



Eficiencia financiera de las empresas bananeras del cantón Machala, 2023-2024

Financial efficiency of banana companies in the Machala canton, 2023–2024

Efficacité financière des entreprises bananières du canton de Machala, 2023-2024

Autores

✉ ¹ Alejandra Elizabeth Gutierrez Reyes



✉ ² Genesis Nicole Criollo Cuji



✉ ³ Jonathan Neptali Herrera Peña



^{1,2,3} Universidad Técnica de Machala,
Ecuador.

Código JEL: G32; G30; Q13

Citacion sugerida: Gutierrez Reyes, A. E., Criollo Cuji, G. N., Herrera Peña, J. N. (2026). Eficiencia financiera de las empresas bananeras del cantón Machala, 2023-2024. *Revista ECA Sinergia*, 17(1), 131-144. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v17i1.8382

Recibido 17/04/2026

Aceptado: 21/04/2026

Publicado: 22/04/2026

Resumen

El estudio permitió evidenciar que la eficiencia financiera de las empresas bananeras del cantón Machala no tuvo una mejora estructural entre 2023 y 2024, sino una recuperación parcial concentrada en algunos indicadores de rentabilidad y margen operativo; para llegar a estos resultados, la investigación analizó 185 empresas con información completa en ambos años, bajo un enfoque cuantitativo, descriptivo-comparativo y con diseño no experimental, utilizando los estados financieros oficiales para calcular liquidez corriente, rotación de activos, endeudamiento del activo, margen operativo, rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio; los resultados mostraron estabilidad en las clasificaciones financieras, pero también la permanencia de niveles críticos en liquidez, ROA y ROE, mientras que la relación positiva entre ROA y ROE confirmó que el rendimiento de los activos incide directamente en el rendimiento del patrimonio, a diferencia del endeudamiento, que mantuvo una relación inversa con la rentabilidad patrimonial; de esta manera, el sector conserva fragilidades vinculadas con el capital de trabajo, la generación de retornos y el uso del apalancamiento.

Palabras clave: Liquidez, Rentabilidad, Apalancamiento, Análisis financiero, Agroexportación.

Abstract

The objective of this research was to analyze the financial efficiency of companies in the banana sector of the Machala canton during the 2023–2024 period, based on the calculation and interpretation of indicators obtained from their official financial statements. A quantitative, descriptive-comparative approach with a non-experimental design was applied, considering 185 companies with complete information for both years. The indicators calculated were current liquidity, asset turnover, asset debt ratio, operating margin, return on assets, and return on equity. The results showed that the financial efficiency of banana companies in Machala did not present a structural improvement between 2023 and 2024, but rather a partial recovery concentrated in certain profitability and operating margin indicators. The distribution of results reflected stability in financial classifications, with the persistence of critical levels in liquidity, return on assets, and return on equity. In addition, the positive correlation between return on assets and return on equity confirmed the direct relationship between return on assets and return on equity, while indebtedness maintained an inverse relationship with return on equity. It is determined that the sector continues to show financial vulnerabilities associated with working capital, return generation, and the use of leverage.

Keywords: Liquidity, Profitability, Leverage, Financial analysis, Agro - exports.

Resumé

L'étude a permis de mettre en évidence que l'efficacité financière des entreprises bananières du canton de Machala n'a pas connu d'amélioration structurelle entre 2023 et 2024, mais plutôt une reprise partielle concentrée sur certains indicateurs de rentabilité et de marge opérationnelle. Pour parvenir à ces résultats, la recherche a analysé 185 entreprises disposant d'informations complètes pour les deux années, selon une approche quantitative, descriptive et comparative, avec un design non expérimental. Les états financiers officiels ont été utilisés pour calculer la liquidité courante, la rotation des actifs, le ratio d'endettement des actifs, la marge opérationnelle, la rentabilité des actifs (ROA) et la rentabilité des capitaux propres (ROE). Les résultats ont montré une stabilité des classifications financières, mais également la persistance de niveaux critiques de liquidité, de ROA et de ROE. Par ailleurs, la relation positive entre le ROA et le ROE a confirmé que la rentabilité des actifs exerce une incidence directe sur la rentabilité des capitaux propres, contrairement à l'endettement, qui a maintenu une relation inverse avec la rentabilité des capitaux propres. Ainsi, le secteur continue de présenter des fragilités liées au fonds de roulement, à la génération de rendements et à l'utilisation de l'effet de levier financier.

Mots-clés: Liquidité ; rentabilité ; effet de levier financier ; analyse financière ; agro-exportation.



INTRODUCCIÓN

Quintanilla et al. (2024) menciona que el desempeño económico-financiero del sector bananero se ve influido por factores como la volatilidad de los precios internacionales, los costos logísticos, las exigencias de calidad de los mercados de destino y los cambios en la normativa tributaria y arancelaria, lo que obliga a las empresas a gestionar con mayor eficiencia sus recursos y estructura financiera para mantener su competitividad, por lo que el uso de indicadores financieros resulta clave para monitorear la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la eficiencia operativa con base en información verificable.

El estudio de Paguay y Vega (2025), realizado en pequeñas y medianas empresas bananeras de la provincia de El Oro, permitió evidenciar que indicadores como el retorno sobre los activos, el retorno sobre el patrimonio y la rotación de activos varían según el tamaño empresarial y la capacidad de gestión financiera; a partir de estos resultados, los autores plantean la necesidad de profundizar el análisis a nivel cantonal, ya que cada territorio presenta condiciones propias que pueden influir en el desempeño económico de las empresas, lo que resulta pertinente para conocer con mayor precisión la eficiencia financiera del sector bananero de Machala en periodos recientes, especialmente después de los efectos de la pandemia, los cambios en los costos logísticos y las presiones competitivas de los mercados internacionales.

Es por este motivo que, es necesario analizar de una manera estructurada y profunda a las empresas bananeras del cantón Machala que estén registradas en la Superintendencia de Compañías, implementando como base los estados financieros oficiales correspondientes a los años 2023 y 2024, por lo cual, el presente estudio considera indicadores clave como razón corriente, rotación de activos totales, rendimiento sobre los activos, rendimiento sobre el patrimonio, margen operativo y endeudamiento total, con el fin de verificar la eficiencia financiera del sector a partir de datos que sean verificables y comparables.

En coherencia con lo expuesto, se desarrolla la conceptualización que sustenta el estudio, con el propósito de precisar los fundamentos teóricos del análisis financiero y delimitar el sentido con el que se emplearán los indicadores seleccionados.

El análisis financiero se concibe como un proceso sistemático de interpretación de los estados financieros que permite valorar la situación económica, el desempeño y el riesgo de las empresas, con el fin de sustentar la toma de decisiones de inversión, financiamiento y gestión operativa, este proceso integra el uso de indicadores que sintetizan la información contable para evaluar dimensiones clave como liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa, lo que resulta especialmente relevante en contextos de alta incertidumbre económica (Marcillo et al., 2021).

Los ratios financieros permiten revisar el desempeño de una empresa desde varios aspectos complementarios, ya que muestran su capacidad para pagar obligaciones de corto plazo, usar sus activos, generar utilidades y manejar su deuda; en este sentido, Cordero (2024) los define como relaciones cuantitativas entre partidas de los estados financieros, útiles para evaluar la salud financiera de una entidad y comprender si sus recursos se administran de forma eficiente.

Desde esta perspectiva, Marchena (2023) organiza los ratios en liquidez, actividad o gestión, endeudamiento y rentabilidad, debido a que cada grupo permite observar una dimensión específica del desempeño empresarial; así, la razón corriente se relaciona con la solvencia inmediata, la rotación de activos totales con el uso eficiente de los recursos, el ROA, el ROE y el margen operativo con la generación de resultados, mientras que el endeudamiento total muestra el nivel de apalancamiento y el riesgo financiero asociado a la estructura de capital.

A partir de estos indicadores, el análisis financiero no solo permite describir la situación actual de una empresa, sino también apoyar la planificación, el control y la toma de decisiones; de acuerdo con Aguayo et al. (2022), este tipo de análisis ayuda a reconocer fortalezas, debilidades y posibles riesgos que pueden afectar la sostenibilidad futura, por lo que resulta necesario para valorar el desempeño económico y orientar mejoras dentro de la gestión empresarial.

De manera integrada, Párraga et al. (2021) plantea que la eficiencia financiera es la capacidad de una empresa para utilizar sus recursos y estructura de financiamiento de manera óptima, logrando el mayor nivel posible de rentabilidad y solvencia con el menor costo y riesgo posible.

Antecedentes investigativos

En el marco del análisis de la eficiencia financiera en sectores agroindustriales y agroexportadores, la literatura ofrece un conjunto de investigaciones que, desde distintos contextos geográficos, permiten comprender cómo la gestión de la liquidez, la estructura de capital, la rotación de activos y la rentabilidad inciden en la sostenibilidad económica de las empresas.

En Perú, Limaylla et al. (2024) desarrollaron el artículo “La liquidez y rentabilidad de Agroindustrial Laredo S.A.A. registrada en la Bolsa de Valores de Lima 2016-2021”, con el objetivo de determinar la incidencia entre liquidez y rentabilidad en una empresa agroindustrial azucarera, mediante un enfoque cuantitativo, diseño no experimental y análisis de estados financieros, los resultados mostraron que el año 2019 presentó el promedio más alto de liquidez, con 131%, así como un capital de trabajo superior frente a otros períodos; sin embargo, la rentabilidad sobre el activo fue deficiente, lo que evidenció que la disponibilidad de recursos corrientes no siempre se traduce en mayor rendimiento económico, aspecto relevante para estudios sobre eficiencia financiera en sectores agro-productivos.

También en el contexto peruano, Choquechua et al. (2021) elaboraron el estudio “Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL”, orientado a comparar el comportamiento financiero de empresas azucareras mediante una metodología descriptiva-comparativa, diseño no experimental y técnica de análisis documental. La investigación trabajó con estados financieros de empresas cotizadas y calculó indicadores de liquidez, endeudamiento y capital de trabajo, concluyendo que la evaluación de la solvencia de corto plazo y la estructura de deuda resulta necesaria para prevenir riesgos financieros derivados de una dependencia excesiva del financiamiento externo, lo cual aporta una base comparativa para examinar empresas agroindustriales que requieren equilibrio entre liquidez operativa y sostenibilidad.

El estudio de Zambrano et al. (2021) permitió evidenciar que los indicadores financieros no se comportan de la misma manera en todos los territorios, ya que dependen de las condiciones empresariales en las que operan las compañías; en este caso, los autores compararon 13.768 microempresas de Guayas con 16.093 microempresas del resto del país, utilizando una metodología cuantitativa, descriptiva y transversal basada en información financiera reportada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; los resultados mostraron que Guayas presentó mayores niveles medios de endeudamiento y liquidez corriente, mientras que las demás provincias registraron una rentabilidad financiera promedio superior, lo que confirma la necesidad de interpretar la rentabilidad, la deuda y la liquidez según el contexto territorial y empresarial correspondiente.

De manera más cercana al sector agrícola ecuatoriano, Laínez et al. (2024) publicaron el artículo “Análisis de la liquidez y rentabilidad de las empresas agrícolas: estudio por región del Ecuador en el año 2023”, cuyo propósito fue examinar la relación entre liquidez y rentabilidad en empresas agrícolas de distintas regiones del país, la investigación se desarrolló con enfoque correlacional y técnica documental, utilizando información financiera para calcular indicadores y comparar diferencias regionales; sus resultados evidenciaron un riesgo financiero generalizado por baja liquidez y alta proporción de empresas con liquidez cero, además de limitaciones en la generación de ganancias en determinadas regiones, lo que refuerza la importancia de evaluar la eficiencia financiera de las empresas agrícolas desde una perspectiva territorial.

El estudio de Quintanilla et al. (2024), titulado “Evaluación económica-financiera de la industria bananera del sector G4630.11 en el Ecuador en los periodos 2019 al 2023”, resulta pertinente porque analiza el comportamiento financiero de empresas vinculadas con la comercialización de banano en el país; a partir de este antecedente, se puede observar la evolución de activos, pasivos, patrimonio, liquidez, rentabilidad y endeudamiento antes del periodo 2023-2024, lo que ofrece una base útil para comparar investigaciones a nivel cantonal, especialmente aquellas centradas en empresas bananeras de Machala y en el uso de estados financieros oficiales para interpretar indicadores financieros.

En la provincia de El Oro, Palas y Urdaneta (2024) desarrollaron el artículo “Estrategias financieras para el crecimiento económico de las PYMES del sector bananero: caso provincia de El Oro, Ecuador”, en el cual analizaron los desafíos financieros de las PYMES bananeras, especialmente las dificultades de acceso al financiamiento, la gestión financiera deficiente, la planificación de largo plazo y el control del flujo de efectivo. El estudio aporta al análisis micro territorial porque se centra en empresas bananeras de la misma provincia y evidencia que la sostenibilidad del crecimiento depende de estrategias financieras orientadas a optimizar costos, fortalecer el capital, reducir la dependencia externa y mejorar la toma de decisiones empresariales.

El estudio de Arrobo et al. (2024), titulado “Costos por procesos y la rentabilidad del banano (musa x paradisiaco) en la finca bananera”, analizó una unidad productiva bananera y permitió evidenciar que el control de costos influye de manera directa en el desempeño financiero; para ello, los autores calcularon indicadores como rentabilidad neta, margen bruto, margen operacional y rentabilidad operacional del patrimonio, lo que aporta al análisis de eficiencia financiera al mostrar que la rentabilidad no depende únicamente de las ventas o de los activos, sino también de la forma en que se administran los recursos dentro del proceso productivo bananero.

Como antecedente reciente, Cacay et al. (2026) evaluaron la eficiencia financiera de 23 empresas bananeras del cantón Pasaje, provincia de El Oro, durante el período 2023-2024, mediante un enfoque cuantitativo, descriptivo y comparativo basado en estados financieros oficiales y en el cálculo de seis ratios financieros; aunque su publicación es posterior al período analizado en esta investigación, resulta pertinente porque aborda el mismo sector productivo, se desarrolla en la misma provincia y utiliza indicadores equivalentes, lo que permite reconocer patrones comparables entre empresas bananeras de distintos cantones. Los resultados mostraron que en 2023 existieron debilidades en margen operativo, ROA y ROE, ya que el 47,83% de las empresas presentó margen operativo “muy malo” y el 52,17% registró niveles “muy malos” en rentabilidad sobre activos y sobre patrimonio; para 2024, estas limitaciones continuaron, aunque el 65,22% mantuvo un endeudamiento “muy bueno” y el 69,57% alcanzó una rotación de activos “muy buena”, por lo que los autores señalaron que la liquidez operativa sostuvo parte del desempeño, que el ROA y el ROE conservaron una relación cercana y que cualquier aumento del endeudamiento debe apoyarse en mejoras verificables de eficiencia y en una evaluación previa de riesgos para no afectar la sostenibilidad financiera.

Por su parte, en el caso de Correa et al. (2025) analizaron 35 empresas bananeras del cantón El Guabo durante el período 2023-2024, mediante una metodología cuantitativa y descriptiva basada en estados financieros oficiales y en el cálculo de indicadores financieros; por lo cual, este estudio se considera un referente comparativo porque aborda el mismo sector productivo, se ubica en la provincia de El Oro y mantiene cercanía metodológica con la presente investigación. Además, se debe señalar que los resultados mostraron una estructura financiera frágil en ambos años, marcada por problemas de liquidez y mayor peso del endeudamiento, aunque un grupo menor de empresas alcanzó mejores márgenes operativos y niveles favorables de rentabilidad. Por su parte, en 2024, además, se identificó una relación positiva entre margen operativo y retorno sobre los activos ($r = 0,61$), así como una relación inversa entre deuda y retorno sobre el patrimonio ($r = -0,73$), por lo que los autores señalaron que el endeudamiento funcionó más como factor de riesgo que como apoyo al crecimiento, evidenciando una distancia entre eficiencia operativa y sostenibilidad financiera.

Por ello, se debe señalar que, el objetivo general de la investigación fue analizar la eficiencia financiera de las empresas del sector bananero del cantón Machala durante el período 2023-2024, utilizando ratios aplicados a los estados financieros oficiales; para ello, se calcularon indicadores de liquidez, rentabilidad, gestión de activos y endeudamiento, con el fin de comparar su comportamiento entre ambos años, reconocer tendencias relevantes y valorar el nivel de eficiencia financiera alcanzado por las empresas analizadas.

METODOLOGÍA

La investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo-comparativo, orientado a analizar la eficiencia financiera de las empresas del sector bananero del cantón Machala en el período 2023-2024, a partir del cálculo e interpretación de indicadores obtenidos de sus estados financieros oficiales. El diseño fue no experimental, dado que no se manipularon variables ni se aplicaron tratamientos, sino que se trabajó con registros existentes (Castañeda, 2022); la comparación se realizó entre ejercicios fiscales, con el propósito de identificar patrones de desempeño y variaciones en indicadores financieros entre ambos años.

El universo final de análisis quedó conformado por 185 empresas bananeras del cantón Machala, debido a que solo estas entidades contaban con estados financieros oficiales completos para los años 2023 y 2024; para llegar a esta selección, se utilizó como fuente principal el Catastro del Registro Único de Contribuyentes del Servicio de Rentas Internas del Ecuador, correspondiente a la provincia de El Oro, el cual contenía 316.286 registros, a partir de los cuales se aplicó un proceso de filtrado, depuración y validación de información.

El proceso inició con la selección de contribuyentes en condición “Activo” y “Abierto”, lo que redujo la base a 124.727 registros; posteriormente, se consideraron únicamente los obligados a llevar contabilidad, con 15.977 registros, y luego

se delimitó el territorio al cantón Machala, obteniéndose 7.475 registros. A partir de ello, se filtraron las actividades económicas relacionadas con el cultivo, venta o producción de banano, alcanzando 699 registros vinculados con el objeto de estudio.

Con el fin de trabajar solo con entidades formalmente constituidas, se aplicó el filtro por tipo de contribuyente “Sociedad”, lo que permitió obtener 408 registros; luego se excluyeron los casos cuyo inicio de actividades correspondía al año 2025, quedando 407 registros, y se realizó un control de duplicidad mediante la verificación del Registro Único de Contribuyente (RUC), con lo cual la base se depuró a 338 registros.

Después de esta depuración, se efectuó una verificación adicional en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para comprobar que las empresas constaran en esta fuente y correspondieran realmente al cantón Machala; en esta fase se eliminaron 51 empresas que no aparecían en la base de la Supercias y 21 que pertenecían a otras ciudades, lo que dejó 266 registros validados para el cantón. Finalmente, al revisar la disponibilidad de estados financieros por año, se identificó que 38 empresas no tenían información en ninguno de los dos periodos, 22 no contaban con estados financieros de 2023 y 21 no mantenían información de 2024, por lo que se seleccionaron las 185 empresas con datos completos en ambos años.

El análisis financiero se efectuó mediante indicadores estandarizados, considerando las dimensiones de liquidez, endeudamiento, rotación de activos, margen operativo, retorno sobre el patrimonio y retorno sobre los activos, calculadas con base en los estados financieros oficiales de 2023 y 2024. Para interpretar el desempeño se aplicó una escala diferenciada por tipo de indicador, siguiendo el criterio de la investigación de Carchi et al. (2020), que establecen las siguientes escalas: para liquidez se utilizó una escala de cinco niveles: muy bueno (5), bueno (4), regular (3), malo (2) y muy malo (1), debido a su sensibilidad ante variaciones operativas; para endeudamiento, rentabilidad, rotación de activos y margen operativo se empleó una escala de tres niveles, muy bueno (3), regular (2) y muy malo (1).

RESULTADOS

La tabla 1 presenta para cada indicador su fórmula, los rangos de valoración, el puntaje asignado y la representación porcentual correspondiente a dichos periodos, siguiendo el orden de los componentes financieros previamente definidos.

Tabla 1.

Comparativo de indicadores financieros de las empresas Bananeras de Machala, 2023–2024

Tipo	Indicador Financiero	Formula	Rango de Valoraciones		Puntaje	Año 2023		Año 2024	
			Escala	Valoración		Cantidad	Representación	Cantidad	Representación
Liquidez	Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Muy Bueno	>250%	5	28	15.14%	32	17.30%
			Bueno	$\geq 201\% \text{ y } \leq 250\%$	4	10	5.41%	5	2.70%
			Regular	$\geq 151\% \text{ y } \leq 200\%$	3	10	5.41%	15	8.11%
			Malo	$\geq 100\% \text{ y } \leq 150\%$	2	24	12.97%	28	15.14%
			Muy Malo	< 100%	1	113	61.08%	105	56.76%
			TOTAL		185	100.00%	185	100.00%	
Razón de Actividad	Rotación de Activos Totales	(Ventas Netas / Activo Total)	Escala	Valoración	Puntaje	Cantidad	Representación	Cantidad	Representación
			Muy Bueno	> 1	3	55	29.73%	0	0.00%
			Regular	$\geq 0.51 \text{ y } \leq 1$	2	17	9.19%	61	32.97%
			Muy Malo	$\geq 0 \text{ y } \leq 0.5$	1	113	61.08%	108	58.38%
			TOTAL		185	100.00%	169	91.35%	
Razón de Endeudamiento	Razón de Deuda	(Pasivo Total / Activo Total)	Escala	Valoración	Puntaje	Cantidad	Representación	Cantidad	Representación
			Muy Bueno	<50%	3	106	57.30%	0	0.00%
			Regular	$\geq 51\% \text{ y } \leq 60\%$	2	10	5.41%	102	55.14%
			Muy Malo	> 60 %	1	69	37.30%	74	40.00%
TOTAL		185	100.00%	176	95.14%				

Razones de Rentabilidad	Margen de Utilidad Operacional	Utilidad Operacional / Ventas Netas	Escala	Valoración	Puntaje	Cantidad	Representación	Cantidad	Representación
			Muy Bueno	> 10 %	3	19	10.27%	0	0.00%
			Regular	≥ 5 % y ≤ 10 %	2	18	9.73%	35	18.92%
			Muy Malo	< 5 %	1	148	80.00%	136	73.51%
Rendimiento sobre Activo (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total	Escala	Valoración	Puntaje	Cantidad	Representación	Cantidad	Representación	
		Muy Bueno	> 6 %	3	21	11.35%	0	0.00%	
		Regular	≥ 3 % y ≤ 6 %	2	12	6.49%	39	21.08%	
		Muy Malo	< 3 %	1	152	82.16%	139	75.14%	
		TOTAL					185	100.00%	178
Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)	(Utilidad Neta / Patrimonio)	Escala	Valoración	Puntaje	Cantidad	Representación	Cantidad	Representación	
		Muy Bueno	> 15 %	3	42	22.70%	0	0.00%	
		Regular	≥ 7 % y ≤ 15 %	2	11	5.95%	53	28.65%	
		Muy Malo	< 7 %	1	132	71.35%	127	68.65%	
		TOTAL					185	100.00%	180

Nota. Análisis financiero de los indicadores financieros

Luego de consolidar el universo de 185 empresas del sector bananero del cantón Machala con estados financieros completos para 2023 y 2024, la información fue depurada, organizada y procesada para el cálculo de indicadores y la obtención de frecuencias y porcentajes por categoría de desempeño. Con base en las fórmulas definidas y en las escalas de valoración establecidas en la metodología, cada empresa fue clasificada según su resultado en liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, lo que permitió comparar la distribución del desempeño entre ambos periodos fiscales.

Tabla 2.

Cambio en la clasificación del indicador de liquidez corriente 2023 vs. 2024

Liquidez Corriente		Porcentaje
Muy Bueno - Regular	3	1.62%
Muy Bueno - Malo	2	1.08%
Muy Bueno - Muy Malo	6	3.24%
Bueno - Muy Bueno	1	0.54%
Bueno - Regular	3	1.62%
Bueno - Muy Malo	3	1.62%
Regular - Muy Bueno	3	1.62%
Regular - Bueno	1	0.54%
Regular - Malo	1	0.54%
Regular - Muy Malo	2	1.08%
Malo - Muy Bueno	2	1.08%
Malo - Bueno	1	0.54%
Malo - Regular	3	1.62%
Malo - Muy Malo	7	3.78%
Muy Malo - Muy Bueno	9	4.86%
Muy Malo - Regular	3	1.62%
Muy Malo - Malo	14	7.57%
Sin Variaciones	121	65.41%
Total General	185	100.00%

Nota. Análisis financiero del indicador de liquidez corriente.

Con lo que corresponde al indicador de liquidez corriente, la tabla 2 permite evidenciar que la mayor parte de empresas no presentó cambios entre 2023 y 2024, ya que 121 entidades, equivalentes al 65,41%, permanecieron en la clasificación “muy mala” de la razón corriente durante ambos períodos; en cambio, 64 empresas, que representan el 34,59%, sí registraron variaciones de categoría, de las cuales 37, correspondientes al 20,00%, mejoraron su clasificación, mientras que 27, equivalentes al 14,59%, mostraron deterioro, lo que refleja una movilidad interanual moderada dentro del grupo analizado.

En cuanto a los movimientos específicos, el cambio más frecuente dentro de las mejoras fue el de “muy malo” a “malo” con 7,57%, seguido por el aumento de “muy malo” a “muy bueno”, que representa un 4,86% de las empresas, lo cual reflejó que una fracción del universo logró fortalecer su posición de liquidez en 2024. También se registraron mejoras en categorías intermedias y bajas hacia niveles superiores, como los casos de aquellas empresas que pasaron de “malo” a “regular” y de “regular” a “muy bueno” con un 1,62% de representatividad cada una; también un 0,54% pasó de “bueno” a “muy bueno”, lo que evidenció ajustes positivos en distintos puntos de partida.

Mientras que, entre los cambios de disminución, destacaron las transiciones desde categorías altas hacia niveles más bajos, particularmente de “muy bueno” a “muy malo” representando un 3,24%, y de “malo” a “muy malo” con un 3,78%. Adicionalmente, se observaron descensos de “bueno” a “muy malo” en un 1,62% y la categoría de “regular” a “muy malo” con una representatividad de 1,08%, los resultados muestran un predominio en la categoría de sin variaciones, sin embargo, también existió un segmento relevante con cambios interanuales, donde las mejoras fueron más frecuentes que los deterioros, sin que ello elimine la persistencia de categorías bajas en una parte importante de las empresas.

Tabla 3.

Cambio en la clasificación del indicador de Rotación de activos 2023 vs. 2024

Rotación Total de Activos	Porcentaje	
Muy Bueno - Regular	4	2.16%
Muy Bueno - Muy Malo	5	2.70%
Regular - Muy Bueno	7	3.78%
Regular - Muy Malo	4	2.16%
Muy Malo - Muy Bueno	8	4.32%
Muy Malo - Regular	6	3.24%
Sin Variaciones	151	81.62%
Total General	185	100.00%

Nota. Análisis financiero del indicador de Rotación de activos.

Los resultados del indicador de rotación de activos, presentados en la tabla 3, muestran una marcada estabilidad interanual, debido a que el 81,62% de las empresas conservó la misma clasificación entre 2023 y 2024, mientras que solo el 18,38% registró cambios de categoría. Este comportamiento evidencia que la capacidad para generar ventas a partir del activo total se mantuvo relativamente constante en la mayor parte del sector

Dentro de las empresas que sí cambiaron, se observó predominio de mejoras frente a deterioros, el 11,34% mejoraron su clasificación, se destaca un 4,32% que pasó de “muy malo” a “muy bueno”, seguido de un 3,78% que cambió de “regular” a “muy bueno” y un aumento del 3,24% de “muy malo” a “regular”. Estos movimientos sugieren que un segmento del sector incrementó su capacidad para generar ventas en relación con el activo total, pasando a rangos intermedios o superiores.

En contraste, el 7,02% presentaron disminución de categoría, entre los cambios descendentes se registró un 2,70% de “muy bueno” a “muy malo”, también se evidenció que un 2,16% pasó de “muy bueno” a “regular”, así como otro 2,16% cambió de “regular” a “muy malo”. Aunque los resultados indicaron que existió movilidad interanual, esta fue limitada y se concentró en una fracción menor del universo, con mayor frecuencia de mejoras que de disminución, no obstante, se mantuvo un componente relevante en categorías bajas cuando el indicador se evaluó en conjunto.

Tabla 4.

Cambio en la clasificación del indicador de Endeudamiento del Activo 2023 vs. 2024

Endeudamiento Total	Porcentaje	
Muy Bueno - Regular	3	1.62%
Muy Bueno - Muy Malo	10	5.41%
Regular - Muy Bueno	3	1.62%
Regular - Muy Malo	3	1.62%
Muy Malo - Muy Bueno	6	3.24%
Muy Malo - Regular	2	1.08%
Sin Variaciones	158	85.41%
Total General	185	100.00%

Nota. Análisis financiero de endeudamiento del Activo.

En la tabla 4 los resultados evidenciaron que el 85,41% no presentaron variaciones en su clasificación, mientras que el 14,59% registraron cambios de categoría, lo que reflejó diferenciaciones entre los años de manera limitada del endeudamiento entre las empresas analizadas.

Al examinar la dirección de los cambios, se identificó un comportamiento mixto con una ligera predominancia de movimientos hacia categorías menos favorables, el 5,41% pasaron de “muy bueno” a “muy malo”, constituyendo el cambio descendente más relevante y sugiriendo un incremento marcado del peso del pasivo total respecto del activo en ese grupo. Adicionalmente, se observaron deterioros de menor magnitud, como “muy bueno” a “regular” con un 1,62% y el paso de “regular” a “muy malo” con otro 1,62% de representatividad, lo cual reforzó la presencia de transiciones hacia rangos de mayor endeudamiento.

En contraste, se evidenciaron también mejoras en un 3,24% donde transitaban de “muy malo” a “muy bueno”, también un 1,08% pasaron de “muy malo” a “regular”, y un 1,62% se desplazaron de “regular” a “muy bueno”. Asimismo, se registró el movimiento de regular a muy malo y regular a muy bueno en representación uniforme, lo que indicó que parte de las empresas mejoró su apalancamiento, mientras otra parte experimentó deterioro.

Tabla 5.

Cambio en la clasificación del indicador de Margen operativo 2023 vs. 2024

Margen Operativo	Porcentaje	
Muy Bueno - Regular	2	1.08%
Muy Bueno - Muy Malo	3	1.62%
Regular - Muy Bueno	1	0.54%
Regular - Muy Malo	10	5.41%
Muy Malo - Muy Bueno	20	10.81%
Muy Malo - Regular	5	2.70%
Sin Variaciones	144	77.84%
Total General	185	100.00%

Nota. Análisis financiero Margen Operativo.

En la tabla 5, los resultados del indicador de margen operativo mostraron que el 77,84% no presentaron variaciones en su clasificación, en contraste el 22,16% registraron cambios de categoría, evidenciando movilidad interanual más notable que la observada en otros indicadores.

Al desagregar la naturaleza de los cambios, se constató un predominio claro de mejoras, en total el 14,05% mejoraron su clasificación, destacando el tránsito de “muy malo” a “muy bueno” con un 10,81%, seguido de “muy malo” a “regular” con un 2,70%, también un 0,54% pasó de “regular” a “muy bueno”. Este comportamiento sugirió que un segmento relevante del sector fortaleció su desempeño operativo en 2024, elevando su capacidad para generar resultados operacionales más favorables.

No obstante, el 8,11% mostró deterioro en su clasificación, donde el cambio descendente más frecuente fue de “regular” a “muy malo”, con una representatividad del 5,41% de las empresas, seguido por el 1,62% que cambió de “muy bueno” a “muy malo” y el 1,08% que descendió de “muy bueno” a “regular”. En relación con estos resultados, el 77,84% de las empresas mantuvo su desempeño operativo sin variaciones, mientras que la movilidad interanual se caracterizó principalmente por mejoras en el 14,05% de los casos, sin dejar de evidenciar un grupo menor que registró retrocesos hacia márgenes operativos bajos.

Tabla 6.

Cambio en la clasificación del indicador de retorno sobre los activos 2023 vs. 2024

Rentabilidad sobre Activo	Porcentaje	
Muy Bueno - Regular	0	0.00%
Muy Bueno - Muy Malo	6	3.24%
Regular - Muy Bueno	5	2.70%
Regular - Muy Malo	4	2.16%
Muy Malo - Muy Bueno	19	10.27%
Muy Malo - Regular	4	2.16%
Sin Variaciones	147	79.46%
Total General	185	100.00%

Nota. Análisis financiero retorno sobre los activos.

En la tabla 6 se evidencia que el 79,46% no presentaron variaciones en su categoría entre ejercicios fiscales, es así como el 20,54% registraron cambios reflejando una movilidad interanual baja en el rendimiento asociado al uso de activos.

En cuanto a los movimientos de mejora, se identificó que el 15,14% aumentaron su categoría, el cambio positivo más relevante fue el tránsito de “muy malo” a “muy bueno” con un 10,27%, seguido de “regular” a “muy bueno” con un 2,70% de representatividad, además un 2,16% aumento de “muy malo” a “regular”. Este patrón sugirió que un segmento del sector logró incrementos significativos en la rentabilidad generada por sus activos, pasando desde rangos críticos hacia niveles intermedios o superiores en 2024.

Por el contrario, el 5,41% registraron deterioro en su clasificación, el cambio descendente predominante correspondió a un 3,24% de “muy bueno” a “muy malo”, mientras que un 2,16% descendió de “regular” a “muy malo”. No se observaron transiciones de “muy bueno” a “regular” lo cual indica que, cuando existieron retrocesos desde niveles altos estos tendieron a ser más marcados. Los resultados denotan que la mayoría de las empresas mantuvo estable su retorno sobre los activos en el periodo 2023-2024; sin embargo, dentro del grupo que sí cambió, las mejoras fueron más frecuentes que los deterioros, lo que evidenció una dinámica de recuperación en el rendimiento sobre activos para una parte del universo analizado.

Tabla 7.

Cambio en la clasificación del indicador del retorno sobre el patrimonio 2023 vs. 2024

Rentabilidad sobre Patrimonio	Porcentaje	
Muy Bueno - Regular	2	1.08%
Muy Bueno - Muy Malo	9	4.86%
Regular - Muy Bueno	3	1.62%
Regular - Muy Malo	6	3.24%
Muy Malo - Muy Bueno	19	10.27%
Muy Malo - Regular	1	0.54%
Sin Variaciones	145	78.38%
Total General	185	100.00%

Nota. Análisis financiero de retorno sobre el patrimonio.

Los resultados del retorno sobre el patrimonio (tabla 7) muestran que el 78,38% no registraron variación en su clasificación entre ambos periodos del universo analizado, en contraste el 21,62% presentaron cambios de categoría, mostrando una movilidad interanual moderada.

Al analizar la dirección de los cambios se observó predominio de mejoras en un 12,43%, destacando el cambio de “muy malo” a “muy bueno” con un 10,27%, seguido de “regular” a “muy bueno” un 1,62% y por último un 0,54% que pasó de “muy malo” a “regular”, este comportamiento sugiere que un grupo relevante incrementó de forma marcada su retorno sobre patrimonio en 2024, avanzando desde rangos bajos hacia niveles superiores.

Por otro lado, el 9,19% presentaron disminución en su clasificación; el cambio descendente más frecuente correspondió de “regular” a “muy malo” con un 3,24%, también se evidenció un cambio de “muy bueno” a “muy malo” con un 4,86% y el paso de “muy bueno” a “regular” con un 1,08%. En otras palabras, estos resultados indicaron que, aunque la mayoría de las empresas mantuvo estable su desempeño en el retorno sobre el patrimonio (ROE), existió un segmento con variaciones relevantes, donde las mejoras fueron más frecuentes que los deterioros.

Tabla 8.

Covarianza y correlación de Pearson entre indicadores financieros del periodo 2023

Datos 2023		Liquidez Corriente	Rotación Total de Activos	Endeudamiento Total	Margen Operativo	Rentabilidad Sobre Activo	Rentabilidad sobre Patrimonio
Liquidez Corriente	Covarianza		0.38	-0.01	0.04	0.17	0.17
	R. Pearson		0.28	0.00	0.04	0.17	0.13
Rotación Total de Activos	Covarianza	0.38		-0.30	0.11	0.31	0.38
	R. Pearson	0.28		-0.35*	0.18	0.53*	0.51*
Endeudamiento Total	Covarianza	-0.01	-0.30		-0.10	-0.10	-0.35
	R. Pearson	0.00	-0.35*		-0.16	-0.15	-0.44*
Margen Operativo	Covarianza	0.04	0.11	-0.10		0.16	0.19
	R. Pearson	0.04	0.18	-0.16		0.38*	0.35*
Rentabilidad Sobre Activo	Covarianza	0.17	0.31	-0.10	0.16		0.39
	R. Pearson	0.17	0.53*	-0.15	0.38*		0.71*
Rentabilidad sobre Patrimonio	Covarianza	0.17	0.38	-0.35	0.19	0.39	
	R. Pearson	0.13	0.51*	-0.44*	0.35*	0.71*	

Nota. Cálculo de Covarianza y Pearson del año 2023.

Con lo que corresponde al año 2023, la tabla 8 permite evidenciar que la relación más relevante se presentó entre el retorno sobre los activos y el retorno sobre el patrimonio, con una correlación positiva fuerte de $r = 0,71$, lo que muestra que ambos indicadores tuvieron un comportamiento similar en las empresas bananeras del cantón Machala; además, la rotación total de activos también mostró asociaciones positivas moderadas con la rentabilidad sobre activos ($r = 0,53$) y con la rentabilidad sobre patrimonio ($r = 0,51$), reflejando que un mejor uso de los activos se vinculó con mayores niveles de rentabilidad durante el periodo analizado.

A partir de los resultados de covarianza y correlación de Pearson presentados en la tabla 8, se identificaron asociaciones directas e inversas entre los principales indicadores financieros, considerando la rentabilidad sobre activos, rentabilidad sobre patrimonio, rotación de activos, margen operativo y endeudamiento total; de esta manera, el análisis se centró en aquellos coeficientes con mayor relevancia estadística, lo que permitió reconocer cómo se relacionaron las variables financieras más importantes dentro del desempeño empresarial bananero de Machala en 2023.

En cuanto al endeudamiento total, se identificaron asociaciones inversas con la rotación total de activos ($r = -0,35$) y con el retorno sobre el patrimonio ($r = -0,44$), los resultados muestran que en el periodo, estas variables presentaron un comportamiento en sentido contrario dentro del grupo de empresas estudiadas.

Por otra parte, el margen operativo presentó asociaciones positivas con el retorno sobre los activos ($r = 0,38$) y con el retorno sobre el patrimonio ($r = 0,35$), por lo que ambos resultados también forman parte de los valores más destacables reportados en la tabla 8.

Tabla 9.

Covarianza y correlación de Pearson entre indicadores financieros del periodo 2024

Datos 2024		Liquidez Corriente	Rotación Total de Activos	Endeudamiento Total	Margen Operativo	Rentabilidad Sobre Activo	Rentabilidad sobre Patrimonio
Liquidez Corriente	Covarianza		0.43	0.05	0.24	0.49	0.39
	R. Pearson		0.31	0.04	0.20	0.39*	0.28
Rotación Total de Activos	Covarianza	0.43		-0.28	0.11	0.42	0.45
	R. Pearson	0.31		-0.32	0.15	0.55*	0.54*
Endeudamiento Total	Covarianza	0.05	-0.28		-0.11	-0.09	-0.31
	R. Pearson	0.04	-0.32		-0.15	-0.11	-0.36*
Margen Operativo	Covarianza	0.24	0.11	-0.11		0.21	0.22
	R. Pearson	0.20	0.15	-0.15		0.33	0.30
Rentabilidad Sobre Activo	Covarianza	0.49	0.42	-0.09	0.21		0.55
	R. Pearson	0.39*	0.55*	-0.11	0.33		0.75*
Rentabilidad sobre Patrimonio	Covarianza	0.39	0.45	-0.31	0.22	0.55	
	R. Pearson	0.28	0.54*	-0.36*	0.30	0.75*	

Nota. Cálculo de Covarianza y Pearson del año 2024.

En continuidad con el análisis de la tabla 8, la tabla 9 presentó las asociaciones más relevantes de la covarianza y la correlación de Pearson correspondientes al año 2024 entre los principales indicadores financieros de las empresas bananeras del cantón Machala. Los coeficientes de mayor relevancia se concentraron en la rentabilidad sobre activo, la rentabilidad sobre patrimonio, la rotación total de activos, la liquidez corriente y el endeudamiento total, lo que permitió reconocer las relaciones más notorias entre las variables evaluadas durante este segundo año de estudio.

La asociación más destacable se registró entre la rentabilidad sobre activo y la rentabilidad sobre patrimonio, con una correlación positiva fuerte de $r = 0,75$, este resultado muestra que durante el periodo 2024, ambas variables presentaron un comportamiento en la misma dirección dentro del conjunto de empresas analizadas.

Asimismo, la rotación total de activos presentó resultados relevantes con los indicadores de rentabilidad, en este caso se observó una correlación positiva moderada con la rentabilidad sobre activo de $r = 0,55$ y con la rentabilidad sobre patrimonio de $r = 0,54$, lo que permitió identificar una asociación directa entre estas variables en el periodo examinado.

Por otra parte, la liquidez corriente mostró una correlación positiva de $r = 0,39$ con la rentabilidad sobre activo, este valor se incluye entre los resultados más destacables de la tabla, debido a que refleja una asociación directa entre ambas variables durante el año 2024.

DISCUSIÓN

Los resultados permiten evidenciar que el desempeño financiero de las empresas bananeras de Machala mantuvo una alta permanencia en las mismas categorías entre 2023 y 2024, sin que los cambios puntuales modificaran de manera sustancial la tendencia general del sector; esta estabilidad se observó en los porcentajes sin variación de liquidez (65,41%), rotación de activos (81,62%), endeudamiento (85,41%), margen operativo (77,84%), retorno sobre los activos (79,46%) y retorno sobre el patrimonio (78,38%), aunque este comportamiento no representa necesariamente una mejora, ya que en varios indicadores significó continuidad en niveles desfavorables, situación que se relaciona con Quintanilla et al. (2024), quienes señalan que la eficiencia financiera en la industria bananera depende de condiciones estructurales vinculadas con activos, pasivos, patrimonio, liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

La lectura más crítica se concentró en la liquidez y en la rentabilidad, debido a que varias empresas permanecieron en categorías limitadas y, al mismo tiempo, registraron cambios que evidencian presión sobre el capital de trabajo y dificultades para generar retornos suficientes; este comportamiento coincide con Laínez et al. (2024), quienes identificaron riesgos financieros en empresas agrícolas ecuatorianas asociados con baja liquidez y menor capacidad para producir ganancias, así como con Limaylla et al. (2024), quienes demostraron que una empresa agroindustrial puede mejorar su liquidez sin alcanzar una rentabilidad adecuada sobre sus activos, lo que permite interpretar que la liquidez, por sí sola, no garantiza eficiencia financiera si no se acompaña de una generación sostenida de resultados.

En relación con las mejoras observadas en el retorno sobre los activos y el retorno sobre el patrimonio, los resultados muestran que estos avances se presentaron solo en un grupo de empresas y no como una transformación general del sector; desde esta perspectiva, la evidencia de Quintanilla et al. (2024) permite comprender que el desempeño financiero de la actividad bananera se encuentra condicionado por la interacción entre activos, pasivos, patrimonio, liquidez, rentabilidad y endeudamiento, mientras que Zambrano et al. (2021) refuerzan esta lectura al demostrar que los indicadores financieros pueden variar según el territorio y las condiciones empresariales, por lo que los resultados de Machala no deben interpretarse como un comportamiento homogéneo en todas las unidades analizadas.

El endeudamiento también evidencia una condición relevante para el análisis, ya que su alta estabilidad no significa ausencia de riesgo, sino continuidad de estructuras financieras que pueden limitar el rendimiento del patrimonio cuando el apalancamiento no se traduce en mayor eficiencia operativa; esta interpretación se vincula con Choquechua et al. (2021), quienes sostienen que el análisis conjunto de liquidez y endeudamiento permite anticipar riesgos derivados de una dependencia excesiva del financiamiento externo en empresas agroindustriales, de modo que en Machala el endeudamiento parece actuar con mayor cautela como una presión sobre la rentabilidad que como un mecanismo sólido de crecimiento.

Además, los resultados sugieren que las estrategias financieras no se encuentran consolidadas de manera uniforme en las empresas bananeras analizadas, ya que la permanencia en categorías bajas refleja limitaciones en planificación, control del flujo de efectivo y gestión financiera; esta lectura coincide con Palas y Urdaneta (2024), quienes indican que el

crecimiento de las PYMES bananeras de El Oro depende del acceso adecuado al financiamiento, la planificación de largo plazo y el control financiero, así como con Zambrano et al. (2021), quienes muestran que la rentabilidad, el endeudamiento y la liquidez presentan diferencias territoriales, lo que confirma que la eficiencia financiera no puede explicarse desde un solo indicador, sino desde la relación entre liquidez, endeudamiento, gestión de activos y rentabilidad.

El análisis de covarianza y correlación de Pearson complementa estos hallazgos, ya que confirma una relación interna entre los indicadores de rentabilidad y la eficiencia en el uso de activos; con lo que corresponde a los años 2023 y 2024, la asociación más representativa se mantuvo entre el retorno sobre los activos y el retorno sobre el patrimonio, con correlaciones positivas fuertes de $r = 0,71$ y $r = 0,75$, lo que evidencia que cuando los activos generan utilidad neta, el patrimonio refleja ese desempeño de forma consistente, además, en 2024 la rotación de activos se relacionó de manera moderada con el retorno sobre los activos y el retorno sobre el patrimonio, situación compatible con Láinez et al. (2024) y Limaylla et al. (2024), quienes resaltan la necesidad de interpretar los indicadores financieros de forma integrada.

CONCLUSIÓN

Los resultados permiten establecer que la eficiencia financiera de las empresas bananeras del cantón Machala, durante el periodo 2023 y 2024, no mostró una mejora estructural sostenida, sino avances parciales junto con debilidades persistentes en liquidez, rentabilidad y endeudamiento; aunque en 2024 se observaron variaciones favorables en algunos indicadores, el comportamiento general del sector continuó reflejando dificultades para consolidar un desempeño financiero sólido, por lo que la eficiencia no se presentó como un resultado estable ni uniforme en todas las empresas analizadas.

El cálculo de los ratios financieros permitió describir de manera objetiva la situación del sector a partir de los estados financieros oficiales, ya que los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad mostraron una concentración importante en categorías desfavorables; esta condición fue más evidente en las variables asociadas con la capacidad de pago y la generación de retornos, lo que permitió reconocer las principales debilidades del desempeño empresarial y precisar los factores que limitaron la eficiencia financiera durante el periodo evaluado.

La comparación entre 2023 y 2024 evidenció que la mayoría de empresas mantuvo comportamientos similares en ambos años, mientras que las mejoras se presentaron de forma puntual, especialmente en el margen operativo y en algunos indicadores de rentabilidad; sin embargo, estos avances no modificaron el perfil general del sector, debido a que el endeudamiento continuó mostrando señales de presión y varias empresas permanecieron en niveles limitados de desempeño, lo que permite interpretar la evolución del periodo como una recuperación parcial todavía marcada por fragilidad financiera.

De forma complementaria, el análisis de covarianza y correlación de Pearson mostró que la relación más consistente se presentó entre la rentabilidad sobre activos y la rentabilidad sobre patrimonio, mientras que la rotación total de activos mantuvo vínculos positivos con los indicadores de rentabilidad y el endeudamiento total se relacionó de manera inversa con el retorno sobre el patrimonio; estos resultados evidencian que la eficiencia financiera del sector dependió principalmente de la capacidad para utilizar los activos con mayor efectividad, sostener niveles aceptables de rentabilidad y evitar que el peso de la deuda afecte el rendimiento del capital propio.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguayo, V., Ballesteros, E., Sandoval, M., & Carranza, W. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042-65056. <https://doi.org/10.34117/bjdv8n10-005>
- Arrobo, M., Enriquez, M., Reyes, R., & Oña, B. (2024). Costos por procesos y la rentabilidad del banano (musa x paradisiaco) en la finca bananera. *Religación Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 9(42), 1-15. <https://doi.org/10.46652/rng.v9i42.1264>
- Cacay, J., Orellana, K., & Herrera, J. (2026). Eficiencia financiera de las empresas del sector bananero en el cantón Pasaje durante el periodo 2023 y 2024, a partir del análisis de sus estados financieros oficiales. *Revista Veritas De Difusão Científica*, 6(3), 3881-3911. <https://doi.org/10.61616/rvdc.v6i3.1133>



- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, 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>
- Castañeda, M. (2022). La cientificidad de metodologías cuantitativa, cualitativa y emergentes. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 16(1), 1-12. <https://doi.org/10.19083/ridu.2022.1555>
- Choquecagua, N., Diego, R., & Vásquez, C. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Cordero, J. (2024). Ratios financieros: instrumentos claves en la evaluación financiera del sector comercial farmacéutico y veterinario. *Religación*, 9(41), 1-17. <https://doi.org/10.46652/e2401259>
- Correa, D., Loor, J., & Herrera, 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 oficiales. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 9(6), 1696-1724. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v9i6.21197
- Laínez, R., Logroño, M., Hurtado, K., & Moreno, L. (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), 344-365. <https://doi.org/10.59169/pentaciencias.v6i7.1344>
- Limaylla, D., Seminario, R., & Alba, E. (2024). La liquidez y rentabilidad de Agroindustrial Laredo S.A.A. Registrada en la Bolsa de Valores de Lima - 2016-2021. *Ágora*, 10(1), 17-25. <https://doi.org/10.21679/230>
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables Y De Administración*, 14(1), 39-65. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Paguay, A., & Vega, F. (2025). Necesidades crediticias en los pequeños agricultores bananeros en la provincia de El Oro. *Multidisciplinary Collaborative Journal*, 3(2), 262-274. <https://doi.org/10.70881/mcj/v3/n2/65>
- Palas, M., & Urdaneta, A. (2024). Estrategias Financieras para el crecimiento económico de las PYMES del sector bananero: Caso provincia de El Oro, Ecuador. *LATAM Revista Latinoamericana De Ciencias Sociales Y Humanidades*, 5(2), 891-911. <https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1922>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2), 1-24. <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Quintanilla, J., Moreno, M., Icaza, M., & Chagerben, L. (2024). Evaluación económica-financiera de la industria bananera del sector G4630.11 en el Ecuador en los periodos 2019 al 2023. *Revista Social Fronteriza*, 4(6), 1-18. [https://doi.org/10.59814/resofro.2024.4\(6\)532](https://doi.org/10.59814/resofro.2024.4(6)532)
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>