de liquidez, rentabilidad y apalancamiento, con índices fundamentados en flujos de efectivo otorga una perspectiva más integral, dinámica y realista del desempeño financiero de las organizaciones. Esta combinación posibilita la captura de los resultados contables y de la capacidad real para generar fondos, lo que mejora el análisis del desempeño financiero y de la sostenibilidad.

La literatura actual proporciona pruebas parciales acerca del rendimiento del sector bananero en Ecuador, aunque con perspectivas mayormente de tipo agregado o macroeconómicas. Por ejemplo, Jiménez Hidalgo et al. (2023) identificaron que la rentabilidad y la liquidez son factores cruciales para que el sector agrícola permanezca estable económicamente, tras examinar más de 7.000 empresas agrícolas en el país. Por otro lado, Salazar-Quevedo et al. (2025) estudiaron las grandes compañías de banano en la región costera del Ecuador en el lapso 2022–2024, y demostraron que, pese a que las exportaciones han aumentado, la rentabilidad de estas empresas depende de los costos operativos y de la eficacia con que manejan sus recursos internos. Sin embargo, ninguna de estas investigaciones analiza el rendimiento financiero en términos microeconómicos en áreas productivas como El Guabo, lo cual genera la necesidad de datos empíricos para entender la sostenibilidad financiera de las unidades productivas que respaldan la cadena agroexportadora.

Este estudio ofrece un análisis detallado basado en la información contable oficial de 35 empresas bananeras del cantón El Guabo durante el periodo 2023-2024. Más allá de identificar las fortalezas y debilidades en la gestión de estas empresas, el examen de los indicadores de liquidez corriente, proporción de deuda sobre activos, rotación de activos, margen operativo, retorno sobre activos (ROA) y retorno sobre el capital (ROE), junto con su relación estadística, permite comprobar cómo las teorías financieras tradicionales también se aplican en contextos frágiles, marcados por la exposición a riesgos externos y la inestabilidad institucional. Tal como señalan Castrellón, Cuevas y Calderón (2021), el análisis financiero no solo describe el desempeño de una empresa, sino que también ayuda a comprender su entorno, características y oportunidades de mejora, con el propósito de fortalecer su desarrollo y

sostenibilidad.

El objetivo de este estudio es examinar los resultados financieros de las empresas de banano del cantón El Guabo, mediante el uso de indicadores financieros en los estados contables oficiales de los años 2023 y 2024, con la intención de detectar sus fortalezas y debilidades en su administración económica.

METODOLOGÍA

La investigación utiliza un método cuantitativo que tiene un enfoque descriptivo y comparativo, con el propósito de examinar la efectividad financiera de las compañías bananeras en el cantón de El Guabo en los años 2023 y 2024. Esta técnica facilita la evaluación de la situación económica de las empresas mediante indicadores financieros, lo que ayuda a identificar las tendencias en su rendimiento económico. El enfoque cuantitativo satisface la necesidad de trabajar con datos concretos provenientes de fuentes oficiales, utilizando herramientas estadísticas para realizar un análisis e interpretación apropiados.

Se utilizó como fuente principal el Catastro del Registro Único de Contribuyentes (RUC), que está disponible en la sección de Datos Abiertos del sitio oficial del Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador, el cual cuenta con los registros actualizados de todos los contribuyentes en la provincia de El Oro. Con esta base de datos, se realizó un cuidadoso proceso de depuración y selección de la información.

En primera instancia, se identificaron 316.286 contribuyentes en la provincia de El Oro. Después, al realizar la filtración de únicamente los registros correspondientes al cantón El Guabo, se obtuvo un total de 20.211, de los cuales 9.622 se encontraban activos. Para enfocar el análisis en entidades formales, se incluyeron únicamente las sociedades, reduciendo la muestra a 738 sociedades.

La siguiente etapa implicó eliminar las entidades con suspensión definitiva, quedando un total de 735 sociedades en funcionamiento. Luego, se filtraron solo aquellas que tenían establecimientos abiertos, quedando un total de 657 registros. Además, se llevó a cabo un control de duplicidad con la revisión del número de RUC y la razón social, resultando en 429 sociedades únicas.

Para concentrar el estudio en el sector bananero, se eligieron las compañías cuyo desempeño económico correspondía, lo que condujo a 71 registros. Después, se suprimieron las sociedades de hecho, ya que no tienen personalidad jurídica y no presentan estados financieros. Quedaron así un total de 50 empresas activas del sector bananero del cantón El Guabo, que tenían establecimientos abiertos y ninguna

suspensión registrada.

Dado que el número de unidades es pequeño, se optó por trabajar con todo el universo, como lo proponen los estudios cuantitativos cuando hay menos de 100 observaciones. Esta selección asegura una representación más adecuada de los resultados y evita sesgos en la muestra.

Durante el estudio de la información financiera, 9 empresas fueron excluidas porque no disponían de sus reportes financieros y 6 adicionales porque presentaban datos incompletos o inconsistentes, lo que dificulta su incorporación en las comparaciones entre los dos ejercicios fiscales. Por lo tanto, se seleccionaron 35 empresas que poseen datos completos y adecuados para emplear los indicadores establecidos.

Después, se clasificaron los indicadores de 35 empresas, ordenando los resultados en intervalos concretos para cada indicador y examinando las diferencias detectadas entre los distintos periodos de estudio. Simultáneamente, se llevó a cabo una revisión de la literatura, tomando en cuenta las pautas de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Con el objetivo de identificar los indicadores financieros más relevantes para el sector, basándose en la información reflejada en los estados contables de los años 2023 y 2024, se estableció una escala de evaluación diferenciada según la naturaleza de cada indicador. En el caso del indicador de liquidez, se aplicó una escala de cinco niveles: muy bueno (5), bueno (4), regular (3), malo (2) y muy malo (1), debido a su alta sensibilidad frente a las variaciones operativas. En cambio, para los demás indicadores financieros como endeudamiento, rentabilidad, rotación de activos y margen operativo se adoptó una escala simplificada de tres niveles: muy bueno (3), regular (2) y muy malo (1). Esta clasificación fue diseñada considerando el contexto operativo de las empresas, sus circunstancias específicas, los desafíos financieros observados y los criterios identificados en la revisión bibliográfica (Carchi et al., 2020; Macías Loor & Delgado Suárez, 2023).

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Tabla 1. Comparativo de indicadores financieros técnicos de las empresas analizadas entre 2023–2024

Indicadores				Año	Año
técnicos	Fórmula	Rango de valoraciones		2023	2024
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Calificació		Cantida	Cantida
		Escala	n	Rangos	d
		Muy bueno	5	Mayor 250%	a 4
					5
				Entre	
				201%	y
		Bueno	4	250%	3
					2
				Entre	
		Regular	3	151%	y
				200%	3
					1
				Entre	
				100%	y
		Malo	2	150%	1
					5
		Muy malo	1	Menor 100%	a 24
					22
Endeudamiento del activo		Valoració		Cantida	Cantida
	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Escala	n	d	d
		Muy bueno	3	Menor 50%	a 17
					14
		Regular	2	Entre 51%	
				y 60%	2
					1

			<i>Muy malo</i>	<i>1</i>	<i>60%</i>	<i>16</i>	<i>20</i>
<i>Rotación de activos</i>	<i>de</i>	<i>$\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activo Total}}$</i>	<i>Escala</i>		<i>Valoración</i>	<i>Cantidad</i>	<i>Cantidad</i>
			<i>Muy bueno</i>	<i>3</i>	<i>Mayor a 1,00</i>	<i>10</i>	<i>6</i>
			<i>Regular</i>	<i>2</i>	<i>Entre 0,51 y 1.00</i>	<i>8</i>	<i>16</i>
			<i>Muy malo</i>	<i>1</i>	<i>Entre 0,00 y 0,50</i>	<i>17</i>	<i>13</i>
<i>Razón de Margen Operativa</i>	<i>de</i>	<i>$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Totales}}$</i>	<i>Escala</i>		<i>Valoración</i>	<i>Cantidad</i>	<i>Cantidad</i>
			<i>Muy bueno</i>	<i>3</i>	<i>Mayor a 10 %</i>	<i>8</i>	<i>14</i>
			<i>Regular</i>	<i>2</i>	<i>Entre 5 % y 10 %</i>	<i>5</i>	<i>5</i>
			<i>Muy malo</i>	<i>1</i>	<i>Menor a 5 %</i>	<i>22</i>	<i>16</i>
<i>Rentabilidad Sobre Activos</i>		<i>$\frac{\text{Utilidad Neta del Periodo}}{\text{Activos Totales}}$</i>	<i>Escala</i>		<i>Valoración</i>	<i>Cantidad</i>	<i>Cantidad</i>
			<i>Muy bueno</i>	<i>3</i>	<i>Mayor a 6 %</i>	<i>6</i>	<i>9</i>
			<i>Regular</i>	<i>2</i>	<i>Entre 3 %</i>	<i>5</i>	<i>8</i>

		<i>r</i>		<i>y 6 %</i>	
		<i>Muy</i>		<i>Menor a 3</i>	
		<i>malo</i>	<i>1</i>	<i>%</i>	<i>24 18</i>
<i>Rentabilidad</i>	<i>Utilidad Neta del Periodo</i>			<i>Valoració</i>	<i>Cantida</i>
	<i>Patrimonio Total</i>				<i>Cantida</i>
<i>Sobre</i>		<i>Escala</i>		<i>n</i>	<i>d</i>
		<i>Muy</i>		<i>Mayor a</i>	
<i>Patrimonio</i>		<i>bueno</i>	<i>3</i>	<i>15 %</i>	<i>10 15</i>
		<i>Regula</i>		<i>Entre 7 %</i>	
		<i>r</i>	<i>2</i>	<i>y 15 %</i>	<i>5 5</i>
		<i>Muy</i>		<i>Menor a 7</i>	
		<i>malo</i>	<i>1</i>	<i>%</i>	<i>20 15</i>

Fuente: Elaboración propia.

Liquidez corriente

La liquidez corriente de las empresas del sector bananero en el 2023 muestra que el 68,57% cayó a una categoría muy mala, lo que refleja que la mayoría no tienen para cubrir con sus obligaciones a corto plazo. Solo el 11,43% logró una posición muy buena, y otro 8,57% se mantuvo bueno. En conjunto, se evidencia que la mayoría presentan serios problemas de liquidez, sosteniéndose con financiamiento externo y con un riesgo alto de no cumplir con sus respectivas obligaciones (Vásquez et al., 2021).

Aunque sigue persistiendo el problema de liquidez en el 2024, se observa una ligera mejora, el porcentaje de la empresas en nivel muy malo baja a 62,86%. Al mismo tiempo, las que alcanzaron una categorización muy buena subieron a 14,29%, mientras que las que se clasificaban como mala crecieron a 14,29%. En esencia, el sector sigue siendo frágil, ya que la mayoría de las empresas están al límite, aunque empiezan a verse algunos brotes de recuperación en especial aquellas que lograron reforzar su capital de trabajo (Parales, Núñez, & Ruíz, 2022).

Tabla 2. Cambio en la clasificación del indicador de liquidez corriente

Variación	Liquidez corriente	Porcentaje
Muy bueno - Malo	2	5,71%
Bueno - Muy bueno	1	2,86%
Bueno - Muy malo	1	2,86%
Regular - Malo	1	2,86%
Regular - Muy bueno	2	5,71%
Malo - Muy malo	1	2,86%
Muy malo - Bueno	1	2,86%
Muy malo - Malo	2	5,71%
Muy malo - Regular	1	2,86%
Sin variación	23	65,71%
Total general	35	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

Los resultados sobre la variación de la liquidez actual indican un panorama bastante estable, dado que el 65,71% de las compañías no ha cambiado su clasificación, lo cual sugiere que continúan empleando tácticas semejantes para lidiar con sus obligaciones a corto plazo, probablemente vinculado con perspectivas prudentes de gestión o una limitada habilidad para modificar sus actividades. Sin embargo, el 34,29% restante experimentó cambios significativos, destacando las disminuciones: un 5,71% se redujo de "Muy Bueno" a "Malo", otro 5,71% pasó de "Regular" a "Muy Malo", y dos entidades (5,71%) cambiaron de "Muy Malo" a "Malo"; esto indica que su capacidad para abordar responsabilidades urgentes ha decaído considerablemente. En contraparte, las mejoras fueron mínimas y poco significativas, ya que solo el 2,86% avanzó de "Muy malo" a "Bueno" y otro 2,86% de "Malo" a "Muy bueno", lo que pone de manifiesto una incapacidad generalizada para revertir situaciones de insolvencia técnica. Estos resultados muestran una tendencia desfavorable en una parte importante del sector, que demanda acciones estratégicas inmediatas enfocados en la reestructuración de deudas, la optimización del flujo de efectivo y la mejora en la rotación de los inventarios, elementos vitales para restablecer la

solvencia y alinear a las empresas con los estándares internacionales en sostenibilidad financiera.

Endeudamiento del activo

El Endeudamiento del activo en 2023 se visualizó que el 48,57% fueron categorizados como Muy Bueno debido a que presentan poca o ninguna deuda y no depende de manera significativa del financiamiento para operar. Por otro lado, el 45,71% se identificó en la categoría Muy Mala, lo que pone de manifiesto una fuerte dependencia de recursos externos y, en numerosas ocasiones, problemas para cumplir con sus responsabilidades a corto plazo (Parales, Núñez, & Ruíz, 2022). Solo el 5,71% logró mantenerse en un nivel Regular, indicando que son pocos quienes lograron establecer un equilibrio entre sus deudas con su capital propio (Loor et al., 2023).

Para el 2024 se verificó que el porcentaje de empresas en el nivel Muy Bueno bajó al 40%, mientras que las calificadas como Muy Malo subieron hasta el 57,14%, lo que muestra un riesgo financiero mucho más alto y recurren en exceso al financiamiento externo. La categoría Regular se redujo al 2,86%, lo que muestra que cada vez menos empresas logran encontrar un equilibrio entre sus deudas y su capital propio (Parales, Núñez, & Ruíz, 2022).

Tabla 3. Cambio en la clasificación del Endeudamiento del activo

Variación	Endeudamiento	Porcentaje
Muy bueno - Muy malo	3	8,57%
Regular - Muy malo	2	5,71%
Muy malo - Regular	1	2,86%
Sin variación	29	82,86%
Total general	35	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

La variación en el endeudamiento del activo revela que el 82,86% de las empresas mantuvieron su clasificación sin alteraciones, lo que indica una estructura de capital con alta inercia en el sector bananero, influenciada por compromisos a largo plazo en términos de logística y productividad. Entre las empresas que experimentaron cambios, el 8,57% pasó de "Muy bueno" a "Muy malo", lo que demuestra un marcado empeoramiento en su ratio de deuda a patrimonio. Esto podría estar relacionado con la obtención de financiamiento en divisas debido a la depreciación cambiaria o con la capitalización de pérdidas operativas. Un 5,71% adicional pasó de "Regular" a "Muy malo", lo cual muestra una disminución en la capacidad de autofinanciamiento en un contexto de presión sobre los márgenes. Solo el 2,86% experimentó un progreso, cambiando de "Muy malo" a "Regular", lo que podría estar relacionado con procesos de reestructuración de pasivos o inyecciones de capital. Sin embargo, estos casos son excepcionales en comparación con la tendencia general de estancamiento o deterioro.

Rotación de activos

La rotación de activos de las empresas del sector bananero se visualizó que en el 2023 el 48,57% se ubicó en la categoría Muy Malo, evidenciando una baja eficiencia en utilizar adecuadamente sus activos para generar ventas. En cambio, el 28,57% se clasificaron en un nivel Muy Bueno, lo que indica que manejan sus operaciones de manera adecuada y usan sus recursos de forma óptima. La categoría Regular representó el 22,86%, de empresas que mantienen un punto equilibrado sin tener resultados destacados ni mostrar resultados desfavorables (Narea & Guamán, 2021).

Para el 2024, las empresas en nivel Muy Malo bajaron al 37,14%, indicando un mejoramiento la eficiencia de su desempeño. Sin embargo, las calificadas como Muy Bueno hubo un descenso hasta el 17,14%, probablemente a factores externos que perjudican de manera negativa a la operatividad de las empresas. Por otro lado, las clasificadas en la categoría Regular subieron hasta el 45,71%, indicando que cada vez más empresas se ubican en un punto intermedio, sin tener un rendimiento bajo como también sin alcanzar resultados destacados (Marcillo & Chinga, 2023).

Tabla 4. Cambio en la clasificación del indicador de rotación de activos

Variación	Rotación de activos	Porcentaje
Muy bueno - Regular	6	17,14%
Muy malo - Muy bueno	2	5,71%
Muy malo - Regular	2	5,71%
Sin variación	25	71,43%
Total general	35	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

En la rotación de activos, un 71,43% de las empresas no vio cambios en su clasificación, lo que se alinea con la característica capital-intensiva del sector bananero, donde el período de renovación de activos como cultivos, sistemas de riego y flotas de transporte es extenso y poco adaptable. El 17,14% descendió de "Muy bueno" a "Regular" señala una disminución en la eficiencia operativa, que se debe posiblemente a disminuciones en la productividad por elementos fitosanitarios o interrupciones en las cadenas de exportación. Un 5,71% pasó de "Muy malo" a "Regular", lo que demuestra que la gestión de activos ha tenido leves cambios, aunque no son suficientes para alcanzar niveles ideales. Por último, otro 5,71% pasó de "Muy malo" a "Muy bueno", lo que representa una transformación radical que podría deberse a la desinversión en activos improductivos o la concentración en producción en unidades que generan mucho rendimiento.

Margen operativo

El margen operativo en 2023 mostró que el 62,86% de las empresas se clasificaron como Muy Malo, lo que significa dificultades para generar utilidades con sus operaciones. El 22,86% se ubicaron a un nivel Muy Bueno revelando buena administración operativa. En cambio, el 14,29% se mantuvo a una posición Regular. Esto evidencia una gran desigualdad en su rentabilidad operativa y teniendo que lidiar con dificultades económicas (Prado & Garzón, 2022).

Dentro del 2024, el porcentaje de empresas calificadas como Muy Malo descendió hasta el 45,71%, indicando una reducción en su vulnerabilidad operativa. Por otro lado, las del grupo Muy Bueno aumentaron al 40%, indicando una gestión operativa más eficiente, así como condiciones de ventas

claramente favorables. La categoría Regular tuvo una representación del 14,29% con pequeñas fluctuaciones.

Tabla 5. Cambio en la clasificación del margen operativo

Variación	Margen operativo	Porcentaje
Muy bueno - Regular	2	5,71%
Regular - Muy bueno	3	8,57%
Regular - Muy malo	1	2,86%
Muy malo - Muy bueno	5	14,29%
Muy malo - Regular	2	5,71%
Sin variación	22	62,86%
Total general	35	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

El margen operativo muestra un patrón diverso: el 62,86% de las empresas mantuvo su categoría, lo cual indica una cierta estabilidad entre los costos y las ventas. Sin embargo, esto también puede sugerir rigidez en la habilidad para adaptarse a los shocks de precios. Según Narea y Guamán (2021) la reducción de márgenes en las áreas agrícolas normalmente está relacionada con el incremento en los costos de logística y en los insumos agrícolas, lo que afecta desproporcionadamente a aquellos productores de menor tamaño o que tienen un acceso restringido a mercados premium. El 14,29% tuvo un descenso pasó de "Regular" a "Muy malo" muestra una fuerte compresión de márgenes, posiblemente impulsada por el aumento en los costos logísticos y los insumos agrícolas. Estos elementos impactan de manera diferente a los productores que tienen un acceso limitado a mercados premium o que son de menor escala. El 8,57 % ascendió de "Regular" a "Muy bueno", lo que indica la implementación exitosa de prácticas eficientes o certificaciones que posibilitan el acceso a segmentos con un mayor valor agregado. Además, un 5,71% pasó de "Muy malo" a "Regular", y otro 5,71% retrocedió de "Muy bueno" a "Regular". Esto destaca la inestabilidad en la rentabilidad operativa del sector ante condiciones externas cambiantes.

Rentabilidad sobre activos (ROA)

La rentabilidad sobre activos del sector bananero en 2023 revela una baja eficiencia en poder generar utilidades a partir del uso de sus recursos productivos. Un 68,57% de las empresas se clasificó en el rango Muy Malo, mostrando una dificultad en usar de manera adecuada sus activos operativos. Solo el 17,14% logró obtener una rentabilidad Muy Buena, mientras que el 14,29% se posicionaron en un nivel Regular. Los resultados muestran un sector con poca capacidad para generar valor a partir de sus inversiones, probablemente por costos operativos elevados y una baja productividad (Gaytán, 2021)

Para el 2024 se observa una mejora clara en la rentabilidad sobre activos. Donde se observa que la proporción de empresas en el nivel de categoría Muy Malo disminuyó al 51,43%, mientras que las que lograron un desempeño Muy Bueno subieron aumentaron al 25,71%. Al mismo tiempo, las clasificadas como regular crecieron ligeramente hasta el 22,86%. Esta redistribución sugiere que un gran cantidad de empresas logró sacar mejor provecho a sus activos, probablemente gracias a una gestión operativa más eficiente, recortes en gastos estructurales o avances en su productividad. Aunque, hubo empresas con un bajo retorno, la tendencia positiva indica un movimiento gradual hacia prácticas más sostenibles y con una mayor capacidad para generar valor por cada activo que se ha invertido.

Tabla 6. Variación del indicador de rentabilidad sobre activos

Variación	ROA	Porcentaje
Muy bueno - Muy malo	2	5,71%
Muy bueno - Regular	2	5,71%
Regular - Muy bueno	2	5,71%
Muy malo - Muy bueno	5	14,29%
Muy malo - Regular	3	8,57%
Sin variación	21	60,00%
Total general	35	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

La rentabilidad sobre activos (ROA) refleja una mezcla de estabilidad y movilidad extrema: el 60% de las empresas mantuvo su clasificación, lo que señala que la producción de beneficios en términos de la base de activos. Sin embargo, el 14,29% se transformó de "Muy malo" a "Muy bueno" señalando una modificación radical en la eficacia del uso de recursos. Esto puede estar relacionado con la disminución de los activos improductivos o con el traslado de recursos a sectores que producen más ganancias. El 8,57% pasó de "Muy malo" a "Regular", lo que podría ser una mejora, pero también podría indicar una recuperación parcial después de años con resultados desfavorables. El 5,71% descendió de "Muy bueno" a "Muy malo", lo cual representa un empeoramiento drástico que podría estar vinculado con sucesos climáticos extremos o con pérdidas derivadas de la obsolescencia de activos (Macías Loor & Delgado Suárez, 2023). Finalmente, un 5,71% adicional de "Regular" a "Muy malo", lo que confirma una tendencia de deterioro en un subgrupo significativo del sector.

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

En la rentabilidad sobre patrimonio del 2023, el 57,14% de las empresas se ubicaron en el nivel Muy Malo, sin lograr generar un retorno sobre su capital invertido. En cambio, el 28,57% alcanzó un desempeño notable, manteniéndose en un rango Muy Bueno, y el 14,29% permanecieron la categoría Regular. Este panorama refleja una gestión financiera ineficiente en la mayoría de las empresas, probablemente afectada por costos elevados y una productividad baja (Proaño-Rivera, 2023).

Para el 2024 se registró una mejora notable. Donde el porcentaje de las empresas en categoría Muy Malo bajó al 42,86%, mientras que las que tuvieron un nivel Muy Bueno aumentó al 42,86%. El grupo Regular se mantuvo estable en el 14,29%. Estos resultados muestran que una cantidad considerable de empresas mostraron ajustes concretos y efectivos dentro de su gestión, impulsando una tendencia positiva hacia una sostenibilidad financiera como a la creación de valor para los propietarios. Sin embargo, persiste un núcleo vulnerable que necesita atención estratégica (Mendoza-Haro, 2024).

Tabla 7. Variación del indicador de rentabilidad sobre patrimonio

Variación	ROE	Porcentaje
Muy bueno - Muy malo	1	2,86%
Muy bueno - Regular	2	5,71%
Regular - Muy bueno	3	8,57%
Muy malo - Muy bueno	5	14,29%
Muy malo - Regular	1	2,86%
Sin variación	23	65,71%
Total general	35	100,00%

Fuente: Elaboración propia.

En el ROE, el 65,71% de las empresas mantuvieron su clasificación, lo cual señala cierta inercia en el retorno al capital propio. Esto es habitual en sectores que están muy expuestos a riesgos que no son diversificables. El 14,29% ascendiendo de "Muy malo" a "Muy bueno" indica que ha habido una mejora significativa en la generación de utilidades o un apalancamiento financiero estratégico que multiplicó el retorno, aunque esto conlleva riesgos (Arias, 2022). El 8,57% pasó de "Regular" a "Muy bueno", un cambio que parece positivo pero que necesita un análisis cuidadoso porque podría ser producto de una disminución del patrimonio neto debido a pérdidas acumuladas, lo cual haría que el índice se inflara artificialmente. El 5,71% pasó de "Muy malo" a "Regular", lo que indica una recuperación incipiente, mientras que el 2,86% retrocedió de "Muy bueno" a "Muy malo", evidenciando la fragilidad del retorno en un entorno marcado por la volatilidad de precios internacionales y la presión regulatoria en mercados de destino (Pardo Jiménez, Nárvaes Zurita & Erazo Álvaro, 2020).

Correlaciones entre indicadores:

Tabla 8. Covarianza y correlación de Pearson entre indicadores financieros del periodo 2023

Cuadro Estadístico 2023	Indicadores	Liquidez corriente	Endeudamiento	Rotación de activos	Margen operativo	ROA	ROE
Liquidez corriente	Covarianza	-	0,21	0,22	0,09	0,07	-0,21
	R de Pearson	-	0,15	0,18	0,07	0,06	-0,16
Endeudamiento	Covarianza	0,21	-	-0,14	-0,28	-0,11	-0,44*
	R de Pearson	0,15	-	-0,17	-0,34	-0,15	-0,51*
Rotación de activos	Covarianza	0,22	-0,14	-	0,12	0,03	-0,05
	R de Pearson	0,18	-0,17	-	0,17	0,05	-0,07
Margen operativo	Covarianza	0,09	-0,28	0,12	-	0,33*	0,29
	R de Pearson	0,07	-0,34	0,17	-	0,52*	0,39
ROA	Covarianza	0,07	-0,11	0,03	0,33*	-	0,48*
	R de Pearson	0,06	-0,15	0,05	0,52*	-	0,71*
ROE	Covarianza	-0,21	-0,44*	-0,05	0,29	0,48*	-
	R de Pearson	-0,16	-0,51*	-0,07	0,39	0,71*	-

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2023, el análisis estadístico de la interrelación entre indicadores financieros fundamentales en las empresas bananeras del cantón El Guabo demuestra la existencia de tres vínculos lineales fuertes, los cuales proporcionan datos significativos sobre los factores detrás de la rentabilidad, la eficiencia operativa y la gestión de capital. Estas conexiones se determinan al calcular en conjunto la covarianza y el coeficiente de correlación lineal de Pearson (r), utilizando pautas establecidas para evaluar tanto la

dirección como la fuerza de cada relación.

En primer lugar, se nota una reacción directa y fuerte entre la rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre patrimonio (ROE). Esta relación indica que, en el marco del sector bananero de El Guabo, las empresas que logran generar utilidades de sus activos de manera más eficaz tienden a ofrecer retornos significativamente mayores a sus accionistas, lo cual evidencia una coherencia en la administración financiera y una correlación positiva entre el rendimiento operativo y el valor para el propietario (Barreto-Sánchez & Mendoza-Haro, 2024).

En segundo lugar, hay una relación directa y fuerte entre el margen operativo y el ROA. Este hallazgo subraya la importancia de la eficiencia operativa para obtener una rentabilidad total: las empresas que consiguen mantener márgenes operativos positivos, es decir, controlar sus costos y optimizar sus precios, logran convertir esta ventaja competitiva en un rendimiento más elevado respecto a sus activos totales. Esta conexión destaca la relevancia de mantener una disciplina en las operaciones como base para conseguir una estabilidad económica duradera, particularmente en un sector que es propenso a las fluctuaciones del mercado global (Macías & Sánchez, 2022).

Finalmente, se identifica una relación inversa y fuerte entre el grado de endeudamiento y el ROE. Esta revelación es particularmente importante desde el punto de vista de la gestión financiera, ya que contradice la idea convencional de que el apalancamiento incrementa los retornos para los accionistas. En este contexto, un aumento en la deuda se correlaciona con un ROE disminuido, lo que sugiere que, en el entorno analizado, el costo del endeudamiento o su uso ineficaz tienen un efecto negativo en la rentabilidad. Estas evidencias funcionan como una señal crucial para las empresas en el sector, indicando la urgencia de revisar sus estrategias de financiamiento y de analizar cuidadosamente la relación entre riesgo y retorno en su capital (Jiménez & Montiel, 2024).

En síntesis, los hallazgos indican que, en el año 2023, la rentabilidad del sector bananero en El Guabo se sustentó firmemente en la eficacia operativa y en el uso eficaz de los recursos, mientras que el nivel de deuda se presentó como un elemento de riesgo general (Pérez & Wang, 2021). Todas las relaciones entre los indicadores estudiados, que incluyen la liquidez corriente, la rotación de activos y otras combinaciones, fueron clasificadas como débiles, lo que sugiere que solo los tres pares mencionados poseen asociaciones estadísticamente relevantes en términos de fuerza (Gómez & Rojas, 2022). Además

de aportar valiosas consecuencias prácticas para la toma de decisiones en la gestión, estos resultados proporcionan evidencia empírica relevante al ámbito de las finanzas en contextos económicos en desarrollo.

Tabla 9. Covarianza y correlación de Pearson entre indicadores financieros del periodo 2024

Cuadro Estadístico 2024	Indicadores	Liquidez corriente	Endeudamiento	Rotación de activos	Margen operativo	ROA	ROE
Liquidez corriente	Covarianza	-	0,25	-0,01	0,04	0,08	-0,17
	R de Pearson	-	0,17	-0,01	0,03	0,06	-0,12
Endeudamiento	Covarianza	0,25	-	-0,29	-0,38	-0,33	-0,66*
	R de Pearson	0,17	-	-0,42	-0,42	-0,40	-0,73*
Rotación de activos	Covarianza	-0,01	-0,29	-	0,17	0,30*	0,29
	R de Pearson	-0,01	-0,42	-	0,26	0,50*	0,44
Margen operativo	Covarianza	0,04	-0,38	0,17	-	0,48*	0,49*
	R de Pearson	0,03	-0,42	0,26	-	0,61*	0,57*
ROA	Covarianza	0,08	-0,33	0,30*	0,48*	-	0,55*
	R de Pearson	0,06	-0,40	0,50*	0,61*	-	0,70*
ROE	Covarianza	-0,17	-0,66*	0,29	0,49*	0,55*	-
	R de Pearson	-0,12	-0,73*	0,44	0,57*	0,70*	-

Fuente: Elaboración propia.

El análisis estadístico de los indicadores financieros de las empresas bananeras en el cantón El Guabo durante el año 2024 revela la continuidad de un sistema dependiente, caracterizado por tres vínculos lineales fuertes. Estos vínculos ofrecen una visión crítica y coherente acerca de los elementos que afectan

la rentabilidad y los peligros asociados al financiamiento. Similar al año anterior, estas interacciones se determinan a través de la combinación de covarianza (para establecer dirección) y el coeficiente de correlación de Pearson (para evaluar intensidad), utilizando criterios de clasificación estandarizados.

Primero, persiste una relación fuerte y directa entre la rentabilidad sobre activos (ROA) y la rentabilidad sobre capital (ROE). Esta asociación señala que en el 2024 las empresas tienen una mayor habilidad para producir beneficios a partir de sus activos, lo cual posibilita un retorno más significativo para los inversores y refleja la solidez en la administración financiera del sector (Barreto-Sánchez & Mendoza-Haro, 2024).

Además, se establece una relación directa y fuerte entre el margen operativo y el ROA. Este resultado destaca que la disciplina operativa, evaluada por la capacidad de producir ganancias antes de intereses e impuestos, sigue siendo fundamental para la rentabilidad de los activos. En un entorno de incertidumbre en el mercado mundial del banano, la habilidad que tienen las compañías para sostener márgenes operativos fuertes se vuelve un elemento esencial para la resiliencia financiera, según (Macías & Sánchez, 2022).

Sin embargo, el hallazgo más alarmante del año 2024 es la relación inversa y fuerte entre el endeudamiento y el ROE. Esta conexión sugiere que, en la situación actual, un mayor nivel de apalancamiento financiero no propicia el crecimiento, sino que actúa como un factor que disminuye notablemente el retorno sobre el capital. La intensidad de esta correlación, que es más alta que en 2023, indica un deterioro continuo en la eficiencia del uso de la deuda, posiblemente causado por crecientes costos financieros, condiciones crediticias desfavorables o una asignación ineficaz de los recursos obtenidos a través de financiamiento externo.

Los resultados obtenidos en 2024 destacan dos aspectos clave: (1) la rentabilidad del sector de banano en el cantón de El Guabo se fundamenta sólidamente en la eficacia operativa y en la utilización adecuada de los recursos; y (2) el nivel de endeudamiento ha emergido como un peligro creciente, mostrando una relación negativa con el retorno para los accionistas, en contraste con el año anterior. Estos hallazgos no solamente afectan de manera estratégica la gestión empresarial en el corto plazo, sino que además enriquecen el conocimiento acerca de las finanzas emergentes, donde la estabilidad financiera está fuertemente sujeta a la mezcla entre la eficacia operativa y la cautela en el financiamiento (Simancas-

Guardo, 2024).

Según Mendoza Langan, Rosas Meza y Villaverde Casildo (2024), la capacidad de mantener márgenes operativos estables frente a factores externos adversos es fundamental para garantizar la resiliencia financiera en las zonas agroexportadoras. Esto subraya la importancia de los resultados alcanzados en El Guabo, donde las compañías han tenido que ajustarse y reaccionar eficazmente a las fluctuaciones económicas.

Discusión

Los resultados del estudio muestran una dualidad estructural en la administración financiera de las empresas bananeras del cantón El Guabo en Ecuador durante los periodos 2023 y 2024: por un lado, se observa un avance constante en la eficiencia operativa y la rentabilidad; por el otro, un deterioro progresivo en la sostenibilidad del apalancamiento. Esta tensión entre la fortaleza operativa y la vulnerabilidad financiera es el foco principal del estudio, ofreciendo una nueva perspectiva sobre la dinámica financiera en las empresas bananeras en entornos de alta volatilidad externa.

La proporción de empresas que presenta un margen operativo considerado Muy Bueno creció del 22,9% al 40% entre los años 2023 y 2024. Simultáneamente, la relación entre el margen operativo y el ROA se volvió más fuerte (de $r = 0,52$ a $r = 0,61$). Estos hallazgos indican que el manejo de costos ha cobrado mayor importancia que el aumento de activos o la obtención de financiamiento a través de deudas, convirtiéndose en el principal método para enfrentar la inestabilidad de los precios internacionales del banano. Esta tendencia coincide con investigaciones que tratan las agroexportaciones en Ecuador y enfatizan la eficiencia operativa como una respuesta fundamental en mercados competitivos con márgenes bajos (Cuzco et al., 2021).

No obstante, este mejoramiento en las operaciones no garantiza una estabilidad económica. El porcentaje de empresas con niveles de endeudamiento Muy Malos creció del 45,7% al 57,1%, y la correlación entre endeudamiento y ROE se volvió notablemente negativa ($r = -0,73$ en 2024). Este resultado desafía de manera directa la predicción clásica de la teoría del trade-off, que establece que el apalancamiento debería incrementar el retorno para los accionistas cuando la rentabilidad operativa supera el costo de la deuda. En este escenario, la deuda no sirve como un medio para el crecimiento, sino que deteriora el patrimonio, probablemente porque se utiliza para cubrir déficits estructurales de

liquidez, ya que el 62,9% de las empresas exhibieron niveles muy bajos en la liquidez corriente en 2024 y no para financiar inversiones productivas. Coincide con lo señalado por Ácaro y Córdova (2021), quienes observan que, en entornos de liquidez restringida, el endeudamiento tiende a destinarse a fines no productivos.

Este hallazgo tiene importantes implicaciones teóricas. Mientras que la literatura tradicional sostiene que las decisiones financieras y operativas operan de forma separada, nuestros hallazgos sugieren que, en contextos institucionales débiles con limitado acceso a mercados de capital, altas tasas de interés y escasa formalización, ambas áreas están conectadas. Aun aquellas compañías que obtienen ingresos operativos positivos recurren a financiamiento externo no por una decisión planificada, sino por una necesidad estructural.

Esta perspectiva coincide con los resultados de la investigación de Rosero-Ponce (2024), que documentan que las empresas medianas y pequeñas en Ecuador dan prioridad a la deuda a corto plazo porque tienen limitaciones para acceder a financiamiento externo y por restricciones de información.

Además, esta investigación ofrece pruebas empíricas acerca de un grupo que ha sido tradicionalmente poco explorado en la literatura económica: las microempresas dedicadas a la agroexportación en zonas rurales de países en desarrollo. A diferencia del análisis que se enfoca en efectos a nivel macroeconómico o fiscal (Palas Jiménez, & Urdaneta Montiel, 2024), nuestra visión microeconómica llena un hueco recientemente detectado en el estudio del sector bananero en Ecuador.

Los resultados conseguidos apuntan a la urgencia de implementar políticas específicas de intervención financiera y gerencial que se ajusten a las características estructurales del sector bananero de Ecuador, desde el punto de vista aplicado. Se sugiere que, en el contexto empresarial, los administradores convierten la mejora operativa en un beneficio financiero sostenible a través de la administración activa del capital de trabajo, la supervisión del ciclo de conversión de efectivo y la disminución de la dependencia del crédito a corto plazo. Estas prácticas aumentan la capacidad de respuesta frente a choques externos y fortalecen la liquidez (Gaytán Cortés, 2021; Gutiérrez Ponce, 2024). Esta optimización del uso de recursos internos es el primer paso para fortalecer una estructura de capital más estable y menos vulnerable a la inestabilidad de la financiación comercial.

Las entidades públicas y las financieras, a nivel institucional, tienen la obligación de cambiar sus

sistemas de crédito hacia modelos que estén vinculados con indicadores de eficiencia operativa susceptibles de ser verificados, como el margen operativo o la rotación de inventarios. Así, se eluden incentivos que fomentan un endeudamiento improductivo (Acaro-Chamba & Córdova-Montoya, 2021; Mendoza Lingan, Rosas Meza, & Villaverde Casildo, 2024). El financiamiento basado en el rendimiento no solamente disminuiría las posibilidades de incumplimiento, sino que además promovería la formalización de compañías y la puesta en práctica de prácticas contables adecuadas. Simultáneamente, los prestamistas e inversores deben entender que los elevados niveles de apalancamiento no son un indicador de expansión, sino una alerta sobre la vulnerabilidad estructural que pone en riesgo la sostenibilidad a largo plazo (García & Villalba, 2021).

Aunque se han hecho contribuciones, el estudio tiene restricciones metodológicas que provienen de utilizar solamente datos contables de dominio público, lo que limita el análisis de aspectos cualitativos como la gobernanza, la innovación o el capital humano. Del mismo modo, el horizonte de dos años no permite ver la trayectoria completa de los ciclos financieros y las estrategias que las empresas implementan para ajustarse. Por lo tanto, las futuras investigaciones deberían ampliar la serie temporal, incorporar perspectivas mixtas que combinen métricas financieras con las percepciones de los administradores y comparar estos resultados con otros subsectores agroexportadores, por ejemplo, el cacao o el café. Esto posibilitaría determinar si la dualidad entre finanzas y operaciones es una tendencia sistémica de las economías rurales en desarrollo o un fenómeno sectorial (Palas Jiménez & Urdaneta Montiel, 2024).

CONCLUSIONES

Los datos obtenidos muestran que la eficiencia financiera de las empresas bananeras de El Guabo se basa en una paradoja a nivel estructural: la estabilidad del patrimonio se deteriora mientras que la capacidad operativa aumenta. Un proceso de racionalización interna del uso de recursos, vinculado a una gestión más disciplinada de los costos y la producción, se evidencia en el fortalecimiento del margen operativo y su coherencia con el rendimiento sobre los activos (ROA) (Macías & Sánchez, 2022). Sin embargo, el hecho de que el retorno sobre el patrimonio (ROE) se deteriore al mismo tiempo muestra que el apalancamiento no tiene un papel productivo, sino compensatorio. En lugar de impulsar la expansión, la deuda cubre déficits de liquidez recurrentes, reproduciendo vulnerabilidades estructurales que ya habían sido advertidas en economías agrícolas con mercados financieros restringidos.

sobrevivir a la volatilidad antes que expandir el capital. El contraste entre la eficiencia operativa y la fragilidad financiera pone en duda la aplicabilidad mecánica de los modelos clásicos de capital y apalancamiento. En empresas pequeñas y medianas, en las que la información contable no siempre muestra el flujo de caja real, se altera la relación entre rentabilidad y riesgo: las decisiones sobre financiamiento dejan de ser estratégicas para volverse respuestas a corto plazo frente a la falta de liquidez. Se sostiene que la sostenibilidad de las pymes en Latinoamérica depende más de su habilidad para vincularla con rendimientos tangibles que del volumen total de deuda. Por tanto, las finanzas empresariales del sector bananero ecuatoriano responden a una lógica defensiva, donde la prioridad es sobrevivir a la volatilidad antes que expandir el capital.

El análisis proporciona datos empíricos acerca de cómo interactúan la estructura de capital y la eficiencia operativa en un campo que ha sido estudiado a lo largo de la historia desde puntos de vista macroeconómicos. Esta lectura sobre microfinanzas propone que, para consolidar el sector bananero, se necesitan mecanismos crediticios relacionados con medidas de rendimiento y productividad, en vez de sistemas uniformes de endeudamiento. También se sugiere ampliar el estudio a otros ámbitos agroexportadores y a periodos de tiempo más largos, incorporando factores como la resiliencia institucional, la gobernanza y la innovación. Solo una interacción equilibrada entre la estructura financiera, el entorno institucional y la disciplina operativa podrá convertir la actual lógica de supervivencia en una estrategia de crecimiento sostenible.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acaro-Chamba, L. M., & Córdova-Montoya, A. N. (2021). Evolución en las exportaciones de banano e impacto del desarrollo económico, provincia de El Oro 2011 - 2020, pre-pandemia, pandemia; aplicando series de tiempo. *Dominio De Las Ciencias*, 7(3), 1558–1577.
<https://doi.org/10.23857/dc.v7i3.2074>
- Barreto-Sánchez, G., & Mendoza-Haro, I. (2024). Impuesto a la renta causado y la rentabilidad en empresas del sector farmacéutico de Guayaquil. *MQRInvestigar*, 8(4), 2557–2580.
<https://doi.org/10.56048/MQR20225.8.4.2024.2557-2580>
- Carchi, K. L., Crespo Garcia, M. K., González Malla, S. E., & Romero, E. J. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26–50.
<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & 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
- Cuzco, V., Luna, Á., Carvajal, H., y Cervantes, A. (2021). Análisis de tendencia de la exportación de banano (Musa AAA) en el Ecuador, periodo 1995-2020. *Revista Científica Agroecosistemas*, 9(2), 99-106.
<https://aes.ucf.edu.cu/index.php/aes/article/view/475/452>
- Ducura Parales, J., Niebles-Núñez, W., & Pacheco Ruiz, C. (2022). Liquidez y endeudamiento en el sector petróleo colombiano: Análisis 2011 – 2020. *Revista De Ciencias Sociales*, 28(4), 264-276.
<https://doi.org/10.31876/rcs.v28i4.39129>
- GAD El Guabo. (2024). Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2023-2027. Recuperado
https://elguabo.gob.ec/wp-content/uploads/2024/10/Diagnostico-Propuesta-Modelo-de-Gestion-Canton-El-Guabo_compressed.pdf
- GAD Machala. (2024). Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2023-2027. Recuperado de
https://www.machala.gob.ec/wp-content/uploads/2025/07/PDOT_MACHALA-2024_FASE-



[DIAGNOSTICO_PROPUESTA_MODELO-DE-GESTION.pdf](#)

- GAD Pasaje. (2024). Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2024-2027. Recuperado de [file:///C:/Users/Win10%20Pro/Downloads/PDOT2024-2027%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Win10%20Pro/Downloads/PDOT2024-2027%20(1).pdf)
- GAD Santa Rosa. (2024). Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2023-2027. Recuperado <https://santarosa.gob.ec/phocadownload/Instrumentos%20de%20Planificaci%C3%B3n/2025/Plan%20de%20Desarrollo%20y%20Ordenamiento%20Territorial%202023%20-%202027.pdf>
- Gaytán Cortés, J. (2021). El Modelo DuPont y el retorno sobre activos (ROA). *Mercados Y Negocios*, (43), 119–132. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Gutiérrez Ponce, H. (2024). Determinants of corporate leverage and sustainability of small and medium-sized enterprises: The case of commercial enterprises in Ecuador. *Business Strategy and Environment*, 33 (8), 8319–8331. <https://doi.org/10.1002/bse.3924>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2024). Boletín técnico ESPAC 2024 (Sistema de Estadísticas Agropecuarias). https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_agropecuarias/espac/2024/Boletin_tecnico_ESPAC_2024.pdf
- Jiménez Hidalgo, G. F., Muñoz Briones, J. C., Aguirre Valverde, D. G., & Villalva Abarca, G. R. (2023). Análisis financiero del sector agrícola del Ecuador, año 2020: Caso empresas reguladas por la Super. Cías. *Código Científico Revista De Investigación*, 4(E1), 25–43. <https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v4/nE1/84>
- Loor, H., Santistevan, J., Ureta, M., & Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados. *San Gregorio*, 1(54), 128–146. <https://revista.sangregorio.edu.ec/index.php/REVISTASANGREGORIO/article/view/2454>
- Macías Loor, F., & Delgado Suárez, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 8(2), 895–918. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9152110.pdf>
- Macías, M., & 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>
- Marcillo, D., & Chinga, J. (2023). Indicadores financieros y su influencia en la toma de decisiones del Supermercado Open 24 y 7, Portoviejo. FIPCAEC, 8(1), 172–185.
<https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/770>
- Mendoza Lingan, M. E., Rosas Meza, A. L., & Villaverde Casildo, P. J. (2024). Análisis y evaluación de la gestión financiera en las empresas agroexportadoras peruanas a partir del 2017 al 2022: Caso Novoliz S.A. [Tesis de Maestría, Universidad ESAN]. Repositorio Institucional Universidad ESAN. <https://hdl.handle.net/20.500.12640/4041>
- Ministerio de Agricultura y Ganadería del Ecuador. (s.f.). Cifras agroproductivas. Sistema de Información de la Política Agropecuaria (SIPA). Recuperado el 10 de noviembre de 2025, de <https://sipa.agricultura.gob.ec/index.php/cifras-agroproductivas>
- 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), 94–111.
<https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.06>
- 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. Revista Científica de Ciencias Económicas y Administrativas, 7(1), 112–128.
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9541042.pdf>
- Pardo-Jiménez, G. E., Narváez-Zurita, C. I., & Erazo-Álvarez, J. C. (2020). Análisis del impacto tributario y contable por las variaciones del precio de la caja de banano en los productores del cantón Machala, Ecuador. Dominio de las Ciencias, 6(1 Especial), 396–428. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351796>
- Prado-Ocampo, J., & Garzón-Montealegre, V. (2022). Evolución económica y productiva del sector bananero de la provincia de El Oro en el período 2011 – 2020. 593 Digital Publisher CEIT, 7(2), 260–270. <https://doi.org/10.33386/593dp.2022.2.1035>
- Proaño-Rivera, B. (2023). Análisis financiero. Universidad del Azuay Casa Editora.



<https://doi.org/10.33324/ceuzuay.303>

Salazar-Quevedo, S. S., Bravo-Carrasco, A., Velasco-Daza, Ángel G., Pulupa-García, W. M., & Rodríguez-Bravo, V. B. (2025). Incidencia de las exportaciones de banano en la rentabilidad de las grandes empresas bananeras de la región Costa del Ecuador, período 2022-2024. Revista Científica Arbitrada De Investigación En Comunicación, Marketing Y Empresa REICOMUNICAR. ISSN 2737-6354., 8(16), 212-233. Recuperado a partir de <https://reicomunicar.org/index.php/reicomunicar/article/view/455>

Seretidou, D., Billios, D. y Stavropoulos, A. (2025). Análisis integrador de ratios financieros tradicionales y de flujo de caja: Perspectivas de una revisión comparativa sistemática. Risks, 13 (4), 62.

<https://doi.org/10.3390/risks13040062>

Simancas-Guardo, I. (2024). La gestión de cartera como pilar de sostenibilidad financiera: un camino para el crecimiento y la resiliencia a largo plazo. Revista Científica Anfibios, 7(1), 37-49.

<https://doi.org/10.37979/afb.2024v7n1.146>

Vásquez, C., Terry, O., & Huaman, M. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Revista Científica Visión de Futuro, 1-40.

<https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>

Zutter, Chad J., y Smart, Scott B. (2022). Principios de Administración Financiera. Pearson Educación de México, S. A.

<https://ebooks7-24.com:443/?il=25576&pg=1>

