



Rentabilidad y endeudamiento financiero: estudio financiero comparativo de las asociaciones agrícolas del cantón La Maná

Profitability and financial indebtedness: comparative financial study of the agricultural associations of the canton La Maná

Rentabilidade e dívida financeira: estudo financeiro comparativo das associações agrícolas do cantão La Maná

Valeria Yamilex García-Peralta ^I

valeria.garcia2040@utc.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0000-3684-1598>

Yomara Yessenia Vera-Lucas ^{II}

yomara.vera2023@utc.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0008-0940-0568>

Brenda Elizabeth Oña-Sinchiguano ^{III}

brenda.ona@utc.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-3939-1059>

Ketty del Rocío Hurtado-García ^{IV}

ketty.hurtado@utc.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-5951-7341>

Correspondencia: valeria.garcia2040@utc.edu.ec

Ciencias Económicas y Empresariales

Artículo de Investigación

* **Recibido:** 21 de junio de 2024 ***Aceptado:** 19 de julio de 2024 * **Publicado:** 01 de agosto de 2024

- I. Universidad Técnica de Cotopaxi (UTC), Ecuador.
- II. Universidad Técnica de Cotopaxi (UTC), Ecuador.
- III. Docente e Investigador de la Universidad Estatal de Bolívar (UEB), Ecuador.
- IV. Universidad Técnica de Cotopaxi (UTC), Ecuador.

Resumen

Este artículo tiene como objetivo analizar la rentabilidad y el endeudamiento financiero de las asociaciones agrícolas del cantón La Maná, con un enfoque particular en la Asociación de Producción LAMANFRUT ASOPROAFRULAM durante el periodo 2022-2023, cuya actividad económica se basa principalmente en la comercialización de frutas tropicales, especialmente cítricos. Se utilizó una metodología cuantitativa sustentada en la aplicación de un análisis horizontal del balance general y el estado de resultados comparando los activos, pasivos y patrimonio entre los dos periodos económicos, que se complementó con el cálculo e interpretación de los indicadores de rentabilidad y endeudamiento. Los resultados evidenciaron un incremento del 20% en los activos y una estabilidad en sus pasivos, reflejando una mejor gestión de recursos. Los indicadores de rentabilidad revelaron un aumento en la rentabilidad neta del activo, pasando del 45% en 2022 al 51% en 2023, y una rentabilidad neta de ventas sólida, aunque ligeramente disminuida del 67% al 64%. En términos de endeudamiento, la asociación presentó una mínima deuda, indicando una menor dependencia del financiamiento externo y una gestión financiera conservadora. Al comparar con los resultados de ASOPROCANAM se evidenció una marcada diferencia reflejada a través de un ROE negativo de -0.03% y en la situación de la Asociación Agroartesanal un -13%, determinando una gestión financiera de mayor idoneidad en LAMANFRUT ASOPROAFRULAM.

Palabras clave: Rentabilidad; Endeudamiento; Indicadores; Asociación; Agrícola.

Abstract

This article aims to analyze the profitability and financial indebtedness of the agricultural associations of the La Maná canton, with a particular focus on the LAMANFRUT ASOPROAFRULAM Production Association during the period 2022-2023, whose economic activity is mainly based on the marketing of tropical fruits, especially citrus fruits. A quantitative methodology was used based on the application of a horizontal analysis of the balance sheet and the income statement comparing the assets, liabilities and equity between the two economic periods, which was complemented by the calculation and interpretation of the profitability and indebtedness indicators. The results showed a 20% increase in assets and stability in their liabilities, reflecting better resource management. The profitability indicators revealed an increase in the net

profitability of assets, from 45% in 2022 to 51% in 2023, and a solid net profitability of sales, although slightly decreased from 67% to 64%. In terms of debt, the association presented a minimal debt, indicating a lower dependence on external financing and a conservative financial management. When comparing with the results of ASOPROCANAM, a marked difference was evident, reflected through a negative ROE of -0.03% and in the situation of the Agro-Artisan Association a -13%, determining a more suitable financial management in LAMANFRUT ASOPROAFRULAM.

Keywords: Profitability; Indebtedness; Indicators; Association; Agricultural.

Resumo

Este artigo tem como objectivo analisar a rentabilidade e o endividamento financeiro das associações agrícolas do cantão La Maná, com particular enfoque na Associação Produtora LAMANFRUT ASOPROAFRULAM durante o período 2022-2023, cuja actividade económica assenta sobretudo na comercialização de frutos tropicais, especialmente citrinos. Foi utilizada uma metodologia quantitativa baseada na aplicação de uma análise horizontal do balanço e da demonstração de resultados comparando ativos, passivos e capitais próprios entre os dois períodos económicos, que foi complementada com o cálculo e interpretação de indicadores de rentabilidade e de dívida. Os resultados mostraram um aumento de 20% nos ativos e estabilidade nos passivos, refletindo uma melhor gestão dos recursos. Os indicadores de rentabilidade revelaram um aumento da rentabilidade líquida dos ativos, passando de 45% em 2022 para 51% em 2023, e uma sólida, embora ligeiramente diminuída, rentabilidade das vendas líquidas de 67% para 64%. Em termos de endividamento, a associação apresentou um endividamento mínimo, indicando uma menor dependência do financiamento externo e uma gestão financeira conservadora. Na comparação com os resultados da ASOPROCANAM, foi evidente uma diferença acentuada, reflectida através de um ROE negativo de -0,03% e na situação da Associação Agroartesanal -13%, determinando uma gestão financeira mais adequada na LAMANFRUT ASOPROAFRULAM.

Palavras-chave: Rentabilidade; Endividamento; Indicadores; Associação; Agrícola.

Introducción

En América Latina, las asociaciones agrícolas desempeñan un rol fundamental en la mejora de las condiciones de vida de los agricultores, dado que el sector agrícola constituye un pilar esencial

para la economía en numerosos países de la región. Ecuador, en particular, no es una excepción a esta realidad. La agricultura en el país tiene una importancia crucial, no solo en términos de generación de divisas a través de las exportaciones de productos agrícolas, sino también en la provisión de alimentos para el consumo interno. Desde su independencia, la agricultura ha sido el núcleo alrededor del cual se ha desarrollado la dinámica socioeconómica del Ecuador, como lo señala Boza et al. (2021). Este sector ha sido el principal motor del crecimiento económico y social, aunque ha enfrentado históricamente numerosos desafíos que han puesto a prueba su sostenibilidad y eficiencia.

La rentabilidad, según Asanza y Avendaño (2023), es una métrica crítica que refleja la eficiencia de una entidad para utilizar sus recursos de manera efectiva y generar beneficios. En el ámbito agrícola, la rentabilidad se convierte en un indicador esencial para evaluar el éxito y la viabilidad de las asociaciones agrícolas. Sin embargo, los agricultores ecuatorianos se enfrentan a barreras significativas que obstaculizan la gestión efectiva de su rentabilidad. Una de las principales problemáticas identificadas es la intervención de intermediarios en la cadena de suministro. Barragán y Loor (2022) argumentan que estos intermediarios, en última instancia, obtienen márgenes de ganancia mucho mayores en comparación con los productores. Esta situación crea una desventaja estructural para los agricultores, quienes a menudo ven reducidos sus márgenes de beneficio a causa de los costos y comisiones que deben pagar a estos intermediarios.

Además de la intermediación, otro obstáculo crítico para alcanzar niveles adecuados de rentabilidad es la dificultad para acceder a recursos financieros. El acceso limitado a financiamiento puede impedir a los agricultores invertir en tecnología, insumos y mejoras que son cruciales para aumentar su productividad y competitividad en el mercado. Esta barrera financiera contribuye a mantener a muchos agricultores en una situación de vulnerabilidad económica y limita sus oportunidades para expandir y mejorar sus operaciones.

Con el objetivo de enfrentar estos desafíos y mejorar las condiciones de vida de los agricultores, se han establecido numerosas asociaciones agrícolas en Ecuador. Estas asociaciones, que forman parte de la Economía Popular y Solidaria (EPS), buscan ofrecer un marco de colaboración y apoyo entre los productores para superar las dificultades inherentes a la actividad agrícola. A pesar de la importancia económica de estas organizaciones, enfrentan una serie de problemas que afectan su desempeño y sostenibilidad. Entre estos problemas se encuentran las fluctuaciones en los precios de los productos agrícolas, que pueden impactar negativamente los niveles de rentabilidad. Araujo

et al. (2021) destacan que estas fluctuaciones han tenido efectos persistentes sobre la rentabilidad de las asociaciones a lo largo de los años, exacerbando las dificultades económicas que enfrentan. En la provincia de Cotopaxi, por ejemplo, operan diversas asociaciones agrícolas dedicadas a una amplia gama de cultivos, desde frutas hasta granos y tubérculos. Las dificultades económicas que enfrentan estas asociaciones a menudo comprometen su estabilidad financiera, llevándolas a enfrentar problemas de liquidez en ocasiones (Jiménez y Cejas, 2023). En este contexto, el cantón La Maná destaca como una región con una alta producción agrícola, incluyendo cultivos como cacao, banano, café, maíz, plátanos y yuca. La concentración de actividades agrícolas en esta área hace que la existencia de múltiples asociaciones dedicadas a la producción y comercialización de estos productos sea una realidad significativa.

Tomalá y Orellana (2023) subrayan que, dentro de estas asociaciones, los productores a menudo enfrentan serios desafíos en la gestión económica y financiera. La falta de información precisa y actualizada sobre su rentabilidad y nivel de endeudamiento limita su capacidad para tomar decisiones informadas y efectivas. Arguello et al. (2022) añaden que, en muchos casos, los agricultores dependen de créditos para la adquisición de insumos esenciales como fertilizantes, pesticidas y nematocidas. Sin embargo, la incapacidad para manejar adecuadamente estos créditos puede llevar a situaciones de iliquidez que afectan gravemente su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

En vista de estas circunstancias, se vuelve imperativo llevar a cabo una investigación exhaustiva para analizar en detalle la rentabilidad y el endeudamiento financiero de las asociaciones agrícolas en el cantón La Maná. Este estudio se enfocará en la Asociación de Producción LAMANFRUT ASOPROAFRULAM durante el periodo 2022-2023, utilizando un enfoque cuantitativo que permita una evaluación rigurosa y objetiva de los resultados. La investigación buscará comparar estos resultados con los de otras asociaciones agrícolas, como ASOPROCANAM, para identificar prácticas exitosas y áreas de mejora en la gestión financiera de estas organizaciones. Esta investigación contribuirá a una comprensión más profunda de los desafíos y oportunidades en el sector agrícola, proporcionando información valiosa para mejorar la sostenibilidad y la eficacia de las asociaciones agrícolas en Ecuador.

Desarrollo

Rentabilidad en el sector agrícola

La rentabilidad es un indicador fundamental para evaluar el desempeño financiero de las organizaciones, incluyendo las asociaciones agrícolas. En términos generales, la rentabilidad se define como la capacidad de una entidad para generar beneficios en relación con sus recursos utilizados (Asanza y Avendaño, 2023). En el sector agrícola, este concepto adquiere una importancia particular dado que la agricultura suele involucrar inversiones significativas en insumos, mano de obra y tecnología, con el objetivo de obtener ingresos a través de la comercialización de productos agrícolas.

El análisis de la rentabilidad en el ámbito agrícola se basa en una serie de indicadores financieros clave. Entre estos, el margen de utilidad neta, el retorno sobre el activo (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE) son esenciales para evaluar cómo las asociaciones agrícolas manejan sus recursos y generan beneficios (Boza et al., 2021). Un margen de utilidad neta elevado indica que una asociación está logrando obtener una porción significativa de ganancias sobre sus ventas, mientras que un alto ROA sugiere que los activos están siendo utilizados de manera eficiente para generar beneficios. El ROE, por su parte, refleja la rentabilidad en relación con el capital propio invertido en la asociación.

Para el sector agrícola, la rentabilidad no solo se mide en términos de beneficios financieros, sino también considerando la sostenibilidad a largo plazo. Factores como la eficiencia en la gestión de recursos, la innovación en prácticas agrícolas y la capacidad para adaptarse a cambios en el mercado juegan un papel crucial en determinar la rentabilidad general de una asociación (Araujo et al., 2021).

Endeudamiento financiero en las asociaciones agrícolas

El endeudamiento financiero se refiere a la proporción de deuda que una organización mantiene en relación con su capital y sus activos. En el contexto de las asociaciones agrícolas, el endeudamiento puede ser una herramienta vital para financiar la adquisición de insumos, maquinaria y otras inversiones necesarias para mejorar la producción (Barragán y Loor, 2022). Sin embargo, un nivel excesivo de deuda puede llevar a problemas de liquidez y a la dificultad para cumplir con las obligaciones financieras, lo que puede poner en riesgo la estabilidad de las asociaciones.

Los principales indicadores utilizados para medir el endeudamiento incluyen la relación deuda-capital, la relación deuda-activos y el servicio de la deuda. La relación deuda-capital mide la proporción de deuda en comparación con el capital propio de la asociación, mientras que la relación deuda-activos evalúa la proporción de deuda en relación con los activos totales. El servicio de la deuda, por otro lado, indica la capacidad de la asociación para cumplir con los pagos de intereses y amortización de la deuda (Arguello et al., 2022).

El endeudamiento puede proporcionar una ventaja competitiva si se utiliza de manera estratégica para financiar mejoras y expansión. No obstante, las asociaciones agrícolas enfrentan dificultades en el acceso a financiamiento por déficit de garantías y a las condiciones restrictivas impuestas por las instituciones financieras; dicha complejidad puede llevar a una dependencia de fuentes de financiamiento menos favorables y a un mayor riesgo financiero (Jiménez y Cejas, 2023).

Intermediarios en la cadena de suministro agrícola

La intermediación en la cadena de suministro agrícola es una problemática recurrente que afecta la rentabilidad de los productores. Los intermediarios, quienes actúan entre los agricultores y los mercados finales, suelen capturar una parte considerable de los márgenes de ganancia, reduciendo así los beneficios netos que los agricultores reciben por sus productos (Barragán y Loor, 2022). Este fenómeno ocurre debido a que los intermediarios desempeñan roles cruciales en la logística, distribución y comercialización, pero a menudo lo hacen a expensas de los márgenes de beneficio de los productores.

La presencia de intermediarios puede llevar a precios más bajos para los agricultores y mayores costos para los consumidores. La reducción de la intervención de intermediarios y la optimización de la cadena de valor son esenciales para mejorar la rentabilidad en el sector agrícola. Estrategias como la integración vertical, la creación de cooperativas de comercialización y la adopción de tecnologías para el comercio directo pueden ayudar a mitigar los efectos negativos de la intermediación (Tomalá y Orellana, 2023).

Acceso a financiamiento en el sector agrícola

El acceso al financiamiento es un factor crítico para el desarrollo y la sostenibilidad de las asociaciones agrícolas. En muchos casos, las asociaciones agrícolas enfrentan barreras significativas para obtener crédito debido a la falta de garantías, tasas de interés elevadas y

requisitos estrictos de las instituciones financieras (Arguello et al., 2022). La disponibilidad de financiamiento a tasas accesibles y con condiciones favorables es crucial para que las asociaciones agrícolas puedan invertir en tecnología, insumos y mejoras que son esenciales para su crecimiento y competitividad.

El acceso limitado a recursos financieros puede llevar a una situación de iliquidez, en la cual las asociaciones no pueden cumplir con sus obligaciones financieras, afectando su capacidad operativa y su rentabilidad. La implementación de programas de financiamiento específicos para el sector agrícola y el desarrollo de políticas públicas que faciliten el acceso al crédito son medidas fundamentales para apoyar el desarrollo de las asociaciones agrícolas y mejorar su estabilidad financiera (Araujo et al., 2021).

Contexto económico de las asociaciones agrícolas en La Maná

El cantón La Maná, ubicado en la provincia de Cotopaxi, es conocido por su alta producción agrícola. La región cultiva una variedad de productos, incluidos cacao, banano, café, maíz, plátanos y yuca, lo que hace que la existencia de múltiples asociaciones agrícolas sea una característica destacada de la zona; la concentración de actividades agrícolas en La Maná plantea desafíos y oportunidades únicos para las asociaciones en la región (Jiménez y Cejas, 2023).

Las asociaciones agrícolas en La Maná enfrentan problemas similares a los de otras regiones, como fluctuaciones en los precios de los productos, dificultades en la gestión financiera y problemas de acceso a financiamiento. La comparación entre las asociaciones agrícolas de La Maná, como LAMANFRUT ASOPROAFRULAM, y otras organizaciones como ASOPROCANAM permite identificar mejores prácticas y áreas de mejora en la gestión de la rentabilidad y el endeudamiento. Este análisis comparativo es esencial para comprender las dinámicas específicas del sector agrícola en La Maná y para desarrollar estrategias que fortalezcan la sostenibilidad y el rendimiento financiero de las asociaciones en esta región (Tomalá y Orellana, 2023).

Metodología

La metodología empleada en este estudio adoptó un enfoque cuantitativo, orientado a proporcionar una evaluación rigurosa y objetiva de la rentabilidad y el endeudamiento financiero de la Asociación de Producción LAMANFRUT ASOPROAFRULAM, ubicada en el cantón La Maná,

provincia de Cotopaxi, durante el periodo 2022-2023. Este enfoque se sustentó en la aplicación del análisis horizontal y en el cálculo de indicadores financieros específicos. El análisis horizontal permitió comparar los estados financieros de la asociación a lo largo de los dos años analizados, facilitando la identificación de tendencias y cambios significativos en los activos, pasivos y patrimonio.

El tipo de investigación adoptado fue el descriptivo, proporcionando una visión clara y detallada del estado actual de las variables financieras en estudio, en este caso, la rentabilidad y el endeudamiento (Hernández, Fernández, y Baptista, 2014). Este enfoque permitió interpretar los resultados obtenidos y caracterizar adecuadamente las variables objeto de análisis. A través de la descripción de los resultados financieros, se facilitaron comparaciones significativas que posibilitaron evaluar el desempeño de la asociación, identificar oportunidades de mejora, tomar decisiones informadas y garantizar su permanencia en el mercado.

La recolección de datos se llevó a cabo mediante la obtención de documentos financieros directos. Se solicitó al presidente de la Asociación de Producción LAMANFRUT ASOPROAFRULAM el acceso a los balances financieros correspondientes al periodo 2022-2023. La colaboración del presidente fue esencial para acceder a la información necesaria, permitiendo una recolección precisa y detallada de los datos.

El procesamiento de los datos se realizó utilizando el programa Microsoft Excel. En primer lugar, se calcularon las variaciones en los valores de los activos, pasivos y patrimonio, expresadas en términos porcentuales. Además, se calcularon los indicadores de rentabilidad y endeudamiento, incluyendo el margen de utilidad neta, el retorno sobre el activo (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). Estos indicadores permitieron evaluar la capacidad de la asociación para generar beneficios en relación con sus ingresos, activos y capital propio. Asimismo, los indicadores de endeudamiento, como la relación deuda-capital y la relación deuda-activos, facilitaron la evaluación de la proporción de deuda en relación con el capital y los activos de la asociación, así como la capacidad para cumplir con las obligaciones financieras.

Para el estudio se consideró como población las ocho asociaciones agrícolas que operan en el cantón La Maná. Se utilizó un muestreo por conveniencia, seleccionando a la Asociación de Producción LAMANFRUT ASOPROAFRULAM debido a su disposición para proporcionar la información financiera requerida. Esta elección permitió realizar un análisis en profundidad de sus resultados financieros y comparar su desempeño con el de otras asociaciones agrícolas en la región.

Se llevó a cabo un análisis comparativo de los indicadores de rentabilidad y endeudamiento de LAMANFRUT ASOPROAFRULAM en comparación con los de otras asociaciones agrícolas del cantón. Este análisis comparativo permitió evaluar el desempeño relativo de la asociación, identificar fortalezas y debilidades en su gestión financiera, y proponer recomendaciones para mejorar su situación económica.

Resultados

Con el propósito de establecer los cambios suscitados en el contexto económico financiero de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM que realiza sus actividades de producción y comercialización de frutas tropicales en el cantón La Maná, a través de la información registrada en el balance general y el estado de resultados, se aplicó el análisis horizontal que según Trujillo et al. (2023) es una herramienta que permite evaluar las tendencias que presentan las cuentas de los estados financieros.

Por su parte Barreto (2020) sostiene que el principal objetivo de esta herramienta consiste en comparar las cifras de los estados financieros considerando dos periodos consecutivos. En palabras de Trujillo et al. (2023) facilita la planificación y el pronóstico, así como la comparación con competidores, resultando esencial para la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Análisis horizontal de los balances financieros de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM periodo 2022 – 2023

Una vez obtenidos los balances financieros de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM se efectuó el análisis horizontal que permitió la determinación de las variaciones experimentadas entre los periodos 2022 y 2023, obteniendo los siguientes resultados:

Tabla 1: Análisis horizontal del Balance General de la Asociación

	2022	2023	A. Horizontal
ACTIVOS			
<u>DISPONIBLES</u>	\$ 6.100,79	\$ 7.335,19	20%
CAJA	\$ 3.204,56	\$ 4.235,19	32%
BANCOS	\$ 2.896,23	\$ 3.100,00	7%

<u>REALIZABLES</u>	\$ 8.560,00	\$ 8.560,00	0%
INVENTARIOS	\$ 8.560,00	\$ 8.560,00	0%
<u>EXIGIBLES</u>	\$ 1.620,00	\$ 1.620,00	0%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	0%
OTRAS CUENTAS X COBRAR	\$ 120,00	\$ 120,00	0%
<u>FIJOS</u>	\$ 10.426,75	\$ 10.577,00	1%
MERCADERIA	\$ 8.956,50	\$ 8.956,50	0%
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 910,00	\$ 1.200,00	32%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 560,25	\$ 420,50	-25%
TOTAL ACTIVOS	\$ 26.707,54	\$ 28.092,19	5%
PASIVOS			
<u>CORRIENTES</u>	\$ 2.100,00	\$ 2.100,00	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 2.100,00	\$ 2.100,00	0%
TOTAL PASIVOS	\$ 2.100,00	\$ 2.100,00	0%
PATRIMONIO			
CAPITAL	\$ 12.290,06	\$ 11.439,97	-7%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 12.317,48	\$ 14.552,22	18%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 24.607,54	\$ 25.992,19	6%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	26.707,54	\$ 28.092,19	5%

Nota: La tabla muestra los valores correspondientes al análisis horizontal del balance general de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM.

Los activos de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM para del año 2022 al 2023 se incrementó en un 20%, dentro de este rubro de cuentas se observa que Caja experimentó un aumento significativo del 32%. Mientras que las demás cuentas excepto Bancos, permanecieron sin variación en aquel periodo.

Entre los activos fijos se reflejó que creció en un 32%, en tanto los muebles y enseres disminuyeron en un 25%; en su totalidad el activo pasó de \$26.707,54 a \$28.092,19 que correspondió un ligero incremento del 5%. Sobre los pasivos de la Asociación, en el grupo de Corrientes se reflejó una cuenta por pagar que permaneció invariable en ambos periodos, no se generaron deudas a largo plazo. Como componente del Patrimonio el capital decreció en un 7%, no obstante, en conjunto se visualizó una variación positiva de 7% en el Patrimonio.

Estado de Resultados:

Con la aplicación del análisis horizontal, a los valores monetarios del estado de resultados, se establecieron las siguientes variaciones:

Tabla 2: Análisis horizontal aplicado al Estado de Resultado de la Asociación

ASOCIACIÓN LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM			
ESTADO DE RESULTADOS			
Cuentas	2022	2023	A. horizontal
Ventas	\$ 18.290,75	\$ 22.562,56	23%
Ventas 12%	\$ -	\$ -	
Ventas 0% frutas tropicales	\$ 18.290,75	\$ 22.562,56	23%
Costo de venta	\$ 1.605,50	\$ 3.495,00	118%
Inventario inicial			
Pagos y adquisiciones	\$ 2.105,50	\$ 3.815,00	81%
Total adquisiciones y pagos	\$ 1.250,11	\$ 1.352,99	8%
(-) Inventario final	\$ 500,00	\$ 320,00	-36%
Utilidad operacional	\$ 16.685,25	\$ 19.067,56	14%
Gastos de ventas y administrativos	\$ 4.367,77	\$ 4.515,34	3%
Sueldos y salarios	\$ 2.600,00	\$ 2.800,00	8%
Honorarios profesionales	\$ 78,50	\$ 79,00	1%
Combustible y lubricantes	\$ -	\$ -	
Transporte	\$ 980,00	\$ 1.010,00	3%
Servicios básicos	\$ 153,27	\$ 155,23	1%
Pago por otros servicios	\$ 456,00	\$ 346,00	-24%
Pago por otros bienes	\$ 100,00	\$ 125,11	25%
Utilidad antes de impuestos	\$ 12.317,48	\$ 14.552,22	18%
Impuesto a la renta	\$ 166,85	\$ 190,68	14%
Utilidad del ejercicio	\$ 12.150,63	\$ 14.361,54	18%

Nota: La tabla muestra los valores correspondientes al análisis horizontal del estado de resultados de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM.

A través de los valores porcentuales se estableció que las ventas de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM en relación a los Ingresos por ventas experimentó un crecimiento del 23%,

mientras que los costos de ventas se incrementaron en un 118% pasando de \$1605,50 en 2022 a \$3495 en 2023. En consecuencia, la utilidad por ventas presentó una ligera modificación del 14%. Los gastos de ventas y administrativos al ser comparados en un periodo y otro se incrementaron en un 3%, dentro de este grupo la cuenta denominada “Pago por otros bienes creció en un 25% mientras que los desembolsos por servicios disminuyeron en un 24%.

Aplicación de indicadores financieros

De acuerdo a Macias y Delgado (2023) los indicadores financieros son métricas utilizadas para evaluar la salud financiera y el desempeño de una empresa. Barragán y Loor (2022) sostienen que permiten medir y comparar el rendimiento financiero de una empresa a lo largo del tiempo y frente a competidores, teniendo en consideración lo anterior se procedió a la aplicación de los indicadores financieros.

Indicadores de rentabilidad

Para la valoración de la rentabilidad en la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM se aplicó los siguientes indicadores, cuyos resultados figuran en la tabla 3:

Tabla 3: Indicadores de rentabilidad aplicados

Indicador	Fórmula	2022	2023
Rentabilidad neta del activo	$(\text{Utilidad neta}/\text{Venta}) * (\text{Ventas} / \text{Activo total})$	45%	51%
Margen bruto	$(\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}) / \text{Ventas}$	91%	85%
Rentabilidad neta de ventas	$\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$	66%	64%
Retorno de la rentabilidad ROE	$\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$	49%	55%
Rentabilidad sobre Activos ROA	$\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$	45%	51%

Nota: La tabla muestra los resultados del cálculo de los indicadores de rentabilidad de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM.

La rentabilidad neta del activo ha aumentado del 45% en 2022 al 51% en 2023. Esto indica una mejora en la eficiencia de la asociación para generar beneficios netos a partir de sus activos totales. La asociación ha logrado incrementar su rentabilidad, utilizando mejor sus activos en 2023 comparado con 2022.

El margen bruto ha disminuido del 91% en 2022 al 85% en 2023. Esto podría indicar un aumento en el costo de ventas o una disminución en el precio de venta de los productos. Aunque sigue siendo un margen alto, la reducción puede ser una señal de presión en los costos o una mayor competencia en el mercado.

La rentabilidad neta de ventas ha disminuido ligeramente del 67% en 2022 al 64% en 2023. Aunque hay una pequeña disminución, sigue siendo un indicador sólido de que la asociación mantiene una alta rentabilidad sobre sus ventas. Esta ligera disminución podría ser resultado de un incremento en otros costos operativos o de una reducción en los márgenes de ganancia.

El retorno de la rentabilidad ha mejorado del 50% en 2022 al 56% en 2023. Esto indica que la asociación ha sido capaz de generar utilidad neta por cada unidad de patrimonio, lo cual es una señal positiva de un uso eficiente del capital propio y una mejora en la capacidad de gestión de los recursos que disponen.

Tabla 4: *Indicadores de endeudamiento aplicados*

Indicador	Fórmula	2022	2023
Endeudamiento del activo	Pasivo total/Activo total	8%	7%
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total / Patrimonio	9%	8%

Nota: La tabla muestra los resultados del cálculo de los indicadores de endeudamiento de la Asociación

LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM.

El indicador de endeudamiento del activo disminuyó del 8% en 2022 al 7% en 2023. Esta reducción indica que la asociación ha mejorado su situación financiera, pues una menor proporción de sus activos está financiada con deuda; se denota una gestión con tendencia mínima al riesgo respecto a las obligaciones financieras y una menor dependencia del financiamiento externo.

El endeudamiento patrimonial también ha disminuido ligeramente del 9% en 2022 al 8% en 2023, aquello reflejo que la asociación ha incrementado su patrimonio o ha reducido su pasivo total, lo que indica una menor carga de deuda en relación con su capital propio. Esto es una señal positiva,

ya que una menor proporción de deuda respecto al patrimonio puede traducirse en una mayor estabilidad financiera y una mejor capacidad para afrontar obligaciones futuras.

Discusión de Resultados

El análisis de la Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM del cantón La Maná revela un perfil financiero distintivamente sólido en comparación con otras asociaciones agrícolas de la región. El nivel de endeudamiento del activo de LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM se sitúa en un modesto 7%, marcando una diferencia significativa respecto a otras organizaciones. Según Vera (2022), ASOPROAGROC presenta un endeudamiento del activo de 55.64%, lo que indica una fuerte dependencia de financiamiento externo. Esta alta dependencia puede incrementar la vulnerabilidad de la asociación frente a cambios económicos adversos y a costos de financiamiento, poniendo en riesgo la estabilidad financiera a largo plazo. Sánchez y Villagómez (2023) reportan que ASOPROCANAM, localizada en la parroquia de Guasaganda dentro del cantón La Maná, tiene un endeudamiento del 19%, mientras que la Asociación Agroartesanal de Productores Ecológicos, según Segura (2024), muestra un endeudamiento del 36.73%. La disparidad en estos niveles de endeudamiento sugiere diferencias en las estrategias de manejo financiero y en la capacidad de cada asociación para gestionar y mitigar riesgos financieros.

El análisis del endeudamiento patrimonial revela que LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM mantiene un porcentaje del 8%, significativamente inferior al 23% de ASOPROCANAM y al 58% de la Asociación Agroartesanal de Productores Ecológicos. Esta menor carga de deuda patrimonial refleja una mayor eficiencia en la administración de recursos propios y una menor dependencia de financiamiento externo. La capacidad de LAMANFRUTS para mantener un bajo nivel de endeudamiento patrimonial sugiere una estrategia financiera conservadora que favorece la estabilidad y la capacidad de enfrentar desafíos financieros sin comprometer en exceso la estructura de capital.

En términos de rentabilidad, LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM presenta un retorno sobre el patrimonio (ROE) del 55% y una rentabilidad sobre activos (ROA) del 51%. Estos indicadores no solo superan a los valores negativos reportados por ASOPROCANAM, con un ROE de -0.03%, sino que también contrastan con los resultados negativos de la Asociación Agroartesanal, que presenta un ROE de -13% y un ROA de -0.83%. La alta rentabilidad de LAMANFRUTS subraya una gestión efectiva de los recursos y una optimización en el uso de los activos para generar

beneficios. Estos resultados también sugieren que LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM ha implementado prácticas de administración y control de costos más efectivas que han contribuido a una mayor eficiencia operativa y un mejor desempeño financiero.

El margen bruto de LAMANFRUTS, que se sitúa en un 85%, es notablemente superior al margen negativo de -19.79% de la Asociación Agroartesanal. Este alto margen bruto indica una eficiente gestión de los costos directos de producción y una capacidad robusta para generar ingresos a partir de las ventas. La rentabilidad neta de ventas de LAMANFRUTS, que alcanza un 64%, evidencia que una proporción significativa de los ingresos se convierte en ganancias netas, lo que contrasta con la baja rentabilidad neta de 1% de ASOPROAGROC y el preocupante -44.27% de la Asociación Agroartesanal. Este alto nivel de rentabilidad neta de ventas es indicativo de una exitosa conversión de ingresos en ganancias, lo cual puede estar asociado a una efectiva gestión de ingresos y a un estricto control de gastos operativos.

Los resultados del estudio destacan la destacada capacidad de LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM para mantener y mejorar su rentabilidad en el mercado del cantón La Maná. La asociación ha demostrado una gestión financiera exitosa al lograr un incremento en la rentabilidad neta del activo, pasar del 45% al 51%, y mantener un retorno sobre el patrimonio del 55%. Además, la reducción en los niveles de endeudamiento, tanto del activo como patrimonial, refuerza su estabilidad financiera y la capacidad de enfrentar desafíos sin comprometer en exceso sus recursos. Estos hallazgos reflejan una efectiva administración financiera y una sólida estrategia de negocios en un entorno competitivo, destacando a LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM como un ejemplo positivo de gestión en el sector agrícola.

Conclusiones

La Asociación LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM presenta un endeudamiento del activo notablemente bajo, del 7%, en comparación con otras asociaciones agrícolas del cantón La Maná. Según Vera (2022), ASOPROAGROC muestra un alto endeudamiento del activo de 55.64%, lo que refleja una elevada dependencia de fuentes de financiamiento externo. En contraste, el endeudamiento del 19% reportado por Sánchez y Villagómez (2023) para ASOPROCANAM y el 36.73% de la Asociación Agroartesanal de Productores Ecológicos, descrito por Segura (2024), resaltan la diferencia en la estructura de financiamiento entre estas entidades. Este bajo nivel de endeudamiento en LAMANFRUTS puede ser resultado de políticas financieras conservadoras y

una gestión estratégica que minimiza el riesgo asociado con la deuda. La baja dependencia de financiamiento externo otorga a LAMANFRUTS una ventaja competitiva al reducir su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y condiciones económicas adversas, favoreciendo así su estabilidad financiera.

El endeudamiento patrimonial de LAMANFRUTS, que se sitúa en un 8%, está considerablemente por debajo del 23% de ASOPROCANAM y del 58% de la Asociación Agroartesanal de Productores Ecológicos. Este bajo nivel de endeudamiento patrimonial indica una gestión prudente y efectiva de los recursos propios por parte de LAMANFRUTS. La asociación ha logrado mantener una estructura de capital sólida, apoyada en estrategias de autofinanciamiento y una eficiente administración de sus recursos. Este enfoque conservador no solo disminuye el riesgo financiero, sino que también fortalece la capacidad de la asociación para enfrentar contingencias económicas y asegurar su estabilidad a largo plazo. La reducción del endeudamiento patrimonial contribuye a una mayor autonomía financiera y menos presión para cumplir con obligaciones de deuda, lo que enriquece la capacidad de inversión en nuevas oportunidades de crecimiento.

La rentabilidad de LAMANFRUTS es notablemente superior a la de sus pares. Con un retorno sobre el patrimonio (ROE) del 55% y una rentabilidad sobre activos (ROA) del 51%, LAMANFRUTS demuestra una habilidad destacada para generar beneficios a partir de sus recursos invertidos. En contraste, ASOPROCANAM y la Asociación Agroartesanal presentan indicadores negativos, como el ROE de -0.03% y -13%, respectivamente, y un ROA de -0.83% para la Asociación Agroartesanal. Estos resultados subrayan la capacidad superior de LAMANFRUTS para maximizar la rentabilidad y reflejan una eficiente gestión operativa y financiera. La alta rentabilidad es indicativa de una eficaz administración de costos, optimización de procesos y una sólida demanda de productos. La capacidad de LAMANFRUTS para generar altos retornos refleja una estrategia de negocio exitosa y una robusta posición en el mercado agrícola.

El margen bruto de LAMANFRUTS del 85% y la rentabilidad neta de ventas del 64% demuestran una excelente capacidad para convertir ventas en ganancias netas. Este desempeño es notable en comparación con los márgenes negativos de la Asociación Agroartesanal (-19.79%) y la baja rentabilidad neta de ventas de ASOPROAGROC (1%). El margen bruto elevado indica que LAMANFRUTS no solo es capaz de generar ingresos significativos, sino también de controlar eficazmente los costos de producción. La alta rentabilidad neta de ventas sugiere que la asociación ha logrado establecer precios competitivos, reducir costos y maximizar la eficiencia operativa. Esta

capacidad de generación de beneficios es fundamental para el crecimiento y la sostenibilidad de la asociación, permitiendo una reinversión en operaciones y expansión.

En el mercado del cantón La Maná, LAMANFRUTS ASOPROAFRULAM ha demostrado una sólida capacidad para mantener y mejorar su rentabilidad. La asociación ha experimentado un aumento en la rentabilidad neta del activo, del 45% al 51%, y ha mantenido un fuerte retorno sobre el patrimonio del 55%. Estos resultados destacan la capacidad de la asociación para gestionar sus recursos de manera eficaz y para adaptarse a las condiciones del mercado. La alta rentabilidad neta de ventas del 64% y el margen bruto del 85% son indicativos de una excelente gestión operativa y una fuerte demanda de sus productos. Estos factores refuerzan la posición competitiva de LAMANFRUTS y demuestran su habilidad para generar beneficios significativos en el mercado agrícola local.

El manejo conservador del endeudamiento por parte de LAMANFRUTS ha resultado en una reducción del endeudamiento del activo del 8% al 7% y del endeudamiento patrimonial del 9% al 8%. Esta disminución en la dependencia de financiamiento externo es una señal de una gestión financiera prudente y eficaz. La reducción del endeudamiento permite a LAMANFRUTS mantener una mayor flexibilidad financiera y enfrentar desafíos económicos con menos presión. La comparación con otras organizaciones agrícolas, como ASOPROCANAM, que presentan niveles de endeudamiento más altos, resalta el enfoque conservador y exitoso de LAMANFRUTS en la gestión de sus recursos financieros.

Referencias

1. Araujo, G., Mayett, Y., Figueroa, K., y Arvizu, E. (2021). Asociatividad óptima en las zonas rurales del Ecuador utilizando la teoría de juegos. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 12(7). doi:<https://doi.org/10.29312/remexca.v12i7.2890>
2. Arguello, Carla; Poveda, Stephanie. (2022). Comercio Justo Estrategias para Pequeños Agricultores de las Parroquias rurales de el Cantón Riobamba. *Revista POlo del Conocimiento*, 7(1), 479. 495 p. doi:10.23857/pc.v7i1.3489
3. Asanza, M., y Avendaño, A. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil. *Revista Polo del Conocimiento*, 1(85), 763 - 779 p. doi:10.23857/pc.v8i8

4. Barragán, J., y Loor, C. (2022). Análisis de factores de producción y su relación con los índices de rentabilidad del sector agrícola ecuatoriano. Universidad Católica Santiago de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/18313/1/T-UCSG-PRE-CEAE-CNI-6.pdf>
5. Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector. Revista Universidad y Sociedad de la Universidad de Cienfuegos, 12(3), 129-134 p. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
6. Boza, S., Espinoza, X., Reyes, P., y Moreno, A. (2021). Sistemas de Innovación agrícola: una mirada a la situación del sector agrícola ecuatoriano. Revista Científica ECOCIENCIA, 8(1), 237 - 254 p. doi:<https://doi.org/10.21855/ecociencia.80.615>
7. Conrado, K., y Zapata, G. L. (2022). Costos de producción y su rentabilidad en la empresa de productores lácteos Asopagua, parroquia Guasaganda, cantón La Maná. Universidad Técnica de Cotopaxi. <https://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/8961/1/UTC-PIM-000508.pdf>
8. Guanín, J., y Merchán, E. (2022). Control interno administrativo - financiero y su incidencia en la rentabilidad en la Asociación de Productores Maná Agro ubicada en el cantón La Maná provincia de Cotopaxi año 2021. Universidad Técnica de Cotopaxi. <https://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/8963/1/UTC-PIM-000510.pdf>
9. Jiménez, G., y Cejas, M. (2023). Innovación y competitividad en las asociaciones de Economía Popular y Solidaria de Cotopaxi: Binomio clave. Revista Sigma, 1(1), 165 - 175 p. doi:<https://doi.org/10.24133/xts6db65>
10. Macias, I., y Delgado, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. Revista Polo del Conocimiento, 8(2), . 895-918 p. . doi:[10.23857/pc.v8i2](https://doi.org/10.23857/pc.v8i2)
11. Meza, T., Cisneros, L., y Meza. (2019). Experiencia de Asociatividad en Ecuador: Caso Aporvinces. Revista Sotavento, 1(30), 34-41 p. doi:<https://doi.org/10.18601/01233734.n30.04>.
12. Sánchez, Y., y Villagomez, L. (2023). Costos de producción en la elaboración de los derivados de cacao en la Asociación de Producción Agrícola de Cacao Nacional La Maná ASOPROCANAM, parroquia de Guasaganda, cantón La Maná, provincia de Cotopaxi, periodo 2022. Universidad Técnica de Cotopaxi. <https://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/11358/1/PIM-000757.pdf>

13. Segura, K. (2024). “Análisis Financiero a la Asociación Agroartesanal de Productores Ecológicos de Palanda y Chinchipe, Períodos 2021-2022.”. Universidad Nacional de Loja. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/29225>
14. Tomalá, W., y Orellana, M. (2023). Apalancamiento financiero para el sector agrícola de la provincia de Santa. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3), 5467- 5485 p. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6564
15. Trujillo, V., González, Y., y Saavedra, O. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios–caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L-2023. *Revista de Divulgación Científica de Investigación y Emprendimiento*, 1(1), 1-41 p. doi:<https://www.dcie.org.pe/index.php/dcie/article/view/2/2>
16. Vera, J. (2022). Gestión financiera y contable de la Asociación de Producción Agrícola 6 de Octubre-ASOPROAGROC en la provincia de Los Ríos en el periodo 2021 - 2022". Universidad Técnica de Babahoyo. <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/15783/E-UTB-FAFI-CA-000393.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
17. Villamarín, J. (2023). Las asociaciones productivas en relación con el desarrollo territorial. Trabajo de Fin de Maestría. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/9349/1/T4105-MDIPD-Villamarin-Las%20asociaciones.pdf>