

Artículo Científico

# Análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en la Agrícola Bananera San Miguel, año 2022-2023

***Financial analysis as a tool for decision making at Agrícola Bananera San Miguel, 2022-2023***

 Cuchiparte-Baño Diana Valeria<sup>1</sup>  
<https://orcid.org/0009-0006-8932-1434>  
[diana.cuchiparte3191@utc.edu.ec](mailto:diana.cuchiparte3191@utc.edu.ec)  
 Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador, La Maná.

 Medina-Armas Angélica Tamara<sup>3</sup>  
<https://orcid.org/0009-0001-7546-9941>  
[angelica.medina3553@utc.edu.ec](mailto:angelica.medina3553@utc.edu.ec)  
 Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador, La Maná.

 Guarochico-Andino Katherine Vianey<sup>2</sup>  
<https://orcid.org/0009-0004-4625-4775>  
[katherine.guarochico3114@utc.edu.ec](mailto:katherine.guarochico3114@utc.edu.ec)  
 Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador, La Maná.

 Lucia-Margoth Moreno Tapia<sup>4</sup>  
<https://orcid.org/0000-0003-2223-8610>  
[lucia.moreno6613@utc.edu.ec](mailto:lucia.moreno6613@utc.edu.ec)  
 Universidad Técnica de Cotopaxi, Ecuador, La Maná.

Autor de correspondencia<sup>1</sup>

 DOI / URL: <https://doi.org/10.55813/gaea/rcym/v3/n4/123>

**Resumen:** La gestión financiera en el sector bananero ecuatoriano adquiere relevancia debido a las variaciones en los costos agrícolas, la dependencia del clima y la necesidad de enfrentar ciclos operativos intensivos. En este contexto, el objetivo del estudio es evaluar la situación financiera de la empresa durante los años 2022 y 2023 mediante técnicas de análisis horizontal, vertical e indicadores. La metodología empleada se basa en un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental y alcance descriptivo y explicativo, utilizando los estados financieros suministrados por el propietario y una entrevista semiestructurada para profundizar en aspectos administrativos y operativos. Los resultados muestran que la empresa posee una estructura patrimonial sólida y un endeudamiento reducido, pero enfrenta una liquidez limitada, con razones corrientes que oscilan entre el 35% y el 46%, insuficientes para cubrir las obligaciones inmediatas del ciclo productivo. Los costos agrícolas se incrementan de forma significativa y reducen el margen bruto de 45% a 39%, afectando la rentabilidad operativa. En conclusión, el análisis financiero demuestra que la empresa requiere fortalecer la gestión del capital de trabajo, mejorar el control de costos y utilizar la información financiera de forma más sistemática para orientar decisiones que permitan un manejo más eficiente del cultivo y mejor desempeño económico.

**Palabras clave:** análisis financiero, toma de decisiones, sector bananero, liquidez



Received: 17/Nov/2025

Accepted: 06/Dic/2025

Published: 18/Dic/2025

Cita: Cuchiparte-Baño, D. V., Guarochico-Andino, K. V., Medina-Armas, A. T., & Moreno-Tapia, L. M. (2025). Análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en la Agrícola Bananera San Miguel, año 2022-2023. Revista Científica Ciencia Y Método, 3(4), 443-458. <https://doi.org/10.55813/gaea/rcym/v3/n4/123>

Revista Científica Ciencia y Método (RCyM)  
<https://revistacym.com>  
[revistacym@editorialgrupo-aea.com](mailto:revistacym@editorialgrupo-aea.com)  
[info@editorialgrupo-aea.com](mailto:info@editorialgrupo-aea.com)

© 2025. Este artículo es un documento de acceso abierto distribuido bajo los términos y condiciones de la [Licencia Creative Commons, Atribución-NoComercial 4.0 Internacional](#).



**Abstract:**

Financial management in the Ecuadorian banana sector is particularly important due to variations in agricultural costs, dependence on the climate, and the need to cope with intensive operating cycles. In this context, the objective of the study is to evaluate the company's financial situation during 2022 and 2023 using horizontal and vertical analysis techniques and indicators. The methodology used is based on a quantitative approach, with a non-experimental design and descriptive and explanatory scope, using financial statements provided by the owner and a semi-structured interview to delve into administrative and operational aspects. The results show that the company has a solid equity structure and low debt, but faces limited liquidity, with current ratios ranging from 35% to 46%, which are insufficient to cover the immediate obligations of the production cycle. Agricultural costs are increasing significantly and reducing the gross margin from 45% to 39%, affecting operating profitability. In conclusion, the financial analysis shows that the company needs to strengthen working capital management, improve cost control, and use financial information more systematically to guide decisions that allow for more efficient crop management and better economic performance.

**Keywords:** financial analysis, decision-making, banana sector, liquidity.

## 1. Introducción

En los últimos años, la gestión financiera ha adquirido una importancia estratégica dentro de las unidades productivas, debido a la creciente complejidad del entorno económico. Según Toscano et al. (2024), en el sector agrícola, donde influyen factores internos y externos como el clima y condiciones comerciales impredecibles, la estabilidad de un establecimiento económico depende de la capacidad para administrar eficientemente sus recursos. Por ello, Chávez et al. (2023) argumentan que la planificación, la toma de decisiones y la adaptación constante a los cambios del entorno son esenciales para optimizar los resultados y garantizar la continuidad de la actividad productiva.

Las empresas dedicadas a la producción y exportación de banano requieren aplicar herramientas técnicas que permitan analizar su situación económica, anticipar riesgos y tomar decisiones fundamentadas (Alarcón et al., 2024). En este sentido, el análisis financiero se presenta como un instrumento de gran valor por su capacidad de brindar insumos para comprender la estructura económica y orientar la gestión hacia la eficiencia operativa y el crecimiento sostenido. Desde un enfoque conceptual, Macias (2022) sostiene que esta herramienta consiste examinar e interpretar la información contable y económica de una organización para evaluar su desempeño.

Entre ellos, destacó el análisis horizontal, según Cárdenas et al. (2025) se enfoca en la observación de la evolución de las cuentas considerando un periodo pasado y el más reciente. El análisis vertical, acorde a León et al. (2020) brinda información sobre

la participación de cada cuenta dentro de los balances financieros, concentrando su atención sobre la estructura de los activos, pasivos y patrimonio, mostrando qué porcentaje representa cada partida con respecto a un total.

El cálculo de indicadores financieros, de acuerdo a lo registrado en el estudio de Toala (2023) proporciona información de gran valor sobre el comportamiento de los recursos y la capacidad de la institución para cumplir sus objetivos financieros y estratégicos. Acorde a Vivanco (2023), estas herramientas permitieron obtener una visión completa del desempeño financiero de la empresa y sustentaron la toma de decisiones basada en información cuantitativa y verificable.

Checa (2023) argumenta, que la variable toma de decisiones implica la selección de alternativas que optimicen el uso de los recursos y garanticen la estabilidad de una empresa, basándose en datos verificables y en conocimientos claros de su situación. Carrera y Rivera (2025) señalan que debe caracterizarse por ser racional, al basarse en información objetiva; oportuna, al ejecutarse en el momento adecuado; flexible, al permitir ajustes según los resultados; participativa, cuando considera la opinión de los involucrados; y orientada a objetivos, enfocándose siempre en alcanzar las metas organizacionales de manera eficiente.

De hecho, Chávez et al. (2023) mencionan que la toma de decisiones implica un análisis detallado de la información disponible, considerando tanto los datos cuantitativos como cualitativos que reflejan la realidad de la organización, para tal efecto, se debe evaluar cuidadosamente las distintas alternativas, ponderando los posibles efectos de cada opción sobre los recursos, procesos y actores involucrados a nivel interno como externo.

En el panorama latinoamericano, Poveda et al. (2021) manifiesta que, las empresas agrícolas enfrentan limitaciones estructurales, como la escasa planificación financiera, la inestabilidad cambiaria y altos costos de producción. Según Apolinario et al. (2024) en país como Ecuador, Colombia y Perú el banano constituye uno de los principales productos de exportación y una significativa parte de empleo, no obstante, un débil control de los recursos puede restringir el crecimiento del sector, de ahí surge la importancia de proponer el uso de herramientas como el análisis financiero.

De acuerdo a Salazar et al. (2025), a nivel nacional sector bananero desde sus inicios como república, constituye uno de los pilares de la economía nacional, aportando constantemente a la generación de plazas de trabajo y por ende a la obtención de ingresos. Según lo referido por Chuquirima et al. (2021) en el caso ecuatoriano, el sector bananero constituye uno de los pilares de la economía nacional, aportando de forma constante a las exportaciones y al empleo rural.

Ecuador se mantiene entre los mayores exportadores de banano del mundo, así lo afirman Alvarez et al. (2022), añaden además la cadena productiva asociada a esta actividad económica genera miles de plazas de trabajo directo e indirecto. No obstante, tal como exponen Acosta et al. (2022) la industria enfrenta problemáticas

relacionadas con la variación de los precios internacionales, los costos crecientes de fertilizantes y transporte, las exigencias de los mercados internacionales en materia de sostenibilidad y trazabilidad, y las brechas de tecnificación entre pequeños y medianos productores.

En este escenario, la Agrícola Bananera San Miguel, dedicada al cultivo y comercialización de banano, evidencias problemáticas relacionadas con la gestión de sus recursos financieros durante los años 2022 y 2023. Entre las principales limitaciones se encuentra la predominancia de una administración empírica, una planificación insuficiente del uso de los recursos, un conocimiento parcial de la estructura de costos e ingresos y un control limitado sobre su asignación. Estas debilidades repercuten en la toma de decisiones, restringen la capacidad de inversión en mejoras productivas a mediano y largo plazo.

El estudio se justifica por la necesidad de contar con información financiera interpretada de manera rigurosa, que sirva de base para fortalecer la gestión administrativa y mejorar los resultados económicos. Disponer de un diagnóstico financiero adecuado no solo permite identificar fortalezas y debilidades, sino también formular estrategias que incrementen la competitividad y sostenibilidad de la empresa frente a los cambios del entorno e incrementar la competitividad y la sostenibilidad empresarial frente a las fluctuaciones del entorno.

En coherencia con lo anterior, el objetivo general de la investigación es aplicar un análisis financiero como herramienta que contribuya al mejoramiento del proceso de la toma de decisiones en la Agrícola Bananera San Miguel, año 2022-2023. Para cumplirlo, fue necesario integrar diversas técnicas de evaluación financiera que permitieran interpretar la situación económica real de la empresa y su desempeño en el periodo analizado.

El uso de métodos comparativos y de indicadores facilitó la identificación de tendencias, fortalezas y debilidades, proporcionando una base sólida para comprender cómo los resultados financieros influyen en las decisiones administrativas. Estas consideraciones permitieron contextualizar el estudio y delimitar el enfoque analítico aplicado. La pregunta que orientó el estudio fue: ¿De qué manera contribuye el análisis financiero a la toma de decisiones en la Agrícola Bananera San Miguel durante el período 2022-2023?

## 2. Materiales y métodos

El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, orientado al análisis de información financiera sustentada en datos numéricos verificables correspondientes al período 2022-2023. Se adoptó un diseño no experimental, dado que las variables no fueron manipuladas, sino examinadas en su contexto real, según se encuentran registradas en los estados financieros emitidos por la Agrícola Bananera San Miguel. El alcance metodológico fue descriptivo y explicativo, ya que, además de caracterizar

el comportamiento económico financiero del establecimiento durante el periodo de estudio, permitió comprender la contribución del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones.

Se emplearon los métodos: analítico, inductivo-deductivo y documental. El método analítico permitió descomponer las partidas financieras para identificar comportamientos relevantes; el inductivo-deductivo facilitó generar conclusiones generales a partir de datos particulares y contrastarlas con principios teóricos del análisis financiero; mientras que el método documental sustentó la interpretación técnica de la información contable disponible.

El procesamiento de levantamiento de información se realizó a través de una entrevista semi estructurada, para lo cual se diseñó un cuestionario conformado por seis dimensiones: gestión financiera, análisis de los costos de producción, rentabilidad y desempeño financiero, toma de decisiones, uso de herramientas, instrumentos e indicadores financieros, en total se formularon 19 interrogantes.

Para garantizar la pertinencia, claridad y coherencia del cuestionario aplicado, el instrumento fue sometido a un proceso de validación mediante juicio de expertos. Para ello, se contó con la participación de especialistas en investigación y gestión financiera, quienes evaluaron cada ítem en función de su relevancia, redacción y adecuación a las dimensiones planteadas. Sus observaciones fueron acogidas y permitieron ajustar la formulación de algunas preguntas, mejorar la precisión conceptual y asegurar que el instrumento respondiera a los objetivos del estudio.

Manteniendo por finalidad asegurar la rigurosidad del análisis financiero en la Agrícola Bananera San Miguel, se definieron previamente los indicadores que serían calculados a partir de la información de los estados financieros correspondientes al periodo 2022-2023. Estos indicadores permitieron evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa mediante métricas estandarizadas y aceptadas en la literatura contable. Como se muestra en la Tabla 1, se incluyeron las fórmulas empleadas para cada indicador, lo que garantizó la transparencia del procedimiento:

**Tabla 1**  
*Fórmulas de indicadores financieros*

Categoría	Indicador	Fórmula
Liquidez	Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente
	Prueba ácida	(Activo corriente – Inventarios) / Pasivo corriente
Solvencia	Índice de endeudamiento	Pasivo total / Activo total
	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente / Activo total
	Autonomía financiera	Patrimonio / Pasivo total
Rentabilidad	Margen bruto	(Ventas – Costo de ventas) / Ventas
	Margen neto	Utilidad neta / Ventas
	ROA (Rentabilidad del activo)	Utilidad neta / Activo total
	ROE (Rentabilidad del patrimonio)	Utilidad neta / Patrimonio
Eficiencia	Rotación de activos totales	Ventas netas / Activo total

*Nota:* La tabla muestra los indicadores y sus respectivas fórmulas. (Autores, 2025).

La población de investigación estuvo conformada por la unidad de análisis: el propietario de la agrícola y la totalidad de los estados financieros correspondientes a los años 2022 y 2023. En virtud de ello, la muestra coincidió con la población mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, criterio justificado por el acceso directo a la información, el tamaño reducido del universo y la pertinencia de analizar la empresa como un caso específico de estudio financiero.

### 3. Resultados

Los resultados obtenidos a partir de la entrevista semiestructurada aplicada al propietario de la Agrícola Bananera San Miguel permitieron identificar diversos aspectos relacionados con la gestión financiera y el proceso de toma de decisiones.

#### 3.1. Entrevista aplicada el propietario

Con los resultados de la entrevista aplicada al propietario de la empresa, expuestos en la Tabla 2, se observa que mantienen un registro manual de ingresos y gastos, complementado con hojas de cálculo básicas, lo que refleja un manejo contable empírico y poco sistematizado. Los estados financieros solo se elaboran cuando son requeridos para trámites específicos, y se limitan al estado de resultados y balance general anual, no se cuenta con un contador interno, contratando apoyo externo de manera ocasional. Esta forma de gestión refleja una dependencia de la experiencia personal más que de procedimientos contables estandarizados.

**Tabla 2**

*Resultados de la entrevista*

Nº	Preguntas	Respuestas
<b>Dimensión 1. Gestión financiera</b>		
1	¿Qué procedimientos utiliza actualmente la agrícola para registrar y controlar los ingresos y gastos durante todo el año?	La agrícola lleva un registro manual de ingresos y gastos, apoyados en hojas de cálculos básicas.
2	¿Realiza estados financieros para evaluar la situación económica de la empresa?	Sí se desarrollan de forma anual, su finalidad principal es desarrollar préstamos bancarios.
3	¿Qué tipo de estados financieros se realizan en su agrícola bananera y con qué frecuencia se realiza?	Estado de resultados y balance general, realizados de forma manual.
4	¿Posee un contador interno en la agrícola bananera?	No, solo contrata apoyo externo de forma ocasional.
<b>Dimensión 2. Análisis de los costos de producción</b>		
5	¿Cómo identifica y clasifica los costos relacionados con la producción bananera?	Se identifican de forma básica, basándose en el apoyo del contador externo.
6	¿Qué herramientas emplea para controlar los costos de la actividad bananera?	Registros manuales y hojas de cálculos en Excel.
7	¿Qué impacto considera que tienen los costos de producción en la rentabilidad de la agrícola bananera?	Los costos crecientes afectan de manera significativa los márgenes y reducen la rentabilidad.

	Dimensión 3. Rentabilidad y desempeño financiero	
8	¿Qué tipo de indicadores emplea para evaluar la rentabilidad en la agrícola bananera?	No se aplican indicadores para este fin.
9	¿Conoce el porcentaje de variación de la rentabilidad de la agrícola entre el año 2023-2024?	Percibe que ha disminuido, pero no conoce el porcentaje.
10	¿Qué factores han influido para el incremento o disminución de la rentabilidad entre los años 2023-2024?	Incremento de los costos en los insumos y fertilizantes y la variación climática.
	Dimensión 4. Toma de decisiones	
11	¿Toma en cuenta la información financiera al planificar nuevas inversiones o mejoras en la producción bananera?	Sí, aunque basada en información básica.
12	¿Puede mencionar alguna decisión importante que haya tomado en base a la información financiera de la empresa?	Ajustar gastos operativos y realizar compras al por mayor en algunos insumos.
	Dimensión 5. Uso de herramientas e instrumentos financieros	
13	¿Qué nivel de dominio tiene sobre la interpretación de los estados financieros que se realizan para la agrícola bananera?	Tiene un dominio básico y requiere apoyo externo.
14	¿Considera que en su agrícola bananera cuenta con las herramientas adecuadas para realizar un análisis financiero completo?	Considera que no cuenta con herramientas adecuadas.
15	¿Acorde a su criterio considera que es necesario implementar nuevas herramientas tecnológicas o sistemas contables en la agrícola?	Si considera necesario porque facilitarían el control financiero.
	Dimensión 6. Indicadores financieros	
16	En cuanto a la liquidez ¿Ha evaluado la capacidad de la agrícola a cumplir con sus obligaciones diarias?	Sí de manera empírica y reconoce que la liquidez es limitada.
17	Respecto a la solvencia ¿La agrícola ha tenido la capacidad para cubrir todas sus deudas?	Desconoce al respecto de manera específica.
18	¿Se ha incrementado o disminuido el nivel de deuda entre los años 2023-2024 en la agrícola?	La deuda ha disminuido a largo plazo.
19	¿Considera que es importante el uso de los indicadores financieros en su agrícola bananera?	Sí, aunque no se aplican de forma sistemática.

Nota: La tabla presenta información obtenida mediante trabajo de campo (Autores, 2025).

La entrevista dejó en evidencia que la gestión financiera de la agrícola es aplicada de forma empírica y poco sistematizados, basado en registros manuales y hojas de cálculo básicas en Excel. Los estados financieros son desarrollados de forma anual, teniendo como propósito fundamental realizar créditos bancarios para realizar mejoras en la finca y no específicamente con fines de análisis o planificación. La identificación de costos es básica y depende del apoyo y depende del apoyo externo, mientras que los factores como el incremento de los precios de los insumos agrícolas y el clima han afectado la rentabilidad sin que exista indicadores formales para comprobar el mismo.

En la toma de decisiones se usa información limitada, lo que ha llevado a ajustes operativos, pero sin una estrategia financiera estructurada. El propietario reconoce la importancia de los indicadores y la implementación de herramientas tecnológicas, aun no aplica. La reducción de las deudas es un punto positivo, pero persisten vacíos en

la evaluación de los solvencia y liquidez, evidenciando la necesidad de mejorar el control y análisis financiero.

### 3.2. Análisis horizontal y vertical del balance general

El análisis del balance general posibilita examinar la estructura financiera de la entidad y los cambios en sus activos, pasivos y patrimonio entre períodos. En la Tabla 3, se aprecia que la estructura financiera de la Agrícola Bananera San Miguel mantiene una fuerte concentración en activos no corrientes, los cuales representan entre el 95% y 96% del total en los dos años evaluados. Aunque el activo corriente crece un 30% en 2023, su participación relativa continúa siendo reducida, situándose apenas en el 5%, lo que refleja una limitada disponibilidad de recursos líquidos o realizables a corto plazo. Esta composición revela una empresa intensiva en activos fijos, característica común en unidades agrícolas, pero que simultáneamente restringe su capacidad para responder de manera inmediata a obligaciones operativas.

Respecto a la estructura del pasivo, el análisis horizontal evidencia una disminución del 16% en el endeudamiento total, producto de una caída significativa del pasivo no corriente (-32%). No obstante, los pasivos corrientes se incrementan ligeramente y elevan su participación vertical del 51% al 61%, situación que indica una mayor presión financiera de corto plazo. Aunque la empresa reduce compromisos de largo plazo, la concentración de deudas exigibles en el ciclo operativo refuerza la necesidad de fortalecer la liquidez y mejorar la planificación del capital de trabajo.

**Tabla 3**

*Análisis vertical y horizontal del balance general de la agrícola San Miguel*

Cuentas	Años		Horizontal 2022-2023	Vertical	
	2022	2023		2022	2023
<b>Activo</b>					
Activo corriente					
Total activo corriente	\$5.700	\$7.400	30%	4%	5%
Activo no corriente					
Total activo no corriente	\$147.000	\$146.000	-1%	96%	95%
Total activos	\$152.700	\$153.400	0%	100%	100%
<b>Pasivo</b>					
Pasivo corriente					
Total pasivo corriente	\$16.100	\$16.200	1%	51%	61%
Pasivo no corriente					
Total pasivo no corriente	\$15.500	\$10.500	-32%	49%	39%
Total pasivos	31.600	\$26.700	-16%	100%	100%
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	\$15.000	\$15.000	0%	12%	12%
Resultados acumulados	\$85.537	\$91.778	7%	56%	72%
Utilidad del ejercicio	\$20.563	\$19.923	-3%	17%	16%
Total patrimonio	\$121.100	\$126.700	5%	100%	100%
Total pasivo + patrimonio	\$152.700	\$153.400			

*Nota:* Los valores en porcentaje (%) corresponden a la participación vertical de cada cuenta dentro del total y a la variación porcentual obtenida mediante el análisis horizontal (Autores, 2025).

En cuanto al patrimonio, se observa un crecimiento del 5%, sustentado principalmente en el incremento de los resultados acumulados, que aumentan un 7% entre 2022 y 2023. El capital social permanece invariable, lo que revela que el fortalecimiento patrimonial proviene de la reinversión de utilidades. Sin embargo, la utilidad del ejercicio registra una ligera contracción del 3%, lo que sugiere que, aunque la empresa continúa generando resultados positivos, enfrenta presiones que afectan su rentabilidad anual.

Se demuestra una estructura financiera relativamente estable, con activos totales casi constantes y una mejora en la solvencia debido a la reducción del endeudamiento. No obstante, la empresa presenta una marcada rigidez financiera con predominio de activos no corrientes y un aumento de pasivos de corto plazo, condiciones que pueden comprometer la liquidez si no se implementan estrategias de administración más eficientes, queda en evidencia lo importante de optimizar los recursos circulantes y planificar con mayor precisión el cumplimiento de obligaciones inmediatas.

### **3.3. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados**

El análisis del estado de resultados permite identificar las variaciones que se han generado entre los períodos evaluados y su incidencia en la rentabilidad del negocio agrícola. En la Tabla 4, se observa el análisis de los ingresos y costos, mismo que expone un ligero aumento porcentual en las ventas del 2% entre 2022 y 2023, el costo de producción creció un 13%, elevando su participación vertical de 55% a 61%. Este comportamiento refleja un incremento en los costos operativos asociados a la actividad agrícola, posiblemente influenciados por variaciones en precios de insumos, mano de obra o gastos de mantenimiento. Como consecuencia directa, la utilidad bruta experimenta una reducción del 12%, evidenciando una disminución en la capacidad de generar margen sobre las ventas.

A nivel de gastos operativos, los resultados muestran una gestión más eficiente. Tanto los gastos administrativos como los de operación agrícola disminuyen significativamente, en -7% y -14% respectivamente, lo que permite compensar parcialmente el aumento de los costos de producción. La reducción del gasto contribuye a evitar un deterioro mayor en la rentabilidad operativa, aunque no logra revertir completamente la caída de la utilidad operativa, que desciende un 13% respecto al año anterior.

**Tabla 4**

*Análisis vertical y horizontal del estado de resultados de agrícola San Miguel*

Concepto	Periodo		Vertical		Horizontal
	2022	2023	2022	2023	
Ingresos por ventas	\$103.800	\$105.600			2%
Costo de producción agrícola	\$56.900	\$64.200	55%	61%	13%
Utilidad bruta	\$46.900	\$41.400	45%	39%	-12%
Gastos administrativos	\$12.800	\$11.900	12%	11%	-7%
Gastos de operación agrícola	\$9.200	\$7.900	9%	7%	-14%
Gastos operativos totales	\$22.000	\$19.800	21%	19%	-10%

Utilidad operativa	\$24.900	\$21.600	24%	20%	-13%
Gastos financieros	\$3.300	\$320	3%	0%	-90%
Utilidad antes de impuestos	\$21.600	\$21.280	21%	20%	-1%
Impuesto a la renta (5%)	\$1.037	\$1.057	1%	5%	2%
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$20.563</b>	<b>\$19.923</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>	<b>-3%</b>

Nota: Los porcentajes (%) reflejan la participación de cada rubro dentro de los ingresos totales y la variación horizontal respecto al año anterior (Autores, 2025).

Otro elemento importante es la reducción extraordinaria de los gastos financieros, que caen un 90% en el periodo analizado. Esta disminución refleja un proceso de pago o cancelación de obligaciones crediticias y representa un alivio para el resultado final. Gracias a esta reducción, la utilidad antes de impuestos se mantiene prácticamente estable, con una variación mínima del -1%, lo que demuestra que la gestión del financiamiento contribuye significativamente a sostener la estabilidad del desempeño financiero.

La utilidad neta presenta una leve disminución del 3%, consolidando un escenario de rentabilidad moderadamente afectada por el incremento de los costos productivos, pero estabilizada por el control de gastos y la reducción de las cargas financieras. Los datos evidenciaron una empresa que continúa siendo rentable, aunque presenta señales claras de presión sobre sus márgenes, situación que requiere estrategias orientadas a optimizar costos de producción y fortalecer la eficiencia operativa para garantizar la sostenibilidad económica en el mediano plazo.

### 3.4. Cálculo de indicadores financieros

En la Tabla 5 se registra que la Agrícola Bananera San Miguel presenta una estructura financiera marcada por una liquidez críticamente limitada, a pesar de una ligera mejora entre 2022 y 2023. La razón corriente y la prueba ácida avanzan de 35% a 46%, pero siguen indicando que los activos corrientes no alcanzan para cubrir el pasivo inmediato, lo que expone a la empresa a tensiones operativas en semanas de pago de insumos, mano de obra y servicios esenciales para la cosecha.

En el contexto bananero, donde los flujos de efectivo dependen del ritmo de corte y exportación y donde los costos se pagan semanalmente, una liquidez por debajo de 1,0 revela vulnerabilidad frente a cualquier retraso en los pagos de clientes o variación climática que afecte el volumen de cajas producidas. Esta tensión de caja opera como una presión silenciosa que obliga a la empresa a manejar su capital operativo con precisión, pues un desbalance temporal podría detener actividades críticas como fungicidas, fertilización o transporte hacia el centro de acopio.

En contraste, la solvencia de la empresa es excepcionalmente sólida, evidenciando un perfil conservador en el uso de deuda. El índice de endeudamiento disminuye de 21% a 17% y el endeudamiento a largo plazo cae de 10% a 7%, destacando que en 2023 se eliminó una obligación significativa. La autonomía financiera, que pasa de 383% a 475%, muestra que el patrimonio es varias veces mayor que el pasivo total,

otorgando un colchón amplio para absorber pérdidas o financiar incrementos en costos sin comprometer la operatividad.

Este comportamiento es típico de fincas bananeras consolidadas que privilegian la estabilidad frente al riesgo; sin embargo, también indica que existe margen para utilizar financiamiento productivo de largo plazo que permita inversiones destinadas a mitigar efectos climáticos, renovar maquinaria o aumentar la productividad por hectárea en un entorno donde la competitividad exige eficiencia.

**Tabla 5**

*Resultado del cálculo de indicadores financieros*

Indicador	2022	2023
Razón corriente	35%	46%
Prueba ácida	35%	46%
Índice de endeudamiento	21%	17%
Endeudamiento a largo plazo	10%	7%
Autonomía financiera	383%	475%
Margen bruto	45%	39%
Margen neto	20%	19%
ROA	14%	13%
ROE	17%	16%
Rotación de activos	68%	69%

Nota: Los valores expresados en porcentaje (%) representan razones financieras convertidas para su interpretación, calculados a partir de los estados financieros de los años 2022 y 2023 (Autores, 2025).

Los indicadores de rentabilidad muestran un deterioro sensible en los márgenes, asociado principalmente al aumento de los costos agrícolas. Aunque las ventas suben apenas 1,7%, el costo de producción crece casi 13%, reduciendo el margen bruto de 45% a 39%. Esto revela presión en actividades como fertilización, control de plagas, transporte interno y manejo postcosecha, acentuada por la disminución de cajas provocada por condiciones climáticas adversas. Los gastos operativos bajan, lo que evidencia esfuerzos de control administrativo, y los gastos financieros caen 90%, como efecto de la reducción de deuda.

A pesar de ello, la utilidad neta disminuye 3% y los retornos sobre activos y patrimonio también ceden ligeramente, configurando un escenario donde la empresa sostiene la rentabilidad mediante disciplina en gastos y reducción de intereses, pero sufre por un nivel de costos que no logra trasladar totalmente al precio del banano. Como acotación, la eficiencia operativa se mantiene estable, con una rotación de activos prácticamente igual entre ambos años (68% a 69%).

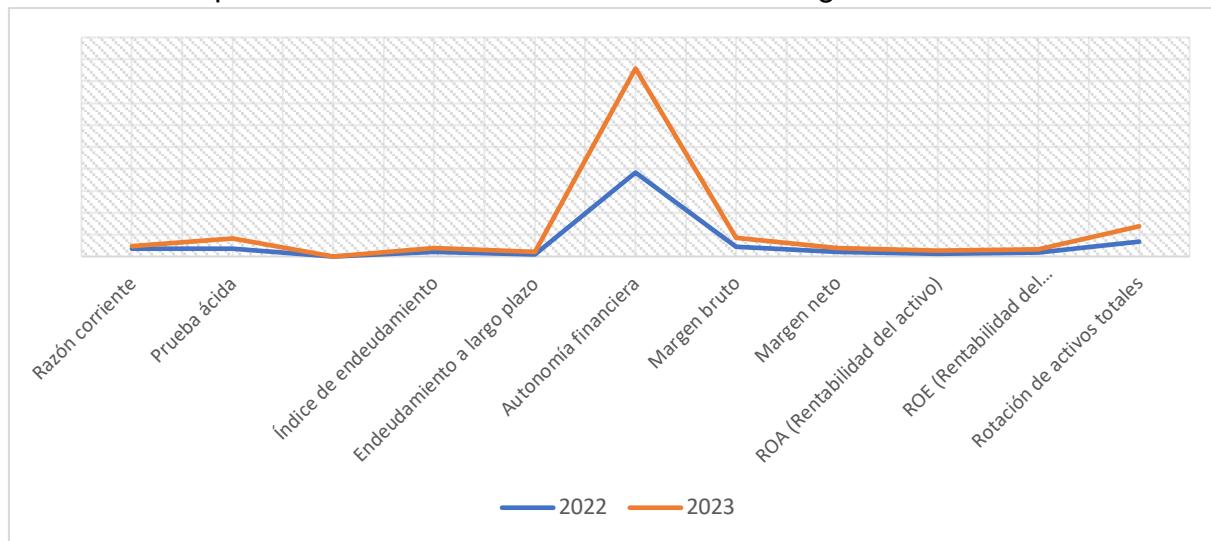
Los valores implican que los activos principalmente terrenos y maquinaria e infraestructura productiva, están siendo utilizados con un nivel constante de productividad, aunque esta estabilidad no significa ausencia de retos. En el sector bananero, la eficiencia depende de lograr más cajas por hectárea, reducir mermas y optimizar la logística de cosecha. Si los volúmenes continúan disminuyendo por condiciones climáticas, será necesario compensar mediante mejoras técnicas en suelo, drenaje, riego suplementario y manejo fitosanitario. Así, el desempeño muestra una empresa patrimonialmente fuerte y estable, pero presionada por incrementos en

costos y con un riesgo de liquidez que debe ser atendido para evitar interrupciones en procesos esenciales que sostienen la productividad y la calidad del banano exportable.

La tendencia de las líneas en la Figura 1 evidencia que la estructura financiera de la Agrícola Bananera San Miguel se mantiene estable entre 2022 y 2023, sin incrementos significativos en el volumen total de activos, lo que refleja un estancamiento de la inversión productiva en una actividad que depende de ciclos continuos de operación y altos requerimientos de capital. Esta estabilidad, propia de una gestión conservadora en el sector bananero, implica que la empresa ha priorizado la preservación de su capacidad operativa existente frente a la expansión o tecnificación productiva.

**Figura 1**

Evolución comparativa de indicadores financieros en la Agrícola Bananera



Nota: (Autores, 2025)

Asimismo, la línea del pasivo muestra una tendencia descendente, asociada a la reducción de obligaciones financieras, mientras que la línea patrimonial mantiene un crecimiento leve, lo cual refleja una disminución del apalancamiento y una mayor dependencia del financiamiento interno para sostener la actividad agrícola. Si bien esta estrategia fortalece la solvencia, también puede restringir la capacidad competitiva, especialmente en un sector donde la productividad se ve influenciada por mejoras tecnológicas, manejo fitosanitario avanzado y respuesta oportuna ante variaciones climáticas.

#### 4. Discusión

El análisis financiero de la Agrícola Bananera San Miguel permite interpretar dinámicas propias del sector bananero ecuatoriano, donde la actividad productiva depende de ciclos semanales de pago, condiciones climáticas variables y costos operativos que tienden a incrementarse. La limitada liquidez observada en la empresa,

con índices que no alcanzan niveles adecuados para cubrir obligaciones inmediatas, refleja una situación frecuente en las unidades agrícolas descritas por Vinces y Jacho (2022), quien señala que la administración del efectivo es uno de los mayores desafíos del sector.

En cultivos como el banano, donde labores como fertilización, control fitosanitario y manejo poscosecha requieren desembolsos continuos, una liquidez reducida expone al productor a interrupciones en actividades esenciales, de acuerdo a Alvarez et al. (2022) esto repercute sobre el volumen de cajas y la continuidad de los procesos productivos. En cuanto a la solvencia, la empresa exhibe una estructura patrimonial significativamente fortalecida, con niveles de endeudamiento bajos y una capacidad amplia para respaldar sus obligaciones.

Este comportamiento coincide con lo planteado por Vivanco (2023), quien explica que muchas unidades bananeras prefieren modelos administrativos conservadores en los que se evita el uso extensivo de crédito, aun cuando el financiamiento externo podría permitir mejoras técnicas o productivas. En la Agrícola San Miguel, la reducción de deudas de largo plazo y de gastos financieros confirma una tendencia de reducción del riesgo financiero. No obstante, tal como indica Rivera (2023) esta postura también limita la posibilidad de realizar inversiones en infraestructura agrícola, riego suplementario o tecnificación, lo que inciden en la eficiencia y la capacidad de enfrentar variaciones de clima o rendimiento.

Respecto a la rentabilidad, se observa una presión asociada principalmente al aumento de los costos agrícolas, tendencia también mencionada por Chuquirima et al. (2021) y Moreno (2022). La reducción del margen bruto indica que el costo por hectárea se ha elevado, y en un cultivo intensivo como el banano esto suele estar vinculado al encarecimiento de fertilizantes, productos fitosanitarios, transporte interno y mano de obra.

La empresa realiza esfuerzos para contener sus gastos administrativos y operativos, pero el incremento de costos productivos reduce la rentabilidad operativa. Este comportamiento es coherente con lo planteado por Alarcón et al. (2024), quienes sostienen que, en fincas bananeras, la relación entre costos por hectárea y volumen cosechado define gran parte del desempeño financiero anual, especialmente cuando las condiciones externas afectan el rendimiento.

La estabilidad mostrada en la rotación de activos indica un uso constante de la infraestructura productiva, acorde a Quintanilla et al. (2024), esto es característico de unidades agrícolas en las que el terreno y la maquinaria representan la base de las operaciones. Sin embargo, la estabilidad del indicador no implica ausencia de retos. Conforme señalan Poveda et al. (2021), la capacidad de una finca para mantenerse competitiva depende de ajustes continuos en sus procesos técnicos, la reducción de pérdidas en campo y la mejora del rendimiento por hectárea.

En este sentido, la Agrícola Bananera San Miguel presenta una estructura financiera con bases firmes, pero aún requiere integrar prácticas de gestión que permitan utilizar la información financiera como guía para planificar inversiones, evaluar escenarios y mejorar los procesos internos; en concordancia Correa y López (2025) señala que en el contexto bananero actual, convergen exigencias internacionales, cambios en precios y variaciones ambientales, este tipo de análisis permite orientar decisiones más coherentes con la realidad productiva y con las necesidades operativas de la empresa.

## 5. Conclusiones

La revisión de los indicadores financieros permite determinar que la Agrícola Bananera San Miguel mantiene una estructura patrimonial firme, pero opera con un nivel de liquidez limitado que no cubre adecuadamente las obligaciones inmediatas generadas por el ciclo productivo del banano; esta condición afecta la continuidad de actividades esenciales como la fertilización, el manejo fitosanitario y el traslado de la fruta, por lo que resulta necesario fortalecer el control del capital de trabajo para evitar interrupciones que comprometan la producción semanal de cajas.

El comportamiento de los costos agrícolas confirma que la rentabilidad de la empresa depende en gran medida de la eficiencia con que se ejecutan las labores productivas y de la capacidad para enfrentar variaciones en el clima o en los precios de insumos. La reducción del margen bruto evidencia que los costos por hectárea han aumentado y que la productividad del cultivo requiere mejoras técnicas y operativas que permitan disminuir mermas, optimizar la logística interna y elevar el rendimiento por superficie cultivada.

El análisis financiero evidenció que la toma de decisiones dentro de la empresa agrícola bananera aún no se apoya plenamente en información cuantitativa, lo que limita la posibilidad de anticipar riesgos, evaluar alternativas de inversión y planificar de manera más precisa las acciones operativas. Integrar de forma sistemática los indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia en el proceso decisorio permitiría al propietario valorar el impacto real de cada decisión sobre los costos, la producción y la estabilidad operativa del cultivo, fortaleciendo así la gestión diaria y la planificación de mediano plazo en la actividad bananera.

## CONFLICTO DE INTERESES

**“Los autores declaran no tener ningún conflicto de intereses”.**

## Referencias Bibliográficas

- Acosta, E., León, A., & Saltos, J. (2022). La innovación administrativa y el desempeño. *Universidad, Ciencia y Tecnología*, 26(116), 18-28. <https://doi.org/10.47460/uct.v26i116.640>
- Alarcón, S., Cunuhay, B., Oña, B., & Torres, R. (2024). Costos y rentabilidad en la producción de banano orito en una finca bananera del cantón La Maná. *Pacha*, 5(14), 1-13. <https://revistapacha.religacion.com/index.php/about/article/view/282/466>
- Alvarez, P., Tamayo, M., & Govea, J. (2022). Universidad y Sociedad. *Universidad y Sociedad*, 14(4), 475-485. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v14n4/2218-3620-rus-14-04-475.pdf>
- Apolinario, O., Bravo, A., Chagerben, L., & Durán, G. (2024). Toma de decisiones basadas en el análisis financiero en la industria camaroneña del Ecuador. *Revista Social Fronteriza*, 4(3), 1-14. [https://10.59814/resofro.2024.4\(3\)e290](https://10.59814/resofro.2024.4(3)e290)
- Cárdenas, A., Chimbolema, V., Taco, L., & Espinosa, M. (2025). Análisis de herramientas financieras para el diagnóstico económico. *Runas Journal of Education & Culture*, 6(11). <https://doi.org/10.46652/runas.v6i11.240>
- Carrera, D., & Rivera, C. (2025). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía boutique Sports JyJ en la ciudad de Guayaquil período 2022-2023. *Revista Zambos*, 4(1), 205-225. <https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/87>
- Chávez, S., García, K., & Ruiz, F. (2023). Análisis financiero y toma de decisiones en una empresa peruana de servicios turísticos. *Revista Amazónica de Ciencias Económicas*, 3(1). <https://doi.org/10.51252/race.v3i1.685>
- Checa, N. (2023). Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa SISMEING S.A. en los períodos contables 2020 y 2021. *Espíritu emprendedor* Tes. 7(3). 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346
- Chuquirima, S., Betancourt, V., & Chavez, R. (2021). Análisis de los costos de la producción bananera durante la pandemia del COVID-19, provincia de El Oro, periodo 2020. *Revista CientíficaAgrosistemas*, 5(1), 153-159 p. <https://doi.org/10.62452/yp2ece20>
- Correa, S., & López, J. (2025). Incidencia del financiamiento en el rendimiento financiero de las pymes bananeras: un estudio empírico para la provincia de El Oro. *Revista INVECOM*, 5(1), 1-13.
- Cunalata, K., Oña, B., & Medina, A. (2025). Control interno y su incidencia en la toma de decisiones en una agrícola del cantón La Maná. *Journal of Economic and Social Science Research*, 5(1), 347–359 p. <https://doi.org/10.55813/gaea/jessr/v5/n1/180>
- León, M., Rivas, F., Racines, A., & González, M. (2020). *La planificación y control financiero de la empresa retos y perspectivas*. Pontificia Universidad Católica

del Ecuador. <https://www.pucesi.edu.ec/webs2/libros-docentes/2020/Planificacion-y-Control.pdf>

Macias, M. (2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. Revista Científica SAPIENTIAE. 2(2), <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

Moreno, E. (2022). *Los costos de producción y las ventas de las cajas de banano de exportación en la Agrícola Janecita, del cantón La Maná*. Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/f2ea2b73-3b54-4029-8163-4b999b6e33e1/content>

Poveda, H., Cabrera, C., Carrera, J., & Sambonino, B. (2021). Afectación a las exportaciones de banano ecuatoriano a causa de la pandemia por el COVID 19. *South Florida Journal of Development*, 2(2), 3200-3212. <https://10.46932/sfjdv2n2-158>

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. *Social Fronteriza*, 4(6). [https://doi.org/10.59814/resofro.2024.4\(6\)532](https://doi.org/10.59814/resofro.2024.4(6)532)

Rivera, J. (2023). Evaluación financiera de la pyme cultivadora de banano en Colombia (2016 – 2021). *Dictamen Libre*, 1(33), 15-32. <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.33.11156>

Salazar, A., Moreno, D., & Elizalde, M. (2025). Factores claves y proyecciones futuras para las exportaciones de banano, un nuevo enfoque hacia el 2030, El Oro - Ecuador. *Sociedad & Tecnología*, 8(1), 78-94. <https://doi.org/10.51247/st.v8i1.507>

Toala, C. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. *UNESUM*, 7(2), 167-176. <https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v7.n2.2023.167-176>

Toscano, C., Sigcha, J., & Nauta, D. (2024). Análisis financiero para la toma de decisiones en la agrícola Bendición de Dios. *Ñeque*, 7(18), 316 – 326. <https://doi.org/10.33996/revistaneque.v7i18.144>

Vinces, A. Jacho, L. (2022). Análisis de valoración financiera de la Empresa Bananera Vinari S.A. para determinar la viabilidad de inversión sobre el modelo actual de negocio de productor de banano, al de exportador. [Tesis de pregrado: ESPOL]. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/53577/1/T-111639%20Vinces%20-%20Jacho.pdf>

Vivanco, J. (2023). La planeación financiera como base de permanencia de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. *Trascender, Contabilidad y Gestión*, 8(23), 105-115. <https://doi.org/10.36791/tcg.v8i23.214>