

Diagnóstico de los Estados Financieros del Mantaoro Hotelera Manta S.A. periodo 2019-2020

Diagnosis of the Financial Statements of the Mantaoro Hotelera Manta S.A. period 2019-2020

<i>Tipo de artículo:</i> Artículo original		<i>Licencia:</i> CC BY-NC-SA 4.0
--	--	----------------------------------

Gema María Zambrano Álvarez

Ingeniera en Finanzas y Relaciones Comerciales, Gobierno Autónomo Descentralizado del Cantón Quinindé, Analista de Compras Públicas, Quinindé, Ecuador, gemazaal_1989@hotmail.com, <https://orcid.org/0000-0002-5256-8488>.

Cruz Nathaly Gilces Vidal

Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Bolívar, Asistente Administrativo del departamento de Obras Públicas, Calceta, Ecuador y nathy_03_94@hotmail.com, <https://orcid.org/0000-0002-8955-846X>

José Paul Viteri Espinoza

Ingeniero en Medio Ambiente, Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca, Analista de Análisis y Procesamiento 2, Manta, Ecuador y jopa_vies_@hotmail.com, <https://orcid.org/0000-0001-7274-9326>

Recibido: 22/11/2022 –	Aceptado: 17/05/2023 -	Publicado: 24/05/2023
-------------------------------	-------------------------------	------------------------------

Resumen

El presente trabajo, tiene por finalidad efectuar un diagnóstico sobre la información contenida en los Estados Financieros del Mantaoro Hotelera Manta S.A. Para lo cual, se ha considerado como periodo de evaluación los años 2019 – 2020; sobre los cuales se realiza el análisis de la información financiera. Como parte de la metodología utilizada, se aplica el análisis vertical y horizontal respectivamente a un total de treinta cuentas, contenido en tres grupos, activos, pasivos y patrimonio. De esta manera y mediante la ejecución de ratios financieros, se determinó la liquidez, solvencia y endeudamiento que presenta la empresa al término de los periodos evaluados. Fundamentando que el diagnóstico económico de una empresa se basa en la revisión inicial de la situación financiera de esta, apoyada en el cálculo objetivo de indicadores claves y el equilibrio del progreso de la cuenta, que permiten conocer el buen o mal funcionamiento que esta ha tenido en periodos determinados.

Palabras claves: *Estados Financieros, Resultados financieros, Sector Hotelero*

Código JEL: M41 – L83

Abstract

The purpose of this paper is to make a diagnosis of the information contained in the Financial Statements of Mantaoro Hotelera Manta S.A. For which, the years 2019 - 2020 have been considered as the evaluation period; on which the analysis of financial information is performed. As part of the methodology used, the vertical and horizontal analysis is applied respectively to a total of thirty accounts, contained in three groups, assets, liabilities and equity. In this way and through the execution of financial ratios, the liquidity, solvency and indebtedness that the company presents at the end of the periods evaluated were determined. Basing that the economic diagnosis of a company is based on the initial review of the financial situation of this, supported by the objective calculation of key indicators and the balance of the progress of the account, which allow to know the good or bad functioning that this has had in certain periods.

Keywords: *Financial Statements, Financial Results, Hotel Sector.*

Introducción

Para Terrazas (2009) uno de los retos más significativos en el ejercicio y acción de las empresas, es conseguir una buena gestión y administración de manera oportuna los recursos financieros. Tomando en consideración que todas las actividades que se realizan en la organización deben estar reflejadas en los movimientos contables que se expresan a través de los Estados Financieros.

En este sentido, para Barreto (2020) el análisis financiero no es más que la evaluación realizada por el área financiera de una entidad, considerando datos obtenidos de un periodo determinado; la cual resulta de suma importancia para la planeación a largo, mediano o corto plazo, ya que a nivel financiero permite detectar resultados importantes, para la toma de decisiones.

Así mismo, Chávez y Vallejos (2017) destacan que, dentro de las funciones de los gerentes o dueños de negocios, destacan las apreciaciones de tipo financiera que estos tengan, lo cual se refleja en cada una de las decisiones importantes que tomen para su empresa.

De acuerdo a Elizalde (2019) los Estados Financieros se encargan de reflejar la realizar transaccional de una empresa, con base a sus actividades empresariales. Estos instrumentos se alimentan de los datos suministrados a través de la realidad contable, en un periodo de tiempo determinado.

Consecuentemente, para Rosillón y Marbelis (2009) la importancia del análisis financiero radica en la identificación de los variables o información financiera, que muestran la situación actual de la empresa con respecto a su capacidad financiera y contable, lo cual contribuye a la toma de decisiones gerenciales.

El Mantaoro Hotelera Manta S.A. no se aleja de esta realidad, ya que al pertenecer a una cada de empresas importantes en el Ecuador, con reconocimiento tanto nacional como internacional, tiene que lidiar constantemente con procesos vinculados a brindar nuevas formas de servicios a sus huéspedes, ofreciéndoles altos niveles de confort, lujo y atención personalizada. Es por ello, que, para la administración de dicha entidad, se considera como factor primordial tomar las decisiones idóneas, que le permitan en la medida de lo posible seguir contribuyendo con sus servicios de calidad, satisfaciendo tanto a sus clientes internos como externos.

Sin embargo, a partir del año 2020 producto de la pandemia que sufrió el mundo entero por el Covid – 19, se convirtió en el principal detonante para que muchos sectores económicos tuvieran que tomar decisiones importantes sobre la viabilidad de sus empresas, su existencia, permanencia o cierre. En este sentido, los administradores y/o gerentes, se convirtieron en los principales protagonistas, en cuanto al manejo de la gestión financiera.

Por tanto, para Párraga et al. (2021) los indicadores financieros juegan un papel muy importante, ya que son herramientas que permiten evidenciar la realidad de la información contenida en los Estados Financieros, de cuyo análisis e interpretación se pueden originar la toma de decisiones.

Ya que, para Montes et al. (2006) la situación no sólo económica sino también financiera de una empresa, se ve influenciada por la estructura financiera que esta mantenga, principalmente a niveles de liquidez y solvencia. Por ende, las decisiones que toma el usuario de los Estados Financieros se fundamentan en la estructura de los mismos, cuyos datos deben a toda medida hacer notar la capacidad institucional para asumir obligaciones a corto y largo plazo.

Así pues, para Sánchez y Rodríguez (2019) los factores que determinan la toma de decisiones se constituyen en los pilares fundamentales para el crecimiento empresarial. Puesto que la toma de decisiones se sustenta en parámetros cuantificables, estructurados de aporte significativos en cuanto a la información adecuada para la toma de decisiones tanto a nivel operativo como estratégico.

De la misma manera, Castellón et al. (2021) destacan, como la información histórica juega un papel relevante en el registro y análisis de los Estados Financieros, lo cual depende en gran medida de un adecuado manejo de conocimientos en los procedimientos contables. Por tanto, destacan que tener control sobre la información financiera a nivel gerencial, permite tomar decisiones de manera oportuna, razonable y confiable.

Cabe destacar, que el proceso para la toma de decisiones se desarrolla en varios niveles de decisión organizacional de acuerdo con la estructura institucional que se posea, las cuales pueden ser de tipo: estratégicas, tácticas y operativas, mismas que permiten a la alta dirección de la organización tomar las decisiones correspondientes, según sea el caso (Rodríguez y Pinto, 2018).

Sin embargo, para Romero y Ramírez (2018) el éxito en el desarrollo organizacional, depende en gran medida del conocimiento sobre la información financiera de la cual se disponga, así como del manejo de las variables relacionadas a cada una de las etapas de planificación y gestión financiera.

Es por ello, que la presente investigación tiene como objetivo fundamental el análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones empresarial del Mantaoro Hotelera Manta S.A. De esta manera, se ha considerado como años de estudio, los Estados Financieros comprendidos entre año 2019 y 2020; con la finalidad de hacer un diagnóstico sobre la actividad financiera del Mantaoro Hotelera Manta S.A., antes y durante la pandemia. Concordando así con el criterio expuesto por Macías y Sánchez (2022) “el análisis financiero debe ser aplicado en todo tipo de empresa, indistintamente de su naturaleza o actividad; puesto que constituye una medida de eficiencia efectiva que permite evaluar su rendimiento de forma oportuna, dentro de un periodo determinado” (p 4).

Materiales y métodos

Para el desarrollo del proceso investigativo se aplicó el análisis financiero, el cual según Barreto (2020) no es otra cosa que la evaluación que realiza el departamento financiero de la empresa, con la finalidad de tomar decisiones a corto, mediano o largo plazo, ya sea sobre datos históricos o actuales.

Se evaluó la información contenida en los Estados Financieros, correspondientes a los periodos 2019-2020, con la finalidad de obtener información comparativa de un año a otro. Cabe destacar que para Nieto y Cuchiparte (2022) a través de la presentación de Estados Financieros, se presenta información real sobre la situación empresarial sobre la cual pasa la empresa.

En este sentido, se evaluaron de forma horizontal y vertical, ratios de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión financiera. Para Córdoba (2012), el análisis vertical consiste en analizar la información contenida en los Estados Financieros, comparando las cifras de un solo periodo contable en forma vertical. En cambio, el análisis horizontal involucra dos periodos consecutivos, determinando los aumentos y disminuciones de las cuentas de un periodo contable a otro. De esta manera, se examinaron un total de 30 cuentas contenidas en 3 grupos: activos, pasivos y patrimonio.

Por tanto, para Mori et al. (2021) las razones o ratios financieros respecto a la liquidez, son aquellos que permiten calcular la capacidad que tienen las empresas para asumir sus compromisos a corto plazo; proporcionando un pronóstico sobre la situación de la empresa para responder ante la presencia de inconvenientes de liquidez.

Posteriormente, la representación de resultados, se utilizaron procedimientos matemáticos y representaciones estadísticas; mediante la utilización de herramientas como Excel. Para lo cual, se llevaron a cabo las siguientes fórmulas relacionadas al cálculo de liquidez tanto general como específico; endeudamiento total, a corto y mediano plazo y largo plazo; margen de utilidad bruta y los índices de rotación, de cartera, proveedores y existencias; entre otras.

Resultados y discusión

El año 2020 fue crucial a nivel mundial por la pandemia del Covid-19, por lo que es evidente al momento de comparar un año con otro en los valores de sus estados financieros. Siendo así, el análisis vertical permitió comprender cómo están estructurados los activos, pasivos y/o patrimonio de la organización Mantaoro Hotelera Manta S.A., mientras que el análisis horizontal ayudó a saber cuánto y por qué una cuenta en particular cambia en dichos estados financieros.

Como se puede observar en la tabla 1, los activos corrientes mediante el análisis horizontal, que hubo una disminución significativa del -43.26% de un año a otro, por lo que su mayor diferencia fue en las cuentas por cobrar tanto comerciales como relacionadas y accionistas; lo que también se puede ver reflejado en el análisis vertical donde sus activos corrientes representan el 12.86% en el año 2019 y de 7.35% en el año 2020 frente a sus activos totales.

No obstante, para los activos no corrientes se evidenció un incremento de 5.45% en relación del 2019 al 2020, siendo así mayor sus valores en edificios, propiedades planta y equipos, maquinarias y por ende aumentó la depreciación acumulada; sin embargo, decreció el valor en la cuenta plantas productoras. En el análisis vertical, sus activos no corrientes representan el 87.14% en el año 2019 y de 92.65% en el año 2020 frente a sus activos totales.

Tabla 1.
Análisis horizontal y vertical de las cuentas de activos

	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	Análisis Vertical
	Variación Absoluta	Variación Relativa	2019	2020
Activo				
Activo Corriente:				
Efectivo	-1.613.647,49	-80,54%	7,90%	1,55%
Cuentas por cobrar				
Comerciales, neto	-199.094,87	-83,43%	0,94%	0,16%
Relacionadas y accionistas	443.831,09	1468,42%	0,12%	1,88%
Activos por impuestos corrientes	-3.112,28	-0,36%	3,37%	3,39%
Inventarios:	-42.709,96	-38,43%	0,44%	0,27%
Gastos pagados por anticipado	4.132,19	19,48%	0,08%	0,10%
Total Activo Corriente	-1.410.601,32	-43,26%	12,86%	7,35%
Activo no corriente:				
Terrenos	-	0,00%	16,34%	16,47%
Edificios	14.189.102,99	332,03%	16,85%	73,40%
Maquinaria	97.003,32	9,62%	3,98%	4,39%
Plantas productoras	-13.787.631,28	-97,77%	55,61%	1,25%
Propiedades, planta y equipos	1.023.126,23	1156,81%	0,35%	4,42%
(-) Depreciación Acumulada	-291.758,23	15,81%	-7,28%	-8,5%
Activos Intangibles	-12.176,74	-5,72%	0,84%	0,80%
Inversiones no corrientes	-	0,00%	0,32%	0,32%
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	-0,05	0,00%	0,09%	0,09%
Activos por impuestos diferidos	-12.689,99	-100,00%	0,05%	0%
Total Activo no corriente	1.204.976,25	5,45%	87,14%	92,65%
Total Activo	-205.625,07	-0,81%	100%	100%

Como se ve reflejado en la tabla 2, haciendo referencia a los pasivos corrientes en el año 2019 tuvieron mayores cuentas por pagar en comparación al año 2020, siendo así muy importante saber que la entidad se encontraba con menores deudas en este segundo año en donde la crisis sanitaria afectó de manera drástica a todo el mundo y por ende al sector turístico; a su vez el 38,97% del total de sus pasivos, estaba representado por los pasivos corrientes en el año 2019, a diferencia del año 2020 que fue de 19,88%.

Al mismo tiempo los pasivos no corrientes aumentaron en un 13,90% en sus obligaciones con instituciones financieras-no corrientes, y sus demás cuentas pertenecientes a este grupo no se vieron tan afectadas, lo que representó del total de sus pasivos en el 2019 el 61,03% a diferencia del 2020 que fue del 80,12%. De manera general se considera que la empresa mantuvo sus obligaciones de pago, incrementando de cierta cantidad en rubros muy pequeños, pagaderos en el tiempo establecido.

Tabla 2.
Análisis horizontal y vertical de las cuentas de pasivo

	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	Análisis Vertical
	Variación Absoluta	Variación Relativa	2019	Variación Absoluta
Pasivo				
Pasivo Corriente:				
Cuentas y documentos por pagar	-2.249.752,33	-76,13%	31,73%	9,41%
Obligaciones con instituciones financieras-corrientes	-25.663,54	-6,17%	4,47%	5,21%
Obligaciones con el IESS	-117.081,59	-88,71%	1,42%	0,20%
Provisiones Corrientes	254.527,17	202,89%	1,35%	5,07%
Total Pasivo Corriente	-2.137.970,29	-58,92%	38,97%	19,88%
Pasivo no Corriente:				
Obligaciones con instituciones financieras-no corrientes	694.998,41	13,90%	53,69%	75,96%
Otros pasivos financieros no corrientes	-363.009,07	-65,09%	5,99%	2,60%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	-8.438,43	-6,72%	1,35%	1,56%
Total Pasivos no corrientes	323.550,91	5,69%	61,03%	80,12%
Total Pasivo	-1.814.419,38	-19,48%	100%	100%

En la tabla 3 perteneciente a las cuentas de patrimonio de la empresa, se pudo evidenciar que cuentan con un capital suscrito positivo el cual incrementó en un 13,51% en relación a los años de estudio, y en total de su patrimonio tuvo el 10,03% de aumento. Notando de esta manera que la entidad cuenta con patrimonio suficiente para poder operar en la prestación del servicio o de los bienes ofrecidos, siendo esto un arma de doble filo, porque si no se sabe administrar, podrían malgastar lo que poseen e ir a la quiebra; pero sabiendo gestionar y dirigir la organización, se podrían aumentar sus beneficios empresariales.

Tabla 3.
Análisis horizontal y vertical de las cuentas de patrimonio

	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	Análisis Vertical
	Variación Absoluta	Variación Relativa	2019	2020
Patrimonio				
Capital Suscrito y/o Asignado	1.250.000,00	13,51%	57,64%	59,47%
Reserva Legal	-0,03	0,00%	1,29%	1,17%
Reserva facultativa	-	0,00%	13,18%	11,98%
Resultados acumulados	321.594,05	7,47%	26,83%	26,21%
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	37.200,29	21,98%	1,05%	1,17%
Total Patrimonio	1.608.794,31	10,03%	100%	100%
Total Pasivo y Patrimonio	-205.625,07	-0,81%		

Ratios financieros:

Actualmente, los indicadores financieros se utilizan como una herramienta importante para determinar las condiciones operativas de las empresas (Ruiz y Hernández 2021), siendo fundamental la aplicación de estos, permitiendo conocer que la empresa Mantaoro Hotelera Manta S.A. en cuanto a su liquidez refleja en el año 2019 valores negativos, debido a que sus pasivos corrientes superaban los activos corrientes, a diferencia del año 2020 estas obligaciones descendieron de manera notoria frente a sus activos corrientes. No obstante, dicha entidad puede cubrir sus deudas a corto y mediano plazo con sus inversiones, ya que reflejó 0,90 veces en el año 2019 y 1,24 veces en el año 2020.

En cuanto al indicador de solvencia o endeudamiento, se pudo notar que la empresa registra una buena capacidad de pago, frente a sus obligaciones financieras a corto plazo pues lo recomendable es que sea menor a 1, proporcionando un indicador positivo sobre la toma de decisiones de los acreedores. Aun así, el endeudamiento de la empresa es del 37% en el 2019 y de 30% en el 2020, lo que significa que la empresa destinó casi un tercio de sus pasivos a fondos de terceros para financiarse, y a su vez el 23% en el 2019 y el 8% en el 2020 que nos permitió identificar que ese porcentaje tiene para financiar sus activos fijos. Es evidente considerar que, si una empresa tiene liquidez, representa que está cumpliendo con sus obligaciones, mientras que la solvencia refleja la capacidad de pago de sus deudas.

Por otra parte, refiriéndose a la rentabilidad se pudo observar que por cada unidad monetaria que vende la empresa después de haber pagado los costos de producción y venta de servicios, gana el 11% de la utilidad bruta en el año 2019 y el 19% en el 2020. Sin embargo, las demás ratios correspondientes a este indicador no se pudieron determinar, debido a que la empresa no obtuvo utilidades en ninguno de los dos años.

En cuanto a la gestión y eficiencia en el año 2019 dio como resultado 15 días y en el año 2020 diez días, lo que quiere decir que los inventarios permanecieron paralizados o tardaron en venderlos y transformarlos en cuentas por cobrar o dinero en efectivo.

Tabla 4.
Ratios Financieros

Liquidez	2019	2020
Fondo de Maniobra = Activo Corriente - Pasivo Corriente	-368.326,16	359.042,81
Razón Circulante = Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,9	1,24
Prueba Acida = (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente	0,87	1,19
Endeudamiento		
Endeudamiento Total = Pasivo Total / Activo Total	37%	30%
Endeudamiento a Corto Plazo = Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	23%	8%
Endeudamiento a Largo Plazo = Pasivo No Corriente / Patrimonio Neto	0,35	0,34
Apalancamiento Total = Pasivo Total / Patrimonio Neto	0,58	0,42
Rentabilidad		
Margen de Utilidad Bruta = Utilidad Bruta / (Ventas Netas * 100)	11%	19%
Indicadores de Gestión y Eficiencia		
Rotación de Proveedores = Cuenta por pagar / Costo ventas	1,11 veces	0,3 veces
Inventario de Existencias = (Inventario promedio*365) / Costo ventas	15 días	10 días

Conclusiones

Toda vez que se ha realizado una revisión detallada de los estados financieros del Mantaoro Hotelera Manta S.A, y haber aplicado los ratios financieros, se puede llegar a la conclusión de que la organización en el año 2019 estuvo económicamente más estable en comparación con el año 2020, siendo de conocimiento público las afectaciones que se dieron por la pandemia del covid-19 en donde las empresas dedicadas a ofrecer servicios de hotelería y turismo se vieron decaídos frente a las disposiciones tomadas por los mandantes a nivel mundial.

De acuerdo a Rosillón y Marbelis (2009) el análisis de los Estados Financiero, contribuye a la toma de decisiones en los aspectos relacionados con inversión, planes de financiamiento, o endeudamiento; ya que permite identificar las fortalezas y debilidades de la empresa a nivel de su gestión financiera y en términos numéricos. Según Morelos et al. (2012) los indicadores de rentabilidad se analizan con el fin de obtener información acerca de la efectividad de empresa en cuanto al afrontamiento de sus costos y gastos presente durante un periodo de tiempo determinado.

Para Anuar y Chin (2016) la información de tipo financiera debe ser siempre evaluada; ya que en caso de no tomarse decisiones correctas podría acarrear serios problemas de endeudamiento a la empresa o al fracaso empresarial, según su naturaleza y operación. Según Mendoza y Ortiz (2016) los indicadores de endeudamiento hacen referencia a los recursos

que son adquiridos a través de terceros, por medio de una deuda para solventar alguna actividad operativa de la organización, generándose así un compromiso de pago.

No obstante, Choquechua et al. (2021), el riesgo de liquidez es un llamado de alerta frente a las decisiones que se tomen sobre la gestión financiera. En este sentido, si se presenta un resultado con un bajo índice de liquidez, quiere decir que estará propensa al fracaso.

Referencias bibliográficas

- Anuar, H. y Chin, O. (2016). The Development of Debt-to-Equity Ratio in Capital Structure Model: A case of micro franchising. *Procedia Economics and Finance*, 35, 274-280. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567116000344>.
- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129.
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y. y Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera contables. *Revista FAECOSAPIENS*, 4(2). <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/2212240006.pdf>.
- Chávez Ruiz, M. J. y Vallejos Angulo, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista muro de la investigación*, 2(1). <https://doi.org/10.17162/rmi.v2i1.770>
- Choquechua Tacuri, N. J., Diego Caycho, R. J. y Vásquez Villanueva, C. A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Revista Espíritu Emprendedor TES*, 5(2). <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Córdoba Padilla, M. (2012). Gestión financiera. Ecoe Ediciones. Colombia.
- Elizalde, L. (2019). Los Estados Financieros y las Políticas Contables. Digital Publisher, 1(1). DOI: <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>.
- Macías Arteaga, M.F. y Sánchez Arteaga, A.A. (2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Sapientiae*, 5(10). <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>.
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016). Contabilidad Financiera para contaduría y administración. Barranquilla. Editorial Universidad del Norte. Colombia.
- Montes Salazar, C. A., Montilla Galvis, O. J. y Mejía Soto, E. (2006). Análisis del marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros conforme al modelo internacional IASB. *Revista Estudios Gerenciales*, 22(101). http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232006000400003.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. y De La Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Entramado*, 8(1). http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1900-38032012000100002.
- Mori Pumajulca, G., Gardi Melgarejo, V., Moreno Rodríguez, R. Y. (2021). Análisis de la liquidez en una empresa de transporte de carga terrestre. *OIKOS POLIS*, 6(2). http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2415-22502021000200003.
- Nieto, W.F. y Cuchiparte, J.P. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista Científica Dominios de la Ciencia*, 7(3). <https://doi.org/10.23857/dc.v8i3.2856>
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M. y Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos, educación política valores*, 8(2). <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>.
- Rodríguez, Y. y Pinto, M. (2018). Modelo de uso de información para la toma de decisiones estratégicas en organizaciones de información. *Revista Transformación*, 30(1). <https://www.scielo.br/j/tinf/a/LHnv8vL7bN5GFcsmrB98qqM/>.
- Romero Álvarez, Y. y Ramírez Montoya, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las MIPYMES. *Revista Suma de Negocios*, 9(19). http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2215-910X2018000100036.
- Rosillón, N. y Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(84). http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009#:~:text=La%20importancia%20del%20an%C3%A1lisis%20financiero%20radica%20en%20que%20permite%20identificar,la%20toma%20de%20decisiones%20gerenciales%2C.
- Ruiz, G. R., y Hernández Hernández, M. (2021). Un análisis empírico sobre la incidencia del tamaño de las PYMES mediante ratios financieros. *Brazilian Journalsof Business*. <https://ojs.brazilianjournals.com.br/ojs/index.php/BJB/article/view/29053/23076>

- Sánchez Retiz, C. A. y Rodríguez Bello, L. A. (2019). Toma de decisiones en empresas pequeñas que combinan varias actividades económicas. Construcción de un tablero de control. *Revista Universidad y Empresas*, 21(37). http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-46392019000200228.
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Revista Perspectivas*, 23(1), pp 55-72. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>.