



DOI: <https://doi.org/10.46296/yc.v8i15edespdic.0551>

INVERSIÓN Y RENTABILIDAD DE LA PALMA AFRICANA EN LAS EMPRESAS DE ECUADOR PERIODO 2018-2023

INVESTMENT AND PROFITABILITY OF AFRICAN PALM IN COMPANIES IN ECUADOR PERIOD 2018-2023

Herrera-Arriaga Viviana Pamela ¹; Vegas-Meléndez Hilarión José ²

¹ Universidad Estatal Peninsular de Santa Elena, UPSE. Santa Elena, Ecuador. Correo: viviana.herreraarriaga4809@upse.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0008-6227-3916>

² Universidad Estatal Peninsular de Santa Elena, UPSE. Santa Elena, Ecuador. Correo: hvegas@upse.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-8526-2979>.

Resumen

El presente estudio explora la relación entre la inversión en activos y la rentabilidad en el sector de la palma africana en Ecuador durante el periodo 2018-2023. Utilizando un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental, se analizaron datos financieros de 66 empresas del sector, recolectados de fuentes oficiales como la Superintendencia de Compañías y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). El análisis descriptivo mostró un crecimiento constante en los activos, aunque no acompañado de una rentabilidad proporcional. Mediante un análisis de correlación de Pearson y regresión lineal múltiple, se encontró que el margen neto tiene una relación positiva y significativa con el resultado del ejercicio, lo que sugiere que la optimización de costos es crucial para la rentabilidad en el sector. Sin embargo, la inversión en activos no mostró una relación estadísticamente significativa con la rentabilidad, lo que indica que el simple aumento en recursos físicos no garantiza un mejor desempeño financiero. Los hallazgos sugieren que las empresas del sector deben priorizar la eficiencia operativa sobre la expansión de activos, y que las políticas públicas deberían enfocarse en apoyar tecnologías que mejoren la sostenibilidad y competitividad. Este estudio contribuye a la literatura sobre gestión financiera en industrias agrícolas, destacando la importancia de un enfoque estratégico centrado en la rentabilidad operativa.

Palabras claves: Palma africana, Inversión, Rentabilidad, Palmicultor, Ecuador.

Abstract

The present study explores the relationship between investment in assets and profitability in the African palm sector in Ecuador during the period 2018-2023. Using a quantitative approach and a non-experimental design, financial data from 66 companies in the sector, collected from official sources such as the Superintendence of Companies and the National Institute of Statistics and Census (INEC), were analyzed. The descriptive analysis showed a steady growth in assets, although not accompanied by a proportional profitability. Through Pearson correlation analysis and multiple linear regression, it was found that the net margin has a positive and significant relationship with the profit for the year, suggesting that cost optimization is crucial for profitability in the sector. However, investment in assets did not show a statistically significant relationship with profitability, indicating that simply increasing physical resources does not guarantee better financial performance. The findings suggest that companies in the sector should prioritize operational efficiency over asset expansion, and that public policies should focus on supporting technologies that improve sustainability and competitiveness. This study contributes to the literature on financial management in agricultural industries, highlighting the importance of a strategic approach focused on operational profitability.

Keywords: African palm, Investment, Profitability, Profitability.

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 18 de septiembre de 2024.

Fecha de aceptación: 20 de noviembre de 2024.

Fecha de publicación: 06 de diciembre de 2024.



1. Introducción

La palma africana (**Elaeis guineensis**) se ha consolidado como un cultivo estratégico en la economía agrícola ecuatoriana, con una producción de 2.05 millones de toneladas en 194 mil hectáreas de superficie plantada durante 2023 (INEC, 2023). La concentración geográfica de este cultivo en las provincias de Los Ríos, Esmeraldas y Guayas, que representan más del 80% de la producción nacional, refleja no solo condiciones agroclimáticas favorables sino también el desarrollo de una infraestructura productiva significativa (SIPA, 2023).

La relevancia económica de este cultivo deriva de la versatilidad del aceite de palma y su creciente demanda global en industrias alimentarias, cosméticas y bioenergéticas. No obstante, el sector enfrenta importantes desafíos relacionados con la calidad y la sostenibilidad. Entre estos, destacan las preocupaciones ambientales, como la deforestación y la pérdida de biodiversidad (Meijaard et al., 2020), así como las amenazas fitosanitarias, como la Pudrición del Cogollo, y la vulnerabilidad frente a

las fluctuaciones de los precios internacionales. La producción de palma africana en Ecuador está regulada por normativas orientadas a garantizar tanto la calidad como la sostenibilidad del cultivo. La Agencia de Regulación y Control Fito y Zoonosanitario (2015) establece directrices clave para las buenas prácticas agrícolas, que incluyen el manejo adecuado del cultivo, el control fitosanitario y la gestión ambiental. Estas prácticas, como destacan Shahida et al. (2020), son fundamentales para preservar la calidad del aceite de palma, especialmente en la industria alimentaria. En este contexto, comprender la relación entre inversión y rentabilidad en el sector palmicultor ecuatoriano resulta fundamental para su desarrollo sostenible. La presente investigación analiza cómo los niveles de inversión, medidos a través de los activos empresariales, se relacionan con la rentabilidad y las utilidades generadas durante el período 2018-2023. Este análisis se sustenta en datos financieros de 66 empresas del sector, complementados con información de fuentes oficiales como el INEC, el Servicio de Rentas



Internas y la Superintendencia de Compañías.

La investigación plantea como interrogante central: ¿Cuál es la relación entre el nivel de inversión y la rentabilidad en el sector de la palma africana en Ecuador durante el período 2018-2023? Para responderla, se establece como objetivo general comprender el nivel de inversión y las utilidades en el cultivo de palma africana en Ecuador, con objetivos específicos orientados a identificar factores que afectan las utilidades, analizar el impacto socioeconómico del sector y evaluar el efecto de las políticas gubernamentales en la inversión y rentabilidad empresarial.

Las políticas gubernamentales y la necesidad de mantener la competitividad en costos y calidad son factores clave que impactan directamente en la rentabilidad del sector palmicultor (Purnomo et al., 2020; Bermúdez et al., 2022). Este estudio contribuye a la literatura sobre gestión financiera en industrias agrícolas, particularmente relevante considerando los hallazgos de Jelsma et al. (2019) sobre la relación entre niveles de inversión y adopción de mejores

prácticas agrícolas, así como los análisis de Qaim et al. (2020) sobre las consecuencias económicas del auge de la palma aceitera. Los resultados obtenidos tienen implicaciones significativas para inversores, formuladores de políticas y otros actores del sector, proporcionando evidencia empírica para el diseño de estrategias que promuevan un desarrollo sectorial sostenible y competitivo.

En el Ecuador, los ingresos generados por el cultivo de palma africana según lo determina el Artículo 27.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), se clasifican como provenientes de actividades agropecuarias, lo que permite a los productores acogerse al Impuesto Único para actividades agropecuarias conforme al Artículo 13.2 del Reglamento para la Aplicación de la LRTI. Esta clasificación otorga un tratamiento fiscal diferenciando al sector, adicional, la producción de palma en su estado natural está exenta del Impuesto al Valor Agregado (IVA), tal como lo establece el Artículo 55 de la LRTI. Estos beneficios reducen significativamente la carga tributaria

para los productores que venden el fruto sin procesamiento adicional.

2. Metodología

Este estudio adopta un enfoque cuantitativo, empleando un diseño documental no experimental para analizar la relación entre inversión en activos y rentabilidad en el sector de la palma africana en Ecuador durante el periodo 2018-2023. Este enfoque permite examinar de forma objetiva cómo las variables financieras claves, como activos, ingresos, costos y diversos indicadores de rentabilidad, interactúan para influir en el desempeño económico de las empresas del sector de la Investigación.

La investigación se ha diseñado como explicativa y no experimental, basada en datos secundarios recopilados de fuentes oficiales como la Superintendencia de Compañías, el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), y el Servicio de Rentas Internas (SRI). Este diseño es apropiado para investigar relaciones causales entre variables sin intervención directa en los fenómenos observados.

La población de estudio comprende empresas del sector de la palma africana en Ecuador que presentan información financiera durante el periodo analizado. Después de filtrar los datos, se seleccionaron 66 empresas que cumplieran con los criterios de inclusión, incluyendo la presentación de reportes financieros completos y ventas activas en el último ejercicio fiscal.

Recolección de datos se obtuvieron de fuentes secundarias oficiales, incluyendo el INEC, el SRI y la Superintendencia de Compañías. Las variables de interés incluyen activos, utilidades antes y después de impuestos, ingresos por ventas, y datos de rentabilidad como el margen neto, ROA y ROE. La recolección de datos de estas fuentes oficiales asegura la confiabilidad y validez de la información utilizada en el análisis.

El análisis de los datos se estructuró en tres fases:

1. **Análisis Descriptivo:** Se calcularon medidas de tendencia central (media y mediana) y dispersión (desviación estándar) para las principales variables. Este análisis proporcionó una visión



general del comportamiento financiero de las empresas, observando variaciones importantes entre los diferentes años y factores clave como el margen neto y la rentabilidad de los activos y del patrimonio.

2. Análisis de Correlación de Pearson de la relación entre la inversión en activos y la rentabilidad (medida por las utilidades), se utilizó el análisis de correlación de Pearson. Este permitió medir la fuerza y dirección de la relación entre estas variables. Se encontraron correlaciones significativas entre el margen neto y el resultado del ejercicio, sugiriendo una fuerte dependencia de la rentabilidad en la optimización de costos y eficiencia operativa.

3. Análisis de Regresión Lineal Múltiple: Se aplicó el análisis de regresión para identificar cómo el margen neto y los activos influían en el resultado del ejercicio. Los resultados confirmaron que el margen neto es un predictor significativo de la rentabilidad, mientras que los activos no tuvieron un impacto estadísticamente significativo en el modelo. Este hallazgo refuerza la hipótesis de que

la rentabilidad en el sector de la palma africana depende en gran medida de la eficiencia en la gestión de recursos y no simplemente del nivel de activos.

Consideraciones Éticas

Los datos utilizados son de dominio público y contienen información personal identificable. Se garantizó la confidencialidad de las empresas individuales en la presentación de los resultados, asegurando un manejo ético y responsable de los datos.

3. Resultados y discusión

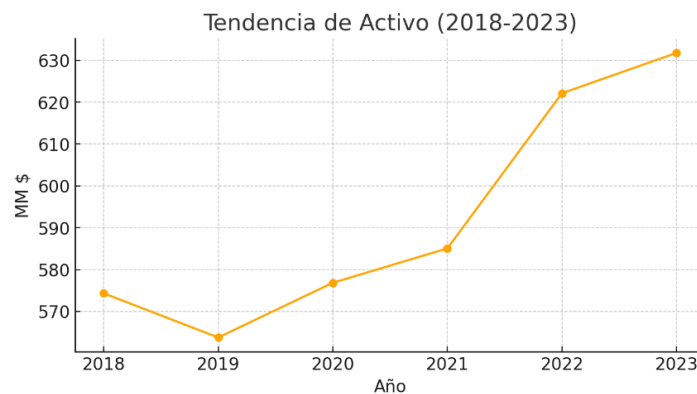
3.1 Evolución de Activos y Estructura Financiera

El análisis de la evolución financiera del sector de la palma africana durante el período 2018-2023 muestra una tendencia significativa en sus principales indicadores. Los activos totales registraron un valor de 574.33 MM \$ en 2018, evolucionando hasta alcanzar 631.77 MM \$ en 2023. Esta variación refleja los cambios en la estructura financiera del sector durante el período analizado.

En términos de financiamiento, los pasivos alcanzaron 303.22 MM \$ en 2023, lo que proporciona información

sobre la estructura de capital del sector.

Figura 1. Tendencia de Activo (2018-2023).



Fuente: SRI (2023).

3.2 Evolución de Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad experimentaron cambios sustanciales durante el período analizado:

- 2019: -7.67%

- 2022: 4.25%

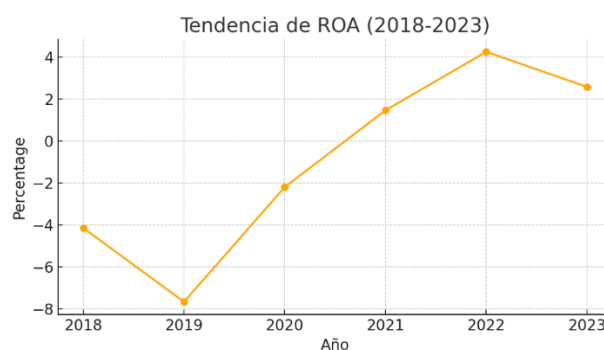
El Retorno sobre Patrimonio (ROE) siguió una tendencia similar:

- 2019: -13.57%

El Retorno sobre Activos (ROA) mostró una recuperación significativa:

- 2022: 8.23%

Figura 2. Tendencia de ROA (2018-2023)



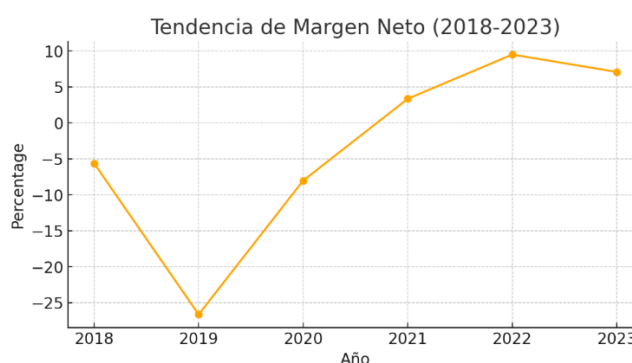
Fuente: SRI (2023).

El resultado del ejercicio alcanzó su punto máximo en 2022, registrando 26.42 MM \$. Esta cifra representa un hito importante en el desempeño financiero del sector durante el período estudiado.

3.3 Análisis de Márgenes y Eficiencia Operativa

El margen neto, como indicador clave de la eficiencia operativa, alcanzó 9.48% en 2022, evidenciando una mejora sustancial en la capacidad del sector para generar beneficios.

Figura 3. Tendencia de Margen Neto (2018-2023)



Fuente: SRI (2023).

3.4 Análisis Estadístico Detallado

3.4.1 Análisis de Correlaciones

El estudio de correlaciones entre las variables financieras revela relaciones significativas, destacando

particularmente la fuerte correlación entre el margen neto y el resultado del ejercicio ($r = 0.9946$, $p = 0.0005$). Este coeficiente de correlación indica una asociación positiva muy fuerte entre estas variables.

Tabla 1. Matriz de Correlación entre Variables Financieras Seleccionadas (2018-2023)

Variable	Activo	Resultado Ejercicio	ROA	ROE	Margen Neto
Activo	1.0000	0.8764	0.8505	0.8544	0.8414
Resultado Ejercicio	0.8764	1.0000	0.9996	0.9999	0.9946
ROA	0.8505	0.9996	1.0000	0.9998	0.9966
ROE	0.8544	0.9999	0.9998	1.0000	0.9951
Margen Neto	0.8414	0.9946	0.9966	0.9951	1.0000

Fuente: Corporación Financiera Nacional B.P. (2022).

La matriz de correlaciones muestra una fuerte interrelación entre los indicadores de rentabilidad, con coeficientes cercanos a 1 en múltiples casos, lo que sugiere un alto grado de asociación entre estas variables financieras.

3.4.2 Análisis de Regresión Múltiple

El análisis de regresión múltiple proporciona evidencia cuantitativa sobre las relaciones causales entre las variables estudiadas.

Tabla 2. Resultados de la Regresión Múltiple para el Resultado del Ejercicio

Variable	Coeficiente	Error Estándar	t	p	Intervalo de Confianza (95%)
Activo	0.079	0.114	0.70	0.559	[-0.412, 0.571]
Margen Neto	1.721	0.228	7.57	0.017	[0.743, 2.699]
Constante	-43.187	68.690	-0.63	0.594	[-338.740, 252.366]

Nota. La variable *margen_neto* muestra un coeficiente positivo y significativo ($p < 0.05$), lo que indica su relevancia en la predicción del resultado del ejercicio. La variable *activa* no mostró una influencia significativa en este modelo ($p > 0.05$).

Fuente: Corporación Financiera Nacional B.P. (2022).

Los resultados del modelo de regresión indican:

1. El margen neto muestra un efecto estadísticamente significativo sobre el resultado del ejercicio:

- Coeficiente: 1.721

- Valor p: 0.017

- Intervalo de confianza: [0.743, 2.699]

2. Los activos no presentan un efecto estadísticamente significativo:

- Coeficiente: 0.079

- Valor p: 0.559

- Intervalo de confianza: [-0.412, 0.571]

Estos resultados estadísticos proporcionan evidencia cuantitativa sobre la importancia relativa del margen neto como determinante del desempeño financiero en el sector de la palma africana en Ecuador durante el período analizado.

Discusión

Los resultados obtenidos revelan aspectos significativos sobre el desempeño del sector palmicultor en Ecuador durante el período 2018-2023.



Evolución Financiera

La evolución de los activos totales de 574.33 MM \$ a 631.77 MM \$ durante el período 2018-2023 refleja el crecimiento del sector. El nivel de pasivos de 303.22 MM \$ en 2023 sugiere una estructura de financiamiento que combina recursos propios y externos.

Indicadores de Rentabilidad

La mejora en los indicadores de rentabilidad es notable:

- El ROA pasó de -7.67% en 2019 a 4.25% en 2022
- El ROE evolucionó de -13.57% en 2019 a 8.23% en 2022
- El resultado del ejercicio alcanzó 26.42 MM \$ en 2022

Estos incrementos sugieren una recuperación significativa en la eficiencia operativa del sector.

Eficiencia Operativa

El margen neto de 9.48% alcanzado en 2022 indica una mejora sustancial en la capacidad del sector para generar beneficios. Este resultado es consistente con los hallazgos de Qaim et al. (2020), quienes destacan

la importancia de la eficiencia operativa en el sector palmicultor.

Análisis Estadístico

Los resultados estadísticos revelan:

1. Una correlación fuerte entre margen neto y resultado del ejercicio ($r = 0.9946$, $p = 0.0005$)
2. Un efecto significativo del margen neto sobre el resultado (coef = 1.721, $p = 0.017$)
3. Ausencia de efecto significativo de los activos sobre el resultado ($p = 0.559$)

Estos hallazgos son consistentes con lo reportado por Bermúdez et al. (2022) sobre la importancia de la eficiencia operativa en el sector agrícola ecuatoriano.

Implicaciones

Los resultados obtenidos tienen implicaciones importantes para:

1. La gestión empresarial del sector palmicultor, sugiriendo la importancia de priorizar la eficiencia operativa sobre la mera acumulación de activos.
2. La política pública, indicando la necesidad de apoyar medidas que

mejoren la eficiencia operativa del sector, en línea con lo sugerido por Meijaard et al. (2020).

Limitaciones

El análisis se centra en indicadores financieros cuantitativos, sin considerar factores cualitativos que también podrían influir en el desempeño del sector.

Los resultados y su discusión proporcionan evidencia sobre la importancia de la eficiencia operativa en el desempeño financiero del sector palmicultor ecuatoriano, respaldando las conclusiones de estudios previos sobre la relevancia de la optimización operativa en el sector agrícola.

4. Conclusiones

Los resultados de este estudio evidencian que el margen neto es un indicador crucial para el desempeño financiero de las empresas del sector de la palma africana en Ecuador. La capacidad de generar ingresos y gestionar los costos de manera efectiva influye significativamente en el resultado del ejercicio, destacando la importancia de mantener altos márgenes de rentabilidad para lograr

una operación sostenible y competitiva. A pesar del crecimiento en los activos y pasivos, estos no mostraron una relación significativa con la rentabilidad, lo que sugiere que el endeudamiento o la expansión de activos no son suficientes para mejorar el desempeño sin una gestión eficiente de los recursos.

Este análisis aporta información valiosa para la gestión estratégica del sector, sugiriendo que los esfuerzos futuros deben centrarse en optimizar el margen neto y mejorar la eficiencia operativa. Este hallazgo contribuye a la literatura existente, destacando la importancia de la rentabilidad operativa sobre el simple crecimiento de activos en el contexto de industrias agrícolas como la palma africana. (Grass et al., 2020; Qaim et al., 2020)

Implicaciones para la Industria

Optimización de Eficiencia Operativa: Dado que el margen neto demostró una influencia significativa en el rendimiento financiero, se recomienda que las empresas del sector enfoquen sus esfuerzos en optimizar procesos y reducir costos operativos. Esto incluye la adopción



de prácticas agrícolas eficientes y sostenibles que permitan una producción competitiva sin elevar significativamente los costos (Meijjaard et al., 2020).

Enfoque en la Gestión de Costos y Rentabilidad: La relación entre margen neto y resultado del ejercicio refuerza la idea de que la rentabilidad en el sector depende en gran medida de una administración efectiva de los costos. Estrategias como el control de gastos y la optimización de márgenes de ganancia se presentan como elementos clave para mantener la competitividad en mercados internacionales.

Consideración Cuidadosa de la Expansión de Activos: Los hallazgos sugieren que el crecimiento en activos no necesariamente incrementa la rentabilidad. Las empresas deben ser cautelosas en la expansión de sus recursos físicos sin un plan claro para maximizar su uso. La inversión en tecnología y prácticas de eficiencia podría tener un impacto más significativo en el rendimiento financiero que el aumento de activos sin una estrategia.

Políticas Públicas para el Desarrollo Sostenible del Sector: Es recomendable que las políticas públicas se orienten hacia incentivos para la adopción de tecnologías y prácticas de eficiencia operativa en el sector. Esto favorecería tanto la competitividad como la sostenibilidad del sector, facilitando su integración en mercados más exigentes y sostenibles. (Furumo & Lambin, 2020)

Limitaciones y Recomendaciones para Futuros Estudios

Este estudio se basó en un análisis cuantitativo que permitió comprender la relación entre activos, costos, y rentabilidad. Sin embargo, no se incluyeron variables cualitativas como condiciones climáticas, prácticas de sostenibilidad, o eficiencia de manejo que también podrían impactar el desempeño. Futuros estudios podrían emplear un enfoque mixto que incorpore estos factores para brindar una visión más completa de los elementos que afectan la rentabilidad en el sector de la palma africana en Ecuador.

Bibliografía

- Agencia de Regulación y Control Fito y Zoonosanitario. (2015). Buenas prácticas agrícolas. Recuperado de <https://www.agrocalidad.gob.ec/wp-content/uploads/2023/09/Guia-CC-81a-de-BPA-para-Palma-Aceitera-jul.pdf>
- Bermúdez, N., Camino-Mogro, S., & Arboleda, X. (2022). Producción y rentabilidad empresarial en el sector agrícola del Ecuador. *Revista CEPAL*, 137. <https://hdl.handle.net/11362/48091>
- Corporación Financiera Nacional B.P. (2022). Ficha Sectorial Palma Africana. Recuperado de: <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2022/fichas-sectoriales-4-trimestre/Ficha-Sectorial-Palma.pdf>
- Furumo, P. R., & Lambin, E. F. (2020). Scaling up zero-deforestation initiatives through public-private partnerships: A look inside post-conflict Colombia. *Global Environmental Change*, 62, 102055. <https://doi.org/10.1016/j.gloenvcha.2020.102055>
- Grass, I., Kubitz, C., Krishna, V. V., Corre, M. D., Mußhoff, O., Pütz, P., ... & Wollni, M. (2020). Trade-offs between multifunctionality and profit in tropical smallholder landscapes. *Nature Communications*, 11(1), 1186. <https://doi.org/10.1038/s41467-020-15013-5>
- INEC. (2023). Estadísticas agropecuarias. Recuperado de: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas-agropecuarias-2/>
- Jelsma, I., Woittiez, L. S., Olivier, J., & Dharmawan, A. H. (2019). Do wealthy farmers implement better agricultural practices? An assessment of implementation of Good Agricultural Practices among different types of independent oil palm smallholders in Riau, Indonesia. *Agricultural Systems*, 170, 63-76. <https://doi.org/10.1016/j.agsy.2018.11.004>
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. (2023). Registro Oficial 465.
- Meijaard, E., Brooks, T. M., Carlson, K. M., Slade, E. M., Garcia-Ulloa, J., Gaveau, D. L., ... & Santika, T. (2020). The environmental impacts of palm oil in context. *Nature Plants*, 6(12), 1418-1426. <https://doi.org/10.1038/s41477-020-00813-w>
- Qaim, M., Sibhatu, K. T., Siregar, H., & Grass, I. (2020).



Environmental, economic, and social consequences of the oil palm boom. Annual Review of Resource Economics, 12, 321-344.
<https://doi.org/10.1146/annurev-resource-110119-024922>

Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. (2023). Registro oficial 444.

Servicio de Rentas Internas. (2023). Estadísticas.
<https://www.sri.gob.ec/estadisticas-sri>

Shahida, S., Zain, N. M., Saad, B., & Muhamad, I. I. (2020). Quality of palm oil in food industry: Current challenges and future prospects. Trends in Food Science & Technology, 105, 465-477.
<https://doi.org/10.1016/j.tifs.2020.09.023>

SIPA. (2023). Palma africana. Recuperado de: <https://sipa.agricultura.gob.ec/index.php/palma>

Superintendencia de Compañías. (2023). Ranking empresarial. <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>