

# Eficiencia financiera de las empresas bananeras en el cantón Santa Rosa: análisis de estados financieros 2023-2024

## Financial efficiency of banana companies in the Santa Rosa canton: analysis of financial statements 2023-2024

Karen Lisseth Bustamante Bustamante<sup>1</sup>, Brithany Jamileth Pérez Sozoranga<sup>2</sup>, Jonathan Neptali Herrera Peña<sup>3</sup>

### Cita:

Bustamante Bustamante KL, Pérez Sozoranga BJ, Herrera Peña JN. Eficiencia financiera de las empresas bananeras en el cantón Santa Rosa: análisis de estados financieros 2023-2024. TESLA Revista Científica. 2026;6(2):e693.

<https://doi.org/10.55204/trc.v6i2.e693>

**Recibido:** 2026-05-01

**Revisado:** 2026-05-10 al 2026-06-10

**Corregido:** 2026-06-17

**Aceptado:** 2026-07-07

**Publicado:** 2026-07-10

### Licencia:

Los contenidos de este artículo están bajo una licencia de Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0). Los autores conservan los derechos morales y patrimoniales de sus obras.

The contents of this article are under a Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY 4.0) license. The authors retain the moral and patrimonial rights of their works.

<sup>1,2,3</sup> Universidad Técnica de Machala, Facultad de Ciencias Empresariales. Machala, El Oro, Ecuador.

<sup>1</sup> kbustaman11@utmachala.edu.ec, <sup>2</sup> bperez5@utmachala.edu.ec, <sup>3</sup> jherrera@utmachala.edu.ec

<sup>1</sup> 0009-0008-7083-3688; <sup>2</sup> 0009-0008-6374-3799; <sup>3</sup> 0000-0002-8950-3258

**Resumen:** Este estudio evaluó la eficiencia financiera de 23 empresas bananeras del cantón Santa Rosa durante el periodo 2023-2024, mediante el análisis de sus estados financieros oficiales. Bajo un enfoque cuantitativo, descriptivo y comparativo, se analizaron la Liquidez Corriente, Rotación de Activos, Endeudamiento del Activo, Margen Operativo, Rendimiento sobre Activo y Rendimiento sobre Patrimonio. Los resultados muestran que en ambos años el 52,17% de las empresas presentaron restricciones de liquidez y el 60,87% mantuvieron elevados niveles de endeudamiento; sin embargo, la rentabilidad mostró una mejora: el Margen Operativo "Muy Malo" disminuyó del 86,96% al 65,22%, y el ROE "Muy Bueno" casi se duplicó, pasando del 26,09% al 47,83%. El análisis de correlación de Pearson identificó una correlación positiva fuerte entre Margen Operativo y ROA ( $r = 0,80$ ) en 2024, confirmando que la eficiencia operativa es el principal impulsor de la rentabilidad. En conjunto, los resultados aportan evidencia para orientar la toma de decisiones y fortalecer la sostenibilidad del sector bananero.

**Palabras clave:** eficiencia financiera, sector bananero, indicadores financieros, rentabilidad, Santa Rosa.

**Abstract:** This study evaluated the financial efficiency of 23 banana companies located in the Santa Rosa canton during the 2023-2024 period through the analysis of their official financial statements. Using a quantitative, descriptive, and comparative approach, the indicators of Current Ratio, Asset Turnover, Asset Debt Ratio, Operating Margin, Return on Assets, and Return on Equity were analyzed. The results show that, in both years, 52.17% of the companies experienced liquidity constraints and 60.87% maintained high levels of debt. However, profitability improved, as reflected by the decrease in companies classified with a "Very Poor" Operating Margin from 86.96% to 65.22%, and the nearly twofold increase in those with a "Very Good" ROE, rising from 26.09% to 47.83%. Pearson's correlation analysis identified a strong positive correlation between Operating Margin and ROA ( $r = 0.80$ ) in 2024. Overall, the findings provide evidence to support decision-making and strengthen the financial sustainability of the banana sector.

**Keywords:** financial efficiency, banana sector, financial indicators, profitability, Santa Rosa.

## INTRODUCCIÓN

En 2018, el banano representó aproximadamente el 30 % de los ingresos provenientes de las exportaciones agrícolas del Ecuador, consolidándose como uno de los pilares del desarrollo económico nacional y una importante fuente de empleo, especialmente en la región Costa (Veliz et al., 2022).

Ecuador se mantiene como el principal exportador mundial de banano, con exportaciones proyectadas de aproximadamente 6,4 millones de toneladas para 2025, lo que representa un incremento cercano al 8 % con respecto al año anterior (Food and Agriculture Organization of the United Nations [FAO], 2026, p. 2). Este crecimiento responde a mejoras en el rendimiento productivo y a la ampliación de la superficie cultivada. Asimismo, los envíos de banano ecuatoriano a China aumentaron un 39 %, mientras que las exportaciones hacia la Federación de Rusia, segundo mayor importador de banano ecuatoriano, crecieron un 25 % interanual durante los primeros nueve meses de 2025. A pesar de esta evolución favorable, los productores continúan enfrentando presiones asociadas a los elevados costos de producción y los bajos márgenes de beneficio, factores que inciden en la sostenibilidad financiera del sector.

Según la Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua, la superficie cosechada de banano a nivel nacional alcanzó 210.518 hectáreas en 2025, lo que representa un incremento del 19,7 % respecto al año anterior. Asimismo, la producción anual ascendió a 9,3 millones de toneladas, con un aumento interanual del 22,7 %, (Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC], 2025). La producción bananera se localiza principalmente en la región Costa, donde las provincias de Los Ríos, Guayas y El Oro concentran el 88,2 % de la superficie nacional cosechada.

En el ámbito local, la actividad bananera tiene una presencia significativa en la estructura productiva del cantón Santa Rosa. De acuerdo con el catastro rural, el cultivo abarca 5.033,96 hectáreas y comprende a 717 productores, con una producción anual estimada de 11,48 millones de cajas e ingresos brutos cercanos a USD 80,37 millones (Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Santa Rosa, 2024, pp. 334-336). Estas cifras evidencian la importancia económica de la actividad bananera en el cantón y justifican el análisis de la eficiencia financiera de las empresas que conforman este sector.

Jiménez Hidalgo et al. (2023) analizaron aproximadamente 7.000 empresas agrícolas ecuatorianas con información financiera correspondientes al ejercicio 2020, y observaron una adecuada capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo; sin embargo, los indicadores de rentabilidad evidenciaron un desempeño limitado.

Por su parte, Correa Parra et al. (2025) evaluaron 35 empresas bananeras del cantón El Guabo durante 2023-2024 e identificaron restricciones de Liquidez Corriente y altos niveles de Endeudamiento del Activo, evidenciando condiciones de vulnerabilidad financiera.

Estos antecedentes muestran la necesidad de ampliar el análisis hacia otros territorios con actividad bananera, entre ellos el cantón Santa Rosa. Pese a su relevancia productiva dentro de la provincia de El Oro, existe limitada evidencia empírica sobre la eficiencia financiera de sus empresas bananeras durante el periodo 2023-2024. Esta brecha constituye el problema central de la investigación y justifica el análisis de indicadores derivados de sus estados financieros oficiales para evaluar su desempeño y sostenibilidad financiera.

La presente investigación evalúa el desempeño financiero de las empresas bananeras del cantón Santa Rosa durante el período 2023-2024. Para ello, se aplican razones financieras estandarizadas: Liquidez Corriente, Rotación de Activos Totales, Endeudamiento del Activo, Margen Operativo, Rendimiento sobre el Activo (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) (Zutter y Smart, 2022). El objetivo es identificar patrones de eficiencia operativa, niveles de exposición al riesgo financiero y tendencias en la gestión del capital de trabajo, a fin de generar evidencia que contribuya a la toma de decisiones en el sector bananero.

## **METODOLOGÍA O MATERIALES Y MÉTODOS**

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo y comparativo, cuyo propósito fue analizar la eficiencia financiera de las empresas del sector bananero del cantón Santa Rosa durante el periodo 2023-2024. Para ello, se aplicaron indicadores financieros obtenidos a partir de los estados financieros oficiales, lo que permitió evaluar de manera objetiva el desempeño económico y la sostenibilidad financiera de las empresas analizadas.

Como fuente principal de información se utilizó la base de datos del Catastro del Registro Único de Contribuyentes (RUC), disponible en la sección de Datos Abiertos del portal institucional del Servicio de Rentas Internas (SRI). Mediante un proceso sistemático de depuración realizado en Microsoft Office 365, se identificó que la provincia de El Oro registraba 308.089 contribuyentes en 2024, de los cuales 31.092 correspondían al cantón Santa Rosa.

Con el fin de definir la muestra, se aplicaron filtros progresivos. Inicialmente se consideraron a los contribuyentes con estado jurídico activo, reduciendo la población a 13.530 registros. Posteriormente, se seleccionaron únicamente las sociedades, obteniéndose 1.044 entidades. De estas, se consideraron exclusivamente las sociedades abiertas, con lo cual se obtuvo un total de 937 entidades. Finalmente, se filtraron aquellas vinculadas a la actividad bananera, identificándose 49 empresas.

Durante este proceso, se eliminaron ocho registros duplicados, quedando un total de 37 organizaciones, luego se excluyeron 12 sociedades de hecho, debido a que carecen de personalidad jurídica y no están obligadas a presentar estados financieros, reduciendo a 25 empresas. Durante la revisión de la información financiera, se descartaron dos entidades por no disponer de estados financieros completos en el portal de consultas de compañías en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros correspondiente a los períodos analizados, quedando finalmente una muestra definitiva de 23 empresas.

Con la información financiera completa y validada se procedió a la aplicación de los indicadores financieros de Liquidez Corriente, Rotación de Activos Totales, Nivel de Endeudamiento del Activo, Margen Operativo, Rendimiento sobre el Activo (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE). Estos indicadores permitieron evaluar integralmente la liquidez, eficiencia operativa, estructura financiera y rentabilidad de las

empresas analizadas.

Para facilitar la interpretación de los resultados, se establecieron escalas de evaluación específicas para cada indicador. La Liquidez Corriente, se clasificó en 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 de corto plazo. En cambio, la Rotación de Activos, el Endeudamiento del Activo, el Margen Operativo, el Rendimiento sobre Activo (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) se evaluaron mediante una escala de tres niveles: Muy Bueno (3), Regular (2) y Muy Malo (1), Estas escalas fueron definidas considerando las características operativas del sector bananero y los criterios metodológicos propuestos por (Carchi Arias et al., 2020) y (Macías Loor y Delgado Suárez, 2023).

Finalmente, se efectuó un análisis descriptivo y correlacional de los datos financieros, determinando las variaciones interanuales y las relaciones existentes entre los diferentes indicadores financieros mediante el coeficiente de correlación de Pearson.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### 3.1 Resultados

Tabla 1

Comparativos de indicadores financieros técnicos de las empresas analizadas entre 2023-2024

Indicador	Fórmula	Escala	Valoración	Pts.	2023		2024	
					Cant.	%	Cant.	%
Razón Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Muy Bueno	Mayor a 250%	5	5	21.74%	4	17.39%
		Bueno	Entre 201% a 250%	4	1	4.35%	2	8.70%
		Regular	Entre 151% a 200%	3	1	4.35%	0	0.00%
		Malo	Entre 100% a 150%	2	4	17.39%	5	21.74%
		Muy Malo	Menor a 100%	1	12	52.17%	12	52.17%
<b>Total</b>				<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>	
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas totales}}{\text{Activos totales}}$	Muy Bueno	Mayor a 100%	3	9	39.13%	9	39.13%
		Regular	Entre 50% a 100%	2	4	17.39%	5	21.74%
		Muy Malo	Menor a 50%	1	10	43.48%	9	39.13%
		<b>Total</b>			<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Muy Bueno	Menor a 50%	3	7	30.43%	8	34.78%
		Regular	Entre 50% a 60%	2	2	8.70%	1	4.35%
		Muy Malo	Mayor a 60%	1	14	60.87%	14	60.87%
		<b>Total</b>			<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>
Razón Margen Operativo	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas totales}}$	Muy Bueno	Mayor a 10%	3	2	8.70%	5	21.74%
		Regular	Entre 5% a 10%	2	1	4.35%	3	13.04%
		Muy Malo	Menor a 5%	1	20	86.96%	15	65.22%
		<b>Total</b>			<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>
Rendimiento sobre Activos	$\frac{\text{Utilidad neta del periodo}}{\text{Activos totales}}$	Muy Bueno	Mayor a 6%	3	2	8.70%	6	26.09%
		Regular	Entre 3% a 6%	2	5	21.74%	4	17.39%
		Muy Malo	Menor a 3%	1	16	69.57%	13	56.52%
		<b>Total</b>			<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>
Rendimiento sobre Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta del periodo}}{\text{Patrimonio}}$	Muy Bueno	Mayor a 15%	3	6	26.09%	11	47.83%
		Regular	Entre 7% a 15%	2	5	21.74%	1	4.35%
		Muy Malo	Menor a 7%	1	12	52.17%	11	47.83%

Indicador	Fórmula	Escala	Valoración	Pts.	2023		2024	
					Cant.	%	Cant.	%
<b>Total</b>					<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaborado por los autores

**Tabla 2**

**Variaciones de indicadores financieros técnicos de las empresas analizadas entre 2023-2024**

Indicador	Variación	Cantidad	Porcentaje
Razón Liquidez Corriente	Muy Bueno - Muy Malo	2	8.70%
	Bueno - Malo	1	4.35%
	Malo - Muy Malo	1	4.35%
	Malo - Muy Bueno	1	4.35%
	Muy Malo - Malo	3	13.04%
	Malo - Bueno	1	4.35%
	Regular - Bueno	1	4.35%
Total	Sin Variación	13	56.52%
<b>Total</b>		<b>23</b>	<b>100.00%</b>
Indicador	Variación	Cantidad	Porcentaje
Rotación De Activos Totales	Regular - Muy Bueno	1	4.35%
	Muy Malo - Regular	2	8.70%
	Muy Bueno - Muy Malo	1	4.35%
	Sin Variación	19	82.61%
<b>Total</b>		<b>23</b>	<b>100.00%</b>
Indicador	Variación	Cantidad	Porcentaje
Endeudamiento Del Activo	Muy Malo - Muy Bueno	2	8.70%
	Muy Bueno - Muy Malo	2	8.70%
	Regular - Muy Malo	1	4.35%
	Regular - Muy Bueno	1	4.35%
	Muy Malo - Regular	1	4.35%
	Sin Variación	16	69.57%
<b>Total</b>		<b>23</b>	<b>100.00%</b>
Indicador	Variación	Cantidad	Porcentaje
Razón De Margen Operativo	Regular - Muy Malo	1	4.35%
	Muy Malo - Muy Bueno	3	13.04%
	Muy Malo - Regular	3	13.04%
	Sin Variación	16	69.57%
<b>Total</b>		<b>23</b>	<b>100.00%</b>
Indicador	Variación	Cantidad	Porcentaje
Rendimiento Sobre Activo	Regular - Muy Malo	1	4.35%
	Muy Malo - Muy Bueno	3	13.04%
	Regular - Muy Bueno	2	8.70%
	Muy Malo - Regular	1	4.35%
	Muy Bueno - Regular	1	4.35%
	Sin Variación	15	65.22%
<b>Total</b>		<b>23</b>	<b>100.00%</b>
Indicador	Variación	Cantidad	Porcentaje
Rendimiento Sobre Patrimonio	Regular - Muy Malo	1	4.35%
	Muy Malo - Muy Bueno	4	17.39%
	Muy Bueno - Muy Malo	2	8.70%
	Regular - Muy Bueno	3	13.04%
<b>Total</b>	Sin Variación	13	56.52%
<b>Total</b>		<b>23</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaborado por los autores.

**Correlaciones entre indicadores**

**Tabla 3**

**Matriz de covarianza y correlación (Pearson) de los indicadores financieros del periodo 2023**

Cuadro De Estadístico 2023		Razón Liquidez	Rotación de	Endeudamiento del	Razón Margen	ROA	ROE
Indicadores		Corriente	Activos Totales	Activo	Operativo		
Razón Liquidez Corriente	Covarianza	0	0.06	0.63	0.12	-0.02	-0.43
	R de Pearson	0	0.04	0.41*	0.12	-0.01	-0.30
Rotación de Activos Totales	Covarianza	0.06	0	-0.24	-0.17	0.20	0.22
	R de Pearson	0.04	0	-0.28	-0.31	0.33	0.27
Endeudamiento del Activo	Covarianza	0.63	-0.24	0	-0.07	-0.06	-0.40
	R de Pearson	0.41*	-0.28	0	-0.12	-0.09	-0.50*
Razón Margen Operativo	Covarianza	0.12	-0.17	-0.07	0.00	0.14	0.06

Cuadro De Estadístico 2023		Razón Liquidez Corriente	Rotación de Activos Totales	Endeudamiento del Activo	Razón Margen Operativo	ROA	ROE
ROA	R de Pearson	0.12	-0.31	-0.12	0.00	0.35*	0.11
	Covarianza	-0.02	0.20	-0.06	0.14	0.00	0.24
ROE	R de Pearson	-0.01	0.33	-0.09	0.35*	0.00	0.43*
	Covarianza	-0.43	0.22	-0.40	0.06	0.24	0
	R de Pearson	-0.30	0.27	-0.50*	0.11	0.43*	0

Fuente: Elaborado por los autores

**Tabla 4**

**Matriz de Covarianza y Correlación (Pearson) de los indicadores financieros del periodo 2024.**

Cuadro De Estadístico 2024		Razón Liquidez Corriente	Rotación de Activos Totales	Endeudamiento del Activo	Razón Margen Operativo	ROA	ROE
Razón Liquidez Corriente	Covarianza	0	0.05	0.00	0.26	0.24	0.00
	R de Pearson	0	0.03	0.00	0.20	0.17	0.00
Rotación de Activos Totales	Covarianza	0.05	0	-0.14	0.05	0.27	0.05
	R de Pearson	0.03	0	-0.16	0.06	0.34*	0.05
Endeudamiento del Activo	Covarianza	0.00	-0.14	0	0.02	0.01	-0.14
	R de Pearson	0.00	-0.16	0	0.02	0.01	-0.14
Razón Margen Operativo	Covarianza	0.26	0.05	0.02	0	0.59	0.55
	R De Pearson	0.20	0.06	0.02	0	0.80*	0.65*
ROA	Covarianza	0.24	0.27	0.01	0.59	0	0.59
	R de Pearson	0.17	0.34*	0.01	0.80*	0	0.67*
ROE	Covarianza	0.00	0.05	-0.14	0.55	0.59	0
	R de Pearson	0.00	0.05	-0.14	0.65*	0.67*	0

Fuente: Elaborado por los autores

### 3.2 Discusión

Los hallazgos obtenidos del análisis financiero de 23 empresas bananeras del cantón Santa Rosa durante los periodos 2023 y 2024 evidencian un escenario caracterizado por una mejora progresiva de la rentabilidad, coexistiendo con limitaciones persistentes en Liquidez Corriente y Endeudamiento del Activo.

La identificación de que el 52,17 % de las empresas que presentan una razón de Liquidez Corriente inferior al 100 %, evidencia limitaciones en la capacidad de pago a corto plazo, resultado que coincide con lo reportado por (Laínez Franco et al., 2024), quienes evidencian que las empresas agrícolas ecuatorianas enfrentan limitaciones estructurales en su liquidez originadas por la estacionalidad de los ingresos según los ciclos de cosecha, la generación de flujos de efectivo irregulares y el acceso restringido al crédito formal, factores que comprometen el cumplimiento de obligaciones durante los periodos de menor producción.

Del mismo modo, en el análisis de este indicador se observa que el 56,52 % de las empresas no presenta variaciones, lo cual sugiere que mantienen políticas de capital de trabajo de carácter conservador o reactivo, aunque esta postura disminuye el riesgo de insolvencia a corto plazo, también puede limitar la capacidad de reinversión en activos estratégicos y, como consecuencia afectar el crecimiento sostenible de las organizaciones (Angulo-Murillo et al., 2023).

Las empresas con rotación de activos superiores al 100 % se mantuvieron estables en el 39,13 % en ambos años, lo que indica una segmentación operativa del sector, donde un grupo minoritario logra optimizar el uso de sus activos fijos e inventarios, mientras la mayoría enfrenta ineficiencias estructurales. No obstante, la proporción de empresas ubicadas en la categoría “Muy Malo” disminuyó del 43,48 % en 2023 al 39,13 % en 2024, mientras que el nivel “Regular” aumentó del 17,39 % en 2023 al 21,74 % en 2024. Estos cambios sugieren un proceso gradual de modernización y una utilización más eficiente de los activos. Este comportamiento es consistente con los hallazgos de Lalangui y Eras (2023), quienes advierten que las empresas bananeras aún dependen de procedimientos empíricos y carecen de sistemas tecnológicos para un control eficiente de los recursos. A partir de sus resultados, puede inferirse que la implementación formal de sistemas de gestión de costos podría requerir horizontes de maduración superiores a dos años para reflejar un impacto estadísticamente significativo en la Rotación de Activos Totales.

De manera similar, el nivel de Endeudamiento del Activo superior al 60% del activo total se mantuvo en el 60,87 %, confirmando una alta dependencia del financiamiento externo. Aunque se registró una ligera mejora en la categoría “Muy Bueno” del 30,43 % en 2023 al 34,78 % en 2024, la concentración de deuda

por encima del 60% expone a las empresas a riesgos de solvencia y reduce la autonomía financiera. Tomalá y Manya (2023) advierten que, en el sector agrícola ecuatoriano, un apalancamiento elevado sin un retorno económico que supere el costo financiero genera un efecto palanca negativo, fenómeno que puede asociarse con la disminución observada en la rentabilidad patrimonial cuando la deuda supera umbrales críticos.

La divergencia observada en las variaciones evidencia la heterogeneidad en el desempeño financiero del sector. En efecto, mientras el 8,70 % de las empresas mostró una mejora, otro 8,70 % presentó un deterioro, lo cual es consistente con los hallazgos de Zambrano-Farías et al. (2021), quienes documentan que las microempresas ecuatorianas presentan diferencias significativas en sus niveles de endeudamiento y rentabilidad según su ubicación geográfica, sugiriendo que el acceso al crédito y la gestión financiera no son homogéneos a nivel nacional.

La reducción del Margen Operativo “Muy Malo” del 86,96 % en el año 2023 al 65,22 % en el 2024 y el aumento del segmento “Muy Bueno” del 8,70 % al 21,74 % sugieren una mejora en la capacidad de generación de utilidades operativas y en la recuperación de los indicadores de rentabilidad. Este hallazgo se alinea con lo documentado por Salazar-Quevedo et al. (2025) sobre las grandes empresas bananeras de la región Costa del Ecuador, confirmando que la gestión eficiente de los costos contribuye un factor determinante para la rentabilidad del sector bananero, dado que los elevados costos operativos actúan como la principal barrera estructural que impide que el dinamismo de la demanda internacional se traduzca en márgenes de utilidad proporcionales.

En el Rendimiento sobre Activo (ROA) se identificó un avance de “Muy Bueno” que pasó de 8,70 % a 26,09 % mientras que el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) “Muy Bueno” casi se duplicó, de 26,09 % a 47,83 %. Correa Parra et al. (2025) sostienen que, en el sector bananero, cuando las empresas mantienen una gestión operativa más eficiente, recortes en gastos estructurales y avances en su productividad se genera un impacto directo en la Utilidad Neta disponible para remunerar a los accionistas. Bajo esta lógica, la mejora observada no responde únicamente a ajustes financieros temporales, sino a una gestión más eficiente de los recursos, lo que evidencia un cambio progresivo en la administración empresarial orientado hacia resultados sostenibles. Estos hallazgos contrastan con estudios que señalaban una gestión basada en la experiencia y un control de costos insuficientes Lalangui y Eras (2023).

La correlación negativa moderada entre Endeudamiento del Activo y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) en 2023 ( $r = -0,50$ ) sugiere un posible efecto de apalancamiento negativo que merece atención. Este resultado coincide con lo reportado por (Correa Parra et al., 2025), quienes documentaron en empresas bananeras del cantón El Guabo una correlación inversa aún más marcada entre el nivel de Endeudamiento del Activo (ROA) y el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) ( $r = -0,73$ ). Los autores concluyen que, cuando el costo del financiamiento supera el rendimiento generado por los activos, el apalancamiento deja de favorecer la rentabilidad patrimonial y comienza a deteriorarla. En este sentido, Pérez et al. (2023) señalan que un incremento en los costos financieros puede reducir el Endeudamiento del Activo (ROA) por debajo del costo de la deuda, afectando negativamente el el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE).

Por el contrario, las correlaciones positivas identificadas en 2024 entre Margen Operativo y el Rendimiento sobre los Activos (ROA) ( $r = 0,80$ ) como el Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) ( $r = 0,65$ ), junto con la relación observada entre el ROA y ROE ( $r = 0,67$ ) sugieren que la eficiencia operativa se perfila como uno de los principales factores asociados con la rentabilidad de las empresas analizadas. Este comportamiento es consistente con los hallazgos de (Castellanos Coral y Pinela Castro, 2021), quienes demostraron que el Rendimiento sobre los Activos (ROA), el Margen de Utilidad Neta y variables relacionadas con la estructura financiera como la Razón Deuda a Patrimonio y la Liquidez Corriente, explican en gran medida la rentabilidad financiera de los subsectores agroexportadores ecuatorianos. De forma similar, Cacay Zuñiga et al. (2026) identificaron en empresas bananeras del cantón Pasaje una correlación positiva entre el ROA y el ROE ( $r = 0,70$ ) resultado que respalda los hallazgos del presente estudio y sugieren una mayor eficiencia en la gestión operativa favorece la generación de beneficios para los accionistas, aun cuando persistan factores externos relacionados con los costos financieros o las políticas de distribución de utilidades.

## CONCLUSIONES

El análisis financiero de las 23 empresas bananeras del cantón Santa Rosa durante el periodo 2023-2024 revela un panorama heterogéneo, caracterizado por desafíos estructurales y señales de recuperación selectiva.

El principal riesgo identificado corresponde a la alta dependencia del financiamiento externo, evidenciada en que el 60,87 % de las empresas presentan un Endeudamiento del Activo superior a 60 %, situación que se asocia con la presencia de un apalancamiento financiero negativo. Asimismo, la correlación inversa entre Endeudamiento del Activo y ROE en 2023 ( $r = -0,50$ ) evidencia que el costo de la deuda supera el rendimiento generado por los activos. Este comportamiento indica que, aunque las empresas mejoren sus operaciones, la estructura de capital actual limita la creación de valor para los accionistas y compromete su sostenibilidad financiera a largo plazo.

Por el contrario, las correlaciones positivas observadas en 2024 entre el Margen Operativo y el ROA ( $r = 0,80$ ), así como entre el ROA y el ROE ( $r = 0,67$ ), evidencian que la rentabilidad del sector depende, en gran medida, de la eficiencia en la gestión interna de los costos. Asimismo, la mejora del Margen Operativo y el incremento de las empresas clasificadas en la categoría ROE "Muy Bueno" confirman que la optimización de los gastos estructurales se ha consolidado como uno de los principales impulsores del retorno patrimonial.

Respecto a la solvencia a corto plazo, el hecho de que el 52,17 % de las empresas presenten una Liquidez Corriente inferior al 100 %, sumado a que el 56,52 % mantiene la misma categoría de evaluación entre ambos periodos, evidencia limitaciones en la capacidad para afrontar obligaciones de corto plazo y responder ante eventos financieros imprevistos. Estos resultados sugieren la existencia de políticas de gestión de capital de trabajo de carácter conservador y reactivo que, si bien contribuyen a reducir el riesgo de insolvencia inmediata, también limitan la capacidad de reinversión y el crecimiento sostenible de las empresas.

Finalmente, el análisis de la Rotación de Activos Totales evidencia un sector con diferencias significativas en el nivel de eficiencia operativa, donde una parte de las empresas optimiza el uso de sus recursos, mientras otra mantiene limitaciones en la gestión de sus activos. No obstante, la transición de empresas desde la categoría "Muy Malo" hacia "Regular" sugiere el inicio de un proceso de mejora operativa y modernización productiva, cuyos efectos podrían apreciarse con mayor claridad en evaluaciones realizadas durante periodos de análisis más amplios.

Los hallazgos de esta investigación aportan evidencia empírica para orientar la toma de decisiones y el diseño de estrategias dirigidas a fortalecer la competitividad del sector bananero del cantón Santa Rosa. En este contexto, la sostenibilidad financiera depende de equilibrar la mejora del Margen Operativo con una gestión prudente del Endeudamiento del Activo y una mayor eficiencia en la Rotación de Activos Totales. En consecuencia, se recomienda fortalecer los mecanismos de monitoreo financiero, promover prácticas de gestión estratégica del capital de trabajo y fomentar políticas de reinversión que contribuyan a la creación de valor y a la sostenibilidad del sector en el largo plazo.

## FINANCIACIÓN

Los autores no recibieron financiamiento para el desarrollo de la presente investigación

## CONFLICTO DE INTERESES

Los autores declaran que no existe conflicto de intereses con su investigación.

## CONTRIBUCIÓN DE AUTORÍA

En concordancia con la taxonomía establecida internacionalmente para la asignación de créditos a autores de artículos científicos (<https://credit.niso.org/>). Los autores declaran sus contribuciones en la siguiente matriz:

Participar activamente en:	Autor 1.	Autor 2	Autor 3
Conceptualización	X	X	X
Análisis formal	X	X	X
Adquisición de fondos	X	X	X
Investigación	X	X	X
Metodología	X	X	X
Administración del proyecto	X	X	X
Recursos	X	X	X
Redacción –borrador original	X	X	X
Redacción –revisión y edición	X	X	X
La discusión de los resultados	X	X	X
Revisión y aprobación de la versión final del trabajo.	X	X	X

## REFERENCIAS

- Angulo-Murillo, N. G., Delgado-Álvarez, L., & Álvarez-Álava, A. (2023). Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector pesquero de Manta. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 6(11). doi:<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v6i11.0055>
- Cacay Zuñiga, J. L., Orellana Rios, K. A., & Herrera Peña, J. N. (2026). Eficiencia financiera de las empresas del sector bananero en el cantón Pasaje durante el período 2023 y 2024, a partir del análisis de sus estados financieros oficiales. *Revista Veritas De Difusão Científica*, 6(3), 3881-3911.
- Carchi Arias, K., Crespo García, M., González Malla, S., & Romero Romero, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Castellanos Coral, M. V., & Pinela Castro, K. M. (2021). Modelo Explicativo de la Rentabilidad Financiera del sector agroindustrial. *X-Pedientes Económicos*, 1(1), 6-16. Obtenido de [https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes\\_Economicos/article/view/7](https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pedientes_Economicos/article/view/7)
- Correa Parra, D., Loor Bueno, J., & Herrera Peña, J. (2025). 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 ofici. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(6). doi:[https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v9i6.21197](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i6.21197)
- Food and Agriculture Organization (FAO). (2026). *Banano. Análisis del Mercado. Resultados Preliminares 2025*. FAO. Obtenido de <https://openknowledge.fao.org/handle/20.500.14283/cd8079es>
- Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Santa Rosa. (2024). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial 2023-2027*. Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Santa Rosa. Obtenido de <https://santarosa.gob.ec/phocadownload/Instrumentos%20de%20Planificaci%C3%B3n/2025/Plan%20de%20Desarrollo%20y%20Ordenamiento%20Territorial%202023%20-%202027.pdf>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (2025). *Boletín Técnico: Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria Continua (ESPAC) 2025*. Instituto Nacional de Estadística y Censos. Obtenido de [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_agropecuarias/espac/2025/Boletin\\_tenico\\_ESPAC\\_2025.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_agropecuarias/espac/2025/Boletin_tenico_ESPAC_2025.pdf)
- Jiménez Hidalgo, G., Muñoz Briones, J., Aguirre Valverde, D., & Villalva Abarca, G. (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. doi:<https://doi.org/10.55813/gaea/ccri/v4/nE1/84>
- Laínez Franco, R. G., Logroño Mora, M. D., Hurtado García, K. d., & Moreno Tapia, L. M. (2024). Análisis de la liquidez y rentabilidad de las empresas agrícolas: estudio por región del ecuador en el año 2023. *Revista Científica Arbitrada Multidisciplinaria PENTACIENCIAS*, 6(7), 44-365. doi:<https://doi.org/10.59169/pentaciencias.v6i7.1344>
- Lalangui Balcázar, M. I., & Eras Agila, R. d. (2023). Gestión de costos en empresas productoras de banano y camarón de Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(10), 1560-1580.
- Macías Loor , F., & Delgado Suárez , M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 8(2), 895-918.
- Pérez, J. O., Bertoni, M., & Terreno, D. D. (2023). La decisión de tomar deuda ante escenarios macroeconómicos con desequilibrios. *SABERES*, 15(1), 45-58.
- 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*, 8(16), 212-233.
- Tomalá Tomalá , W. N., & Marlon Manya Orellana. (2023). Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa Elena, año 2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 5467-5485.
- Veliz, K., Chico-Santamarta, L., & Ramirez, A. (2022). The Environmental Profile of Ecuadorian Export Banana: A Life Cycle Assessment. *Foods*, 11, pág. 3288.
- Zambrano-Farías, Fernando José, Sánchez-Pacheco, María Estefanía, & Correa-Soto, Sara Rocío. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249.
- Zutter, C., & Smart, S. (2022). *Principles of Managerial Finance* (16 ed.). Harlow, United Kingdom: Pearson Education Limited.