



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Estados financieros como herramienta de gestión para la toma de decisiones  
en las Pymes de Machala.**

**PORTILLA BERNABE BRITANY NAYELHY  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**FREIRE MACAS AMADA YAMILETH  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2023**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Estados financieros como herramienta de gestión para la toma de  
decisiones en las Pymes de Machala.**

**PORTILLA BERNABE BRITANY NAYELHY  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**FREIRE MACAS AMADA YAMILETH  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2023**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE CASOS**

**Estados financieros como herramienta de gestión para la toma de  
decisiones en las Pymes de Machala.**

**PORTILLA BERNABE BRITANY NAYELHY  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**FREIRE MACAS AMADA YAMILETH  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**FEIJOO GONZALEZ ENA MARITZA**

**MACHALA  
2023**

# ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS PYMES DE MACHALA

*por* AMADA YAMILETH FREIRE MACAS

---

**Fecha de entrega:** 22-nov-2023 09:16a.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 2236133910

**Nombre del archivo:** PORTILLA\_BERNABETH\_BRITHANY\_Y\_FREIRE\_MACAS\_AMADA\_YAMILET.pdf (602.3K)

**Total de palabras:** 8854

**Total de caracteres:** 46931

# ESTADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS PYMES DE MACHALA

## INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

3%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Instituto Europeo de Posgrado

Trabajo del estudiante

1%

2

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

1%

3

Edgar Leonardo Salas Luzuriaga. "Análisis del gasto en comunicación publicitaria como determinante de la supervivencia de las PYMES del Ecuador.", Universitat Politecnica de Valencia, 2020

Publicación

<1%

4

Submitted to Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC

Trabajo del estudiante

<1%

5

Submitted to Universidad de la Amazonia

Trabajo del estudiante

<1%

6

"Qualitative approaches to research on plurilingual education / Enfocaments qualitatus per a la recerca en educació plurilingüe / Enfoques cualitativos para la

<1%

investigación en educación plurilingüe",  
Research-Publishing.net, 2017

Publicación

---

7	Submitted to Universidad Inca Garcilaso de la Vega Trabajo del estudiante	<1 %
8	Submitted to Universidad Autónoma de Ica Trabajo del estudiante	<1 %
9	Submitted to ucss Trabajo del estudiante	<1 %
10	Submitted to Instituto Superior de Artes, Ciencias y Comunicación IACC Trabajo del estudiante	<1 %
11	Submitted to Universidad Politecnica Salesiana del Ecuador Trabajo del estudiante	<1 %
12	Submitted to Universidad Internacional de la Rioja Trabajo del estudiante	<1 %
13	Cyprian Wejnert. "Estimating Design Effect and Calculating Sample Size for Respondent-Driven Sampling Studies of Injection Drug Users in the United States", AIDS and Behavior, 02/15/2012 Publicación	<1 %
14	Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote	<1 %

---

15

"Inter-American Yearbook on Human Rights / Anuario Interamericano de Derechos Humanos, Volume 26 (2010)", Brill, 2014

Publicación

---

<1 %

16

Porras Lima, Francisco Daniel <1976>(Bottari, Carlo). "L'intervento pubblico sul turismo attivo. Il caso concreto delle stazioni sciistiche", Alma Mater Studiorum - Università di Bologna, 2012.

Publicación

---

<1 %

17

Sergio Azevedo Fonseca, Silvia Batista de Souza, Charbel José Chiappeta Jabbour. "Desafios e oportunidades das incubadoras de empresas para a incorporação de estratégias ambientais", Organizações & Sociedade, 2010

Publicación

---

<1 %

---

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias

Apagado

Excluir bibliografía

Activo

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

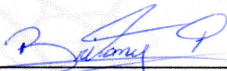
Las que suscriben, PORTILLA BERNABE BRITANY NAYELHY y FREIRE MACAS AMADA YAMILETH, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Estados financieros como herramienta de gestión para la toma de decisiones en las Pymes de Machala., otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.



PORTILLA BERNABE BRITANY NAYELHY

0750169609



FREIRE MACAS AMADA YAMILETH

0751057795



## **AGRADECIMIENTO**

Deseo expresar mi más sincero agradecimiento a todas las personas que han contribuido de manera significativa en la culminación de esta tesis. Sus apoyos, orientación y estímulo fueron pilares fundamentales para llevar a cabo este trabajo.

Quisiera comenzar mi agradecimiento a Dios, quien ha sido mi fuente inagotable de fortaleza, sabiduría y guía a lo largo de mi travesía académica. Su amor incondicional y fe en mí han sido la roca sobre la cual construí mi perseverancia y logros.

Mi familia merece un reconocimiento especial. A mis padres, Marisol Macas y Carlos Freire, les agradezco por siempre creer en mí, por su apoyo inquebrantable y las herramientas que me proporcionaron para crecer como persona. Su amor y sacrificio son invaluableles, sus palabras de aliento y respaldo moral fueron un recordatorio constante de que no estaba sola en este viaje. A mis hermanos, quienes siempre han estado allí para apoyarme en todo lo que he necesitado, también les expreso mi sincero agradecimiento.

Asimismo, deseo expresar mi gratitud a mi compañera, Britany Portilla, por las valiosas discusiones y el ambiente de colaboración que compartimos a lo largo de este proceso. Fue un honor haber realizado estas tesis juntas.

Es importante destacar que este logro no habría sido posible sin la contribución de cada una de las personas que influyeron en mi camino. Agradezco de todo corazón a todos ustedes por su generosidad y apoyo constante.

Con gratitud, Yamileth

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero expresar mi profundo agradecimiento a Dios por guiar mi camino y darme sabiduría para recorrer esta hermosa travesía.

A mi maravillosa madre; Jessica Bernabé, cuyo sacrificio y apoyo me han permitido culminar satisfactoriamente esta linda etapa de mi vida, a quien además le agradezco por inculcarme siempre a ser una mejor persona y esforzarme día a día para conseguir lo que anhelo.

A mi abuelita Aracely Campuzano, quien a pesar de la distancia siempre me ha brindado su apoyo incondicional y ha estado presente durante cada momento importante de mi vida. Así como a mis hermanos, quienes me han impulsado y motivado a seguir adelante.

Un agradecimiento especial a mi amiga y compañera Yamileth Freire, por compartir este lindo proceso conmigo, a través de momentos de risas y desespero. Fue un placer haber realizado la tesis juntas.

Por último, quiero mostrar mi gratitud hacia la ingeniera Ena Feijoo, quien en calidad de tutora nos asesoró y compartió sus conocimientos con nosotras, lo cual hizo posible la realización exitosa de nuestro trabajo de titulación.

Con mucho amor,

Britany Portilla

## RESUMEN

Este trabajo se enfocó en la importancia de los estados financieros como herramienta de gestión para la toma de decisiones en las pymes de Machala. Para ello, se determinó el número de pymes que operan activamente en la ciudad, se comprendieron las causas por las que estos estados no siempre cumplían con sus objetivos y metas previstas; así como la determinación de la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones. La investigación se desarrolló bajo un enfoque de carácter mixto, combinando métodos cuali-cuantitativos, cuyos datos se obtuvieron a través de una revisión documental, tabulación de información recopilada a través de encuestas y un análisis estadístico-descriptivo realizado en una de las empresas seleccionadas de la muestra. Como resultado, se identificaron un total de 773 pymes en funcionamiento en la ciudad de Machala, de las cuales se trabajó con una muestra representativa de 67 de ellas. Los resultados demostraron que los estados financieros desempeñan un papel crucial en el contexto de las pymes de Machala debido que proporcionan información esencial sobre la salud financiera de las empresas, permiten la detección temprana de posibles deficiencias en la gestión económica a través del análisis de las cuentas contables y respaldan las decisiones estratégicas. Sin embargo, se evidenció que en ocasiones estos no responden a los objetivos y metas trazadas por las propias pymes, debido a la falta de atención hacia los indicadores de endeudamiento, la carencia de un sistema automatizado y la poca periodicidad en el análisis económico de la entidad.

**Palabras Claves:** Estados financieros, pymes, indicadores financieros, herramientas de gestión.

## **ABSTRACT**

This study focused on the importance of financial statements as a management tool for decision-making in small and medium-sized enterprises (SMEs) in Machala. To achieve this, the number of active SMEs in the city was determined, the reasons why these financial statements did not always meet their intended objectives and goals were understood, and the significance of financial analysis for decision-making was assessed. The research followed a mixed-method approach, combining qualitative and quantitative methods, with data obtained through document review, tabulation of information collected through surveys, and a descriptive statistical analysis conducted in one of the selected companies from the sample. As a result, a total of 773 functioning SMEs were identified in the city of Machala, with a representative sample of 67 of them being worked with. The findings demonstrated that financial statements play a crucial role in the context of Machala's SMEs, as they provide essential information about the financial health of the businesses, enable early detection of potential deficiencies in economic management through the analysis of accounting accounts, and support strategic decisions. However, it was evident that at times, these financial statements did not align with the objectives and goals set by the SMEs themselves, due to a lack of attention to debt indicators, the absence of an automated system, and infrequent economic analysis of the entity.

**Keywords:** Financial statements, SMEs, financial indicators, management tools.

## ÍNDICE

<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	II
<b>RESUMEN</b> .....	IV
<b>ABSTRACT</b> .....	V
<b>ÍNDICE</b> .....	VI
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	6
<b>CAPÍTULO 1</b> .....	8
<b>GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO</b> .....	8
1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio .....	8
1.1.1. Tema de investigación.....	8
1.1.2. Objeto de estudio .....	8
1.1.3. Contextualización .....	8
1.2. Hechos de interés.....	10
1.2.1. Problemática .....	10
1.3. Objetivos de la investigación .....	11
1.3.1. Objetivo General.....	11
1.3.2. Objetivos Específicos.....	11
<b>CAPÍTULO 2</b> .....	12
<b>FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO</b> .....	12
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia .....	12
2.2. Bases teóricas de la investigación .....	12
Gestión Financiera .....	12
Toma de Decisiones .....	12
Pymes .....	13
Estructura de las Pymes.....	13
Estados Financieros.....	13
Balance de Comprobación.....	14
Estado de Resultados.....	14
Ingresos .....	14
Gastos .....	15
Estado de Flujos .....	15
Efectivo .....	15
Equivalentes de Efectivo .....	15
Metas y Objetivos Financieros.....	15
Análisis Financiero.....	15
Análisis Horizontal.....	16

Análisis Vertical.....	16
Indicadores Financieros.....	17
Indicadores de Liquidez .....	17
Indicadores de Endeudamiento .....	17
Indicadores de Rentabilidad.....	18
Indicadores de Solvencia .....	18
<b>CAPÍTULO 3</b> .....	<b>19</b>
<b>PROCESO METODOLÓGICO</b> .....	<b>19</b>
3.1. Diseño o tradición de investigación .....	19
3.1.1. Técnicas e instrumentos .....	19
3.1.2. Población y Muestra.....	20
3.2. Proceso de Recolección de Datos .....	21
3.3. Sistema de Categorización en el análisis de datos .....	21
<b>CAPÍTULO 4</b> .....	<b>22</b>
<b>RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN</b> .....	<b>22</b>
4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados .....	22
4.2. Resultados de encuestas aplicados a las Pymes de la ciudad de Machala .....	23
4.3. Análisis de caso a la empresa extraída de la muestra .....	31
<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>37</b>
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>38</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	<b>39</b>

## INTRODUCCIÓN

Las Pymes en términos generales, representan una potencial fuente de ingresos y aportan significativamente a la generación de empleos en un país; contribuyendo así al dinamismo de economía nacional. No obstante, son susceptibles a diversos factores que retrasan el crecimiento económico e incluso ocasionan el fracaso de las mismas, tales como la mala gestión administrativa, políticas crediticias poco accesibles, así como la inaplicabilidad de la evaluación económica de los datos financieros presentados por la entidad.

En Europa, las Pymes generan el doble de ingresos a la economía nacional, en comparación a los países latinoamericanos, esto se debe principalmente por las condiciones de financiamiento y las políticas públicas orientadas al desarrollo de las mismas. Sin considerar que la gestión administrativa europea está estrechamente relacionada a la toma de decisiones basadas en la información económica. Por otro lado, en Ecuador diversos estudios han demostrado que los principales inconvenientes que se presentan en las Pymes se deben en su mayoría a que estas empresas inician sus actividades sin tener pleno conocimiento sobre los instrumentos financieros esenciales que contribuyan a la toma de decisiones, pues en general son empresas familiares que no realizan una planificación preliminar.

En Machala, la realidad no es distinta a la del resto del país. De tal manera, que la presente investigación tendrá como propósito determinar la importancia de los estados financieros como instrumento de dirección en la toma de elecciones en las pymes de Machala. Mediante la determinación de cuáles son las pymes del sector Machala, identificación de las causas por las cuales los estados financieros no responden a los objetivos y metas trazados por las pymes de Machala, y finalmente se buscará establecer la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones en las Pymes de Machala.

De tal manera que, el presente trabajo se efectuará bajo una metodología cualitativa y cuantitativa, cuyos hallazgos se obtendrán mediante la revisión documental, tabulación de datos recopilados a través de encuestas y un análisis estadístico-descriptivo. Para lo cual el trabajo se desarrollará en 4 capítulos:

Capítulo I – Generalidades del objeto de estudio: se abordarán las generalidades del objeto de estudio. Se proporcionará una definición precisa y se establecerá el contexto en el que se enmarca este objeto de estudio.

Capítulo II – Fundamentación teórica y enfoque epistemológico del estudio: se profundizará en la fundamentación teórica y se expondrá el enfoque epistemológico que servirá como marco de referencia para este estudio.

Capítulo III - Proceso Metodológico: contendrá el diseño o metodología de la investigación y se dará inicio al proceso de recopilación de datos para el estudio, así como el sistema de clasificación en el análisis de dichos datos.

Capítulo IV - Resultados de la investigación: contendrá la sustentación teórica de los resultados, las conclusiones y se establecerá las posibles soluciones a los hallazgos.



# CAPÍTULO 1

## GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

### 1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio

#### 1.1.1. Tema de investigación

Estados financieros como herramienta de gestión para la toma de decisiones en las Pymes de Machala.

#### 1.1.2. Objeto de estudio

El siguiente trabajo de investigación se centra en determinar la importancia de los estados financieros como herramienta de gestión para tomar decisiones adecuadas en las Pymes de Machala, con el propósito de identificar cuáles son las causas por las que los estados financieros no responden a los objetivos y metas trazados por las pymes de

Machala y a su vez determinar cuán importante es el correcto análisis financiero para la toma de decisiones en las mismas.

Según Párraga et al. (2021), los datos relevados a través del análisis económico-financiero posibilita la evaluación del crecimiento financiero de la entidad y evaluar el grado de eficiencia de la gestión en relación a sus recursos económicos, además de estar estrechamente relacionado con la adopción de decisiones concernientes a la estructura general de las organizaciones en cuanto a tamaño, capital y políticas de dividendos.

#### 1.1.3. Contextualización

La clasificación y gestión de las Pymes depende de las políticas de cada país, estando categorizadas por el número de trabajadores, volumen anual de los ingresos, el patrimonio neto e incluso el total de sus activos.

Bajo este criterio, y de acuerdo a la revisión literaria, se determina que existe una mejor gestión de las Pymes en los países europeos, pues al ser países más desarrollados social y económicamente, sus condiciones de financiamiento son más accesibles y las políticas gubernamentales o estatales están orientadas hacia el crecimiento y desarrollo de las mismas.

Tal como lo menciona Gonzalez y Becerra (2021), quien señala que las mipymes en el continente Europeo contribuyen al Producto Interno Bruto más del doble de lo que aportan los países latinoamericanos. En términos porcentuales, en Europa las mipymes

representan ingresos del 19,8% en la economía nacional, mientras que en América Latina es apenas del 3,6% (1,7 veces menos).

Según el autor, esto se debe a que las políticas latinoamericanas son heterogéneas, lo que impide la elaboración de políticas comunes que fortalezcan el crecimiento de las Pymes en los países latinoamericanos.

En Ecuador, las Pymes representan la principal fuente de desarrollo económico y social, pues la mayoría de empresas constituidas en el país se encuentran bajo esta denominación. Sin embargo, la realidad es diferente a lo que sucede en los países europeos, pues de acuerdo a lo mencionado por Rodríguez y Aviles (2020); una de las principales razones del fracaso de las Pymes ecuatorianas se relaciona directamente con los problemas de liquidez, limitaciones en el financiamiento y la gestión administrativa, situaciones que retrasan el desarrollo y crecimiento de este conjunto de empresas.

Burgo (2022) determina que en el sector Machala existe un total de 81.995 empresas, siendo un 35% correspondiente a las microempresas, de las cuales el 5,7% se encuentran legalmente posicionadas en la ciudad de Machala. Cabe mencionar que estas corresponden a diversas actividades como por ejemplo de comercio, servicios o también relacionadas al sector agroindustrial. Y es por eso que son considerados participantes en el desarrollo socioeconómico del país. Además, señala que un 52% de las PYMES son lideradas por mujeres, y un 47% por hombres. Dentro de los rangos de educación el 47% de esta población tiene educación secundaria y un 37% ha completado el nivel de educación superior. Es por ello, que mediante las obligaciones legales se han perseguido mecanismos y métodos que corroboren a la gestión de las PYMES.

Determina que, en la provincia de El oro, un 89,5% pertenece a microempresas, un 8,4% a pequeñas empresas y por último el 1,8% son las medianas empresas. Es necesario acotar que gran parte de estas con un 45% se encuentran posicionadas en Machala, un 35% del total son consideradas microempresas, pero solo un 45,7% se encuentra legalmente registradas. Estas se subdividen de diversas actividades como de comercio, servicios o agroindustrial.

Como señala Salcedo y Malla (2022) en cuanto al análisis de dichos estados financieros y conociendo muy de cerca su relevancia dentro de las pymes, se determinó que un porcentaje muy bajo cree en que la gestión financiera de la empresa está solamente influenciada por el gerente. Y a su vez se obtuvo resultados beneficiosos en base a que

los análisis financieros de periodos anteriores respaldan el desarrollo eficiente de las empresas en sus períodos futuros.

## **1.2. Hechos de interés**

### **1.2.1. Problemática**

De acuerdo con el estudio realizado por Parrales Carvajal et al. (2020) en su artículo titulado “Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes” establece que a pesar de que las Pymes impulsan a la economía ecuatoriana, muchas de ellas presentan deficiencias en la gestión financiera, provocando que se generen pérdidas económicas que pueden ser la causa del cese de sus actividades. Como consecuencia de la inaplicabilidad e inexperiencia en la evaluación de los informes financieros, que conlleva a ejecutar decisiones erróneas e inoportunas.

Así mismo Yáñez Sarmiento et al. (2022) en el documento denominado “Guía NIIF para PYMES emitidas por IASB en microempresas de la Provincia de El Oro” menciona que, cerca del 70% de las micro empresas ubicadas en la ciudad de Machala, no aplican herramientas de planeación, e incluso no tienen definido su identidad empresarial. Además, este tipo de empresas son en su mayoría familiares; por tanto, no cuentan con una cultura organizacional, financiera o tributaria, pues el único objetivo para las mismas es vender sin considerar las herramientas financieras.

Este autor además menciona que, otros de los componentes que contribuyen al fracaso de las Pymes se relacionan a la educación empresarial, el acceso crediticio, la incapacidad financiera y administrativa del talento humano y el acceso a la tecnología.

Según Quindemil et al. (2023) determina que las PYMES son parte importante del desarrollo que presenta América Latina, por lo que son consideradas como generadoras de empleo. Por tanto, presentan un aporte del 30% al Producto Interno Bruto en Latinoamérica, obteniendo resultados altamente beneficiosos en base al ámbito económico, social y familiar de los diversos países.

De acuerdo con Encalada Encarnación (2021) las PYMES en el Ecuador tienen limitaciones en el ámbito económico-financiero por la falta de transparencia en su información financiera, incertidumbre en las capacidades y habilidades de su personal, deficiencias en el manejo de los procesos contables por desconocimiento de las NIIF para las PYMES. Estos y otros factores son las limitantes para que las pequeñas y medianas empresas no cumplan con su objetivo.

En términos generales, América Latina y el Caribe poseen un alto índice de emprendimientos, Ecuador pertenece a un 36,2% de los cuales se determinó que un 9,3% fracasan dentro del primer año de operación debido a diversos factores, mientras que el año 2020 de un total de 3.301 empresas un 93% pertenecientes a pymes cerraron sus actividades. (Párraga et al., 2021)

En relación al financiamiento según Bastidas Romero y Correa González. (2021) las pymes tienen dificultad para encontrar fuentes que les permitan financiar sus proyectos de inversión. Puesto que no cuentan con alguna clase de apoyo de institución y conlleva a que en muchas ocasiones grandes ideas queden plasmadas solo en pensamientos por falta de financiamiento.

De tal forma, la presente investigación procura establecer la importancia de los Estados financieros como herramienta de gestión para la toma de decisiones en las Pymes de Machala.

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar la importancia de los estados financieros como herramienta de gestión para la toma de decisiones en las Pymes de Machala.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Determinar cuáles son las pymes del sector Machala.
- Identificar las causas por las cuales los estados financieros no responden a los objetivos y metas trazados por las pymes de Machala.
- Establecer la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones en las Pymes de Machala.

## CAPÍTULO 2

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

#### **2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia**

La epistemología es una disciplina que tiene por objetivo dar a conocer la realidad de la investigación, desde su origen hasta la actualidad, en razón de cómo el investigador fundamenta los resultados obtenidos durante la investigación (Méndez, 2000).

En la presente investigación se plantea la resolución del problema mediante el análisis e interpretación de información, así como el análisis aplicado a un caso particular, con el objetivo de establecer mayor veracidad y validez al trabajo presentado.

En referencia a esto, Beltrán y Ortiz (2021) afirman que la epistemología con enfoque socio-historicista o también denominado fenomenología se relacionan con las experiencias e interacciones entre el investigador y el objeto de estudio.

En base a esta afirmación, se asume que el presente estudio se sustenta en un enfoque socio-historicista, debido a la utilización de un lenguaje verbal académico e interpretación de la información en base a las experiencias y convivencias obtenidas mediante la aplicación de encuestas.

#### **2.2. Bases teóricas de la investigación**

##### **Gestión Financiera**

De acuerdo a Huacchillo et al. (2020) la gestión financiera se considera al apropiado manejo de aquellos recursos financieros que posee la empresa, la misma que conlleva a tomar decisiones convenientemente, en base al financiamiento de la misma por un tiempo determinado.

Por tanto, cumple un rol fundamental dentro de la entidad ya que su finalidad es enriquecer a la entidad. De tal manera que, se compone de estrategias que consigan optimizar en su magnitud todos los recursos que posea la misma (López Intriago et al., 2020).

##### **Toma de Decisiones**

Tristán et al. (2021) determina que la toma de decisiones en las PYMES se considera la base fundamental de la gestión financiera. Éstas deben basarse en la planificación de actividades, en la optimización de recursos para recurrir a una inversión y, sobre todo, en

la adecuada gestión de las fuentes de financiación. Cabe señalar que la entidad obtendrá el éxito de acuerdo a las decisiones adquiridas.

### **Pymes**

Las pymes en términos generales contribuyen significativamente al dinamismo económico y social de un país. En Ecuador, según Vasquez et al. (2021) las pymes están conformadas por un “grupo de individuos que se asocian para crear un emprendimiento”.

Definiéndose como tales al conjunto de pequeñas y medianas empresas que realizan diferentes actividades económicas como: comercio, producción y prestación de servicios, segmentándose según el número de trabajadores, ventas anuales y niveles de capital.

### **Estructura de las Pymes**

De acuerdo a diversos autores; y tomando como base legal a la legislación ecuatoriana, las empresas se caracterizan de acuerdo al volumen de ventas, número de trabajadores y estructura de capital, donde.

- **Volumen de ventas:** empresas pequeñas como aquellas cuyas ventas varían entre \$100.001 - \$1.000.000, las empresas medianas de categoría “A” con ventas entre \$1.000.001 y \$2.000.000 y las empresas medianas de categoría “B” cuyas ventas varíen entre \$2.000.001 y \$5.000.000 (Chávez et al., 2018).
- **Número de Trabajadores:** Las pequeñas empresas están conformadas por entre 10 a 49 trabajadores, las empresas medianas de categoría “A” cuentan con 50 a 99 trabajadores; y las empresas medianas de categoría “B” cuentan con personal de 100 a 199 trabajadores (Rodríguez et al., 2019).
- **Estructura de Capital:** aquellas que tengan activos totales iguales o inferiores a 4 millones de dólares. (Pincay Morales y Parra Ferié, 2020).

### **Estados Financieros**

Los informes contables; conocidos comúnmente como estados financieros, son aquellos documentos estructurados y elaborados por las entidades, en donde se presenta la información financiera de las mismas, correspondiente a un determinado periodo fiscal.

Dentro de las pymes, estos informes tienen la misma función; de tal manera que suministran información sobre la realidad económica de la empresa, cuya información relevada contribuye en la toma de decisiones (Escalona et al., 2019).

Esta idea se complementa con lo planteado por Arguello et al. (2020), quien comparte que el propósito de los mismos es revelar información contable relevante sobre el estado actual de la empresa, a fin de que los gerentes y administradores tomen decisiones pertinentes en cumplimiento de los objetivos y metas institucionales.

### **Balance de Comprobación**

También conocido como estado de situación financiera o balance general, es un reporte económico cuyo objetivo es revelar el estado financiero de la empresa durante un periodo contable, en lo que respecta a las partidas de activo, pasivo y patrimonio (Elizalde, 2019).

En base a este concepto, Loza y Preciado (2020) menciona que el activo es considerado como un bien que la empresa posee con la finalidad de alcanzar beneficios económicos. Es importante recalcar que estos son considerados dentro de los estados financieros que presente la entidad. Consta de los activos circulantes aquellos que son de corto plazo como: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar, así como inventarios y clientes

Los pasivos dentro de la entidad comprenden todas aquellas obligaciones y deberes que ésta tiene para llevar a cabo el debido cumplimiento de todas sus actividades (Galindo, 2020). Mientras que el patrimonio está compuesto principalmente por los aportes accionarios, y otros bienes; ya sean tangibles e intangibles que pueden ser utilizados para futuras capitalizaciones (Rincón et al., 2021).

### **Estado de Resultados**

El Estado de Resultados según Peña Jaramillo et al. (2021) considera que es un informe detallado de las ganancias o pérdidas obtenidas en el período. Conviene enfatizar que mediante el estado de resultados se toma decisiones para alcanzar los objetivos trazados por la entidad, ya que a través de los resultados obtenidos podemos planificar una mejor gestión de los recursos e implementar métodos que permitan incrementar la rentabilidad de la misma.

### **Ingresos**

Empleando las palabras de Carvajal Salgado (2021), se determina como ingreso a todo aquello que proporciona beneficio económico a la entidad en un determinado periodo. Estos bien pueden ser producidos por un aumento en los activos de la entidad o disminuciones en los pasivos que mantenga, los mismos producen un incremento en el patrimonio neto de la entidad, brindando resultados beneficiosos para la misma.

## **Gastos**

Martínez Berrones et al. (2021) determina que los gastos son relacionados directamente con los procesos de operación que necesita una entidad para operar, es por ello que se toma en consideración la compra de bienes y/o servicios requeridos para que se va a llevar a cabo la actividad.

## **Estado de Flujos**

Según Carreno Duenas et al. (2021) considera que el Estado de Flujo de Efectivo cumple un rol fundamental dentro de las entidades, ya que se considera como una herramienta que determina si se está obteniendo una ganancia o pérdida. Por lo tanto, debe mantenerse bajo control para reducir los riesgos que puedan surgir en el futuro y causar problemas graves.

## **Efectivo**

Se considera al efectivo como el dinero en monedas o papel moneda que dispone la empresa. De acuerdo con Zapata (2021) los ingresos de efectivo se posicionan como un gran indicador de solvencia en la entidad, debido a que este cumple la función de abarcar con las obligaciones que posee la entidad. Por ende, los ingresos deben ser mayor a las salidas de dinero para de esta manera demostrar disponibilidad.

## **Equivalentes de Efectivo**

El equivalente de efectivo comprende a las inversiones que posee la empresa siendo estas menores a 12 meses (Paltán-Angumba et al., 2020). Es decir, aquellas que son de fácil conversión en ingresos de efectivo, sufriendo minuciosos riesgos.

## **Metas y Objetivos Financieros**

Peñañiel et al. (2020) consideran que aquellas empresas que mantienen estrategias son capaces de lograr metas a corto o largo plazo, estas tienen como finalidad lograr un beneficio económico dentro de la entidad con el fin de incrementar la eficiencia operativa, que es lo que mantiene exitosa a la entidad

## **Análisis Financiero**

Barreto (2020) describe al análisis financiero como una herramienta que permite medir, examinar y evaluar la información contable presentadas durante el reporte del estado financiero, a través de una comparación histórica, con el fin de proporcionar un acercamiento a la realidad financiera de la entidad.



En relación con ello, esta evaluación financiera contribuirá a la obtención de información relevante concerniente a detección de deficiencias e irregularidades presentadas durante el ejercicio económico, así como realizar comparativas que faciliten la adopción de medidas administrativas y económicas. (Nieto y Cuchiparte, 2022). Para lo cual, se puede aplicar herramientas básicas como el análisis horizontal y vertical; así como la implementación de indicadores financieros, a fin de proporcionar un acercamiento más exacto a las variaciones y relaciones presentadas en los informes financieros

### **Análisis Horizontal**

Denominado también como análisis de tendencias, y que desde el punto de vista de Saldaña y Guamán (2019); consiste en la comparación de los resultados económicos durante dos periodos diferentes, identificando las variaciones y la significatividad que estas representan para las empresas. De tal manera que mediante el mismo se estiman los cambios positivos o negativos en términos económicos de los estados financieros (Pilaguano et al., 2021).

Es importante mencionar que este tipo de análisis calcula la variación absoluta, comprendiéndose como tal a la variación presentada en términos monetarios; y que, de acuerdo con López et al. (2021) tiene como objetivo:

- Analizar el crecimiento o decrecimiento de las cuentas o grupos contables.
- Proporcionar una base sólida para analizar el origen y utilización del dinero o capital de trabajo.
- Exhibe cómo las decisiones gerenciales impactan en los resultados financieros de la empresa.

### **Análisis Vertical**

Conocido también como análisis de tendencias, es una herramienta financiera de gran importancia debido a que permite visualizar las variaciones relativas concernientes al comportamiento financiero de las operaciones económicas.

La misma que comprende los cambios en términos porcentuales; mostrando los resultados positivos o negativos de la mismas. Según afirma Jiménez y Narváez (2021), se calcula dividiendo el valor de una cuenta específica, para el total base, y se lo multiplica por 100, para obtener el resultado porcentual de dicha variación.

## **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros son herramientas utilizadas por la entidad con el fin de demostrar si se ha obtenido un aumento o disminución de utilidades durante un período determinado. Estos indicadores pueden determinar la liquidez, solvencia, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la empresa. A su vez, conlleva un gran beneficio para la entidad ya que proporciona con precisión los sólidos financieros que posee la entidad (Fernández et al., 2019).

De tal manera que, dentro de las pymes los indicadores financieros sirven para determinar principalmente los niveles de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y solvencia, considerándose a estos como los principales indicadores para medir el crecimiento económico de las mismas.

## **Indicadores de Liquidez**

Como lo menciona Naula Sigua et al. (2021) la liquidez de una organización se mide a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez} = \text{Capital de Trabajo} / \text{Activos totales}$$

Cuya función principal es evaluar la solidez financiera de una organización para cumplir sus deudas o compromisos con un plazo inferior de un año, en relación a los activos que posee (Vaca y Orellana, 2020).

En concordancia con ello, la SUPERCIAS menciona que esta herramienta establece la disponibilidad de sus activos corrientes; una vez convertidos en efectivo, para hacer frente a sus obligaciones corrientes.

## **Indicadores de Endeudamiento**

El Endeudamiento abarca todo lo que tiene que ver con la deuda externa que la empresa ha adquirido para incrementar su patrimonio. Es importante recalcar que estos deben optimizarse de la mejor manera a tal punto que el índice de rentabilidad supere el interés que conlleva el dinero prestado. Por ello, se debe tener conocimiento sólido sobre la realidad financiera de la empresa (Carchi et al., 2020).

En este contexto, el apalancamiento sostiene; en términos porcentuales, el monto proporcional que corresponde a los activos que son financiados por terceros, de tal forma que brinde información sustancial para toma decisional (Zambrano et al., 2021).

### **Indicadores de Rentabilidad**

La rentabilidad de acuerdo a Caiza Pastuña et al. (2021) consiste en medir la eficiencia de la empresa para obtener beneficios económicos en relación a las inversiones realizadas al inicio de sus operaciones.

De tal manera que, el índice de rentabilidad es utilizado para evaluar el grado de efectividad que tiene la organización en la gestión de sus costos y gastos a fin de maximizar sus ganancias (Ordoñez Ordoñez et al., 2021).

### **Indicadores de Solvencia**

El índice de solvencia está conformado por los resultados obtenidos en el nivel de liquidez donde debe exceder de 1 a 1.5, no superando además el 30% de apalancamiento para lograr la solvencia necesaria para el buen funcionamiento de la entidad. Ciertamente, este indicador tiene como finalidad determinar cuál es la dirección oportuna del capital, ya sea con reinversión o con fondos externos (Chachipanta et al., 2022).

## CAPÍTULO 3

### PROCESO METODOLÓGICO

#### 3.1. Diseño o tradición de investigación

El siguiente trabajo de investigación se emplea bajo un diseño de carácter documental y de campo, debido a que está basada en la información obtenida a través de fuentes oficiales como la base de datos de la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, con el fin de analizar los datos obtenidos a través de las técnicas e instrumentos para el cumplimiento de los objetivos de dicha investigación.

##### 3.1.1. Técnicas e instrumentos

Cisneros et al., (2022) determina que las técnicas e instrumentos utilizados en una investigación ofrecen la posibilidad de explorar con mayor profundidad el objeto de estudio. Entre estas técnicas se encuentran la observación, el mismo que permite examinar un proceso con atención voluntaria, orientada y organizada. Otra técnica es la entrevista a profundidad, donde dos personas interactúan: una que transmite una idea y otra que recibe y responde a lo planteado. También, se encuentra el grupo focal, que se centra en la participación de múltiples individuos en un espacio y tiempo reducido. Por último, la revisión documental, que puede ser el punto de partida e incluso el origen del tema o problema a investigar.

Es importante resaltar que la selección de las técnicas e instrumentos apropiados dependerá del marco teórico, enfoque metodológico, tipo de investigación y objetivos específicos que se persigan, considerando la población investigada, el tiempo disponible y los recursos financieros y humanos a disposición.

El presente trabajo combina enfoques cualitativos y cuantitativos para abordar su objetivo de investigación. Para ello, se utilizan diversas técnicas como la revisión documental y la aplicación de encuestas, para lo cual se emplean herramientas específicas como una ficha nemotécnica para detallar y clasificar las PYMES presentes en la ciudad de Machala, así como el uso de un cuestionario de preguntas enfocadas en identificar las causas por las cuales los estados financieros no cumplen con los objetivos y metas establecidas por las pymes.

Además, se lleva a cabo un análisis de campo que busca establecer una relación estadística-descriptiva basada en los estados financieros de una PYME en particular. Para

ello, se utiliza la información recopilada de la Superintendencia de Compañías, que proporciona datos clave sobre el desempeño financiero de la empresa objeto de estudio.

### **3.1.2. Población y Muestra**

Robles (2019) estipula que la investigación se fundamenta en dos elementos esenciales: la población y la muestra. La población engloba el conjunto completo de unidades, personas, objetos, transacciones o eventos que constituyen nuestro objeto de estudio y que deseamos analizar y generalizar en nuestros resultados. En otras palabras, representa la totalidad de los elementos que son objeto de nuestro interés.

Por otro lado, la muestra corresponde a un subconjunto cuidadosamente seleccionado de la población más amplia. En vez de examinar o recolectar datos de todos los elementos de la población, optamos por escoger una muestra representativa que nos permita obtener resultados válidos y confiables sin la necesidad de abordar cada uno de ellos. La utilización de una muestra tiene como objetivo principal hacer que el proceso de investigación sea más eficiente, económico y práctico, sin que esto implique comprometer la calidad de los resultados obtenidos.

En otras palabras, la muestra es la parte representativa de la población; es decir, la parte de la población sobre la cual se realizará la investigación y de la cual se obtendrá los resultados válidos para su interpretación.

La población en este caso es el conjunto total de todas las pequeñas y medianas empresas que operan activamente en la ciudad de Machala, estando conformada por un total de 733 Pymes, de las cuales 743 comprenden a Sociedades y 30 a Personas Naturales.

Para calcular el tamaño de la muestra, se optó por utilizar una técnica de muestreo estadístico adecuada para poblaciones finitas. En este sentido, se aplicó la siguiente fórmula:

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{e^2 * (N - 1) + Z^2 * p * q}$$

En donde:

- N= número de la población (773 Pymes)
- Z= Nivel de confianza (95% - 1,96)
- e= Margen de error aceptable (5%)
- p= Probabilidad de éxito (0,95)
- q= Probabilidad de fracaso (0,05)

Reemplazando en la fórmula se tiene que:

$$n = \frac{773 * (1,96)^2 * 0,95 * 0,05}{(0,05)^2 * (773 - 1) + (1,96)^2 * 0,95 * 0,05}$$

**n= 67 Pymes**

Por tanto, se determinó que la muestra representativa de la población es de 67 Pymes que operan activamente en la ciudad de Machala, cuyos resultados tienen un nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5%.

### **3.2. Proceso de Recolección de Datos**

Para la recopilación de datos, se aplica encuestas dirigidas a los contadores, asistentes o administradores de las pymes de la ciudad de Machala, cuyas preguntas están enfocadas en identificar las causas por las cuales los estados financieros no responden a los objetivos y metas trazadas por este tipo de organizaciones.

Para lo cual se procede a recopilar dicha información de manera directa y a través de un formulario de preguntas vía online.

### **3.3. Sistema de Categorización en el análisis de datos**

En base a los datos de las PYMES en la ciudad de Machala, se implementa un sistema de categorización para clasificarlas y agruparlas de acuerdo las siguientes características:

- Categoría 1: Tipo de contribuyente
  - Sociedad
  - Persona natural
- Categoría 2: Tamaño
  - Pequeñas
  - Medianas
- Categoría 3: Actividades económicas que estas realizan:
  - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
  - Minería
  - Industrial
  - Construcción
  - Comercio
  - Servicios

Este sistema de categorización permitirá comprender mejor el panorama empresarial de las Pymes en Machala y obtener información relevante para la toma de decisiones.

## CAPÍTULO 4

### RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

#### 4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados

En consecución del primer objetivo enfocado en determinar cuáles son las pymes del sector Machala, se recopiló la información publicada en el portal de la Superintendencia de Compañías, la cual permitió determinar las PYMES clasificadas como "Sociedades", las cuales fueron categorizadas en pequeñas y medianas; así como el tipo de actividades que realizan.

Por otro lado, para identificar las PYMES clasificadas como "Personas Naturales", se recurrió al catastro publicado en el portal del SRI, donde se localizaron y distinguieron aquellas que pertenecen al grupo de contribuyentes de tipo RIMPE-Emprendedores, obligados a llevar contabilidad.

Estos procesos de recopilación y clasificación de datos fueron esenciales para obtener un panorama claro y preciso de las PYMES ubicadas en el sector de Machala.

PYMES DE MACHALA		
SOCIEDADES	PERSONAS NATURALES	
743	30	
SOCIEDADES		
ACTIVIDADES ECONÓMICAS	PEQUEÑAS	MEDIANAS
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	142	113
Minería	28	13
Industrial	16	7
Construcción	31	5
Comercio	119	60
Servicios	176	33
<b>TOTAL</b>	<b>512</b>	<b>231</b>
PERSONAS NATURALES		
ACTIVIDADES ECONÓMICAS	CANTIDAD	
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4	
Industrial	1	
Comercio	13	
Servicios	12	
<b>TOTAL</b>	<b>30</b>	

**Elaboración:** Britany Portilla y Amada Freire

**Fuente:** Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas

#### 4.2. Resultados de encuestas aplicados a las Pymes de la ciudad de Machala

Luego de la aplicación de la encuesta dirigida los asistentes, contadores o administradores de 67 pymes ubicadas en la ciudad de Machala, se muestra los siguientes resultados:

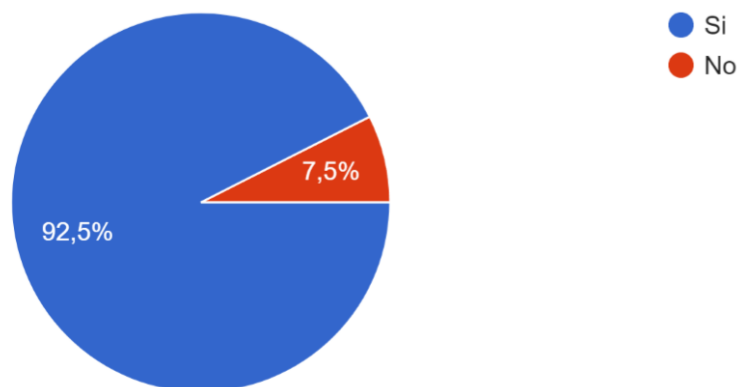
**Pregunta 1:** ¿Sabía usted que existen razones e indicadores financieros que permiten evaluar económicamente su empresa?

Tabla 1

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	62	92,5%
No	5	7,5%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

Gráfico 1

*Conocimiento sobre razones e indicadores financieros de evaluación económica*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

#### **Análisis e interpretación:**

Del total de las pymes encuestadas, se evidenció que el 92,5% conoce la existencia de razones e indicadores financieros como herramienta de evaluación de la salud financiera de la entidad. Mientras que apenas el 7,5% indican que no los conocen, lo que representa que la mayoría de las pymes encuestadas son conscientes de que existen instrumentos utilizados para analizar su situación financiera.



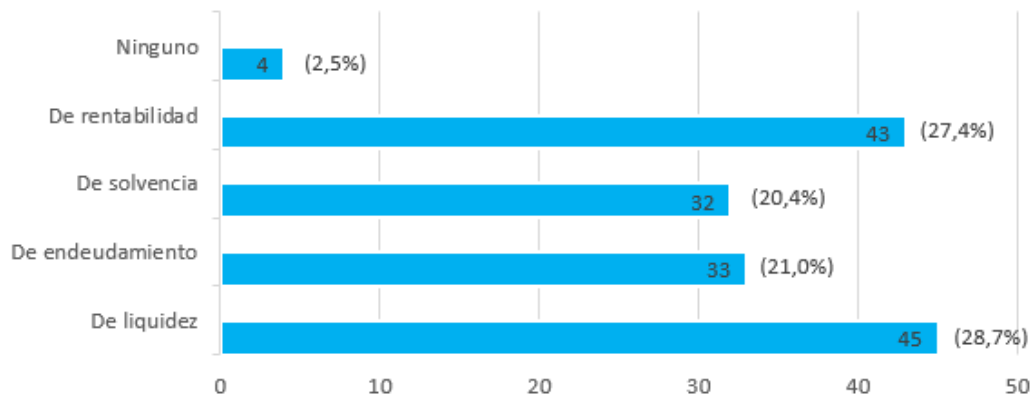
**Pregunta 2:** ¿Cuál de las siguientes razones e indicadores financiero usted conoce para el análisis de los estados financieros?

Tabla 2

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
De liquidez	45	28,7%
De endeudamiento	33	21,0%
De solvencia	32	20,4%
De rentabilidad	43	27,4%
Ninguno	4	2,5%
<b>Total</b>	<b>157</b>	<b>100%</b>

Gráfico 2

*Conocimiento sobre los tipos de razones e indicadores financieros*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

Como se muestra en el Gráfico 2, las pymes encuestadas conocen en mayor representatividad a los indicadores financieros de liquidez con un 28,7%, seguidos de los indicadores de rentabilidad con el 27,4%, los de endeudamiento con el 21% y finalmente los de solvencia con el 20,4%, lo que evidencia que la mayoría de pequeñas y medianas empresas se encuentran preparadas técnicamente para realizar un análisis financiero. Sin embargo, existe un porcentaje mínimo (2,5%) que no conoce ninguna, lo que denota un desconocimiento contable y financiero.

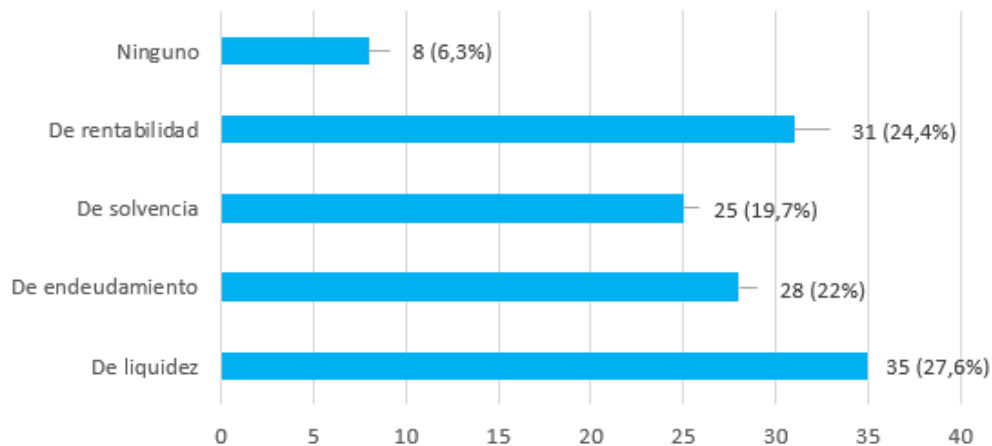
**Pregunta 3:** ¿Cuál de las siguientes razones e indicadores financiero usted aplica para el análisis de los estados financieros?

Tabla 3

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
De liquidez	35	27,6%
De endeudamiento	28	22,0%
De solvencia	25	19,7%
De rentabilidad	31	24,4%
Ninguno	8	6,3%
<b>Total</b>	<b>127</b>	<b>100%</b>

Gráfico 3

Aplicación de los tipos de razones e indicadores financieros para evaluación de los E.F



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

### **Análisis e interpretación:**

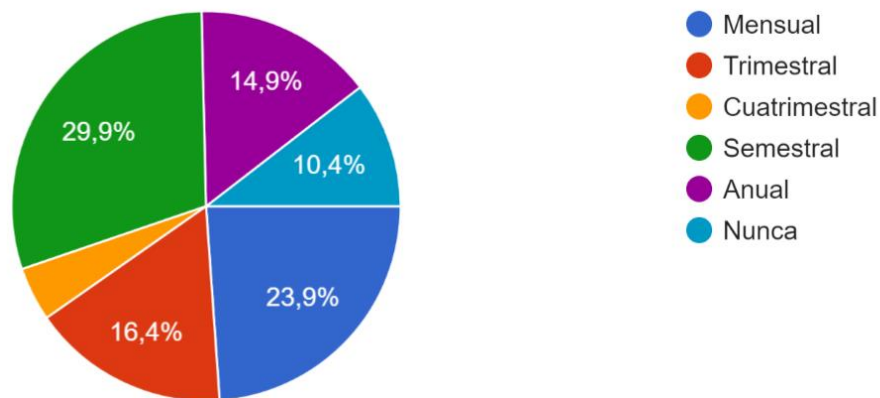
En cuanto a la utilización de razones e indicadores financieros, las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Machala muestran una preferencia por ciertos indicadores financieros. En particular, destacan los indicadores de liquidez (27,6%), rentabilidad (24,4%), y endeudamiento (22%), los cuales son ampliamente reconocidos en el contexto empresarial. Sin embargo, al comparar estos resultados con el gráfico previo, se evidencia que las pymes no aplican todos los indicadores financieros disponibles, sino que se enfocan únicamente en aquellos que la gerencia considera pertinentes para el análisis financiero, lo que puede significar que no todas las decisiones financieras de las empresas han sido sometidas a un análisis económico exhaustivo.

**Pregunta 4:** ¿Con qué periodicidad usted analiza los estados financieros de la empresa?

Tabla 4

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Mensual	16	23,9%
Trimestral	11	16,4%
Cuatrimestral	3	4,5%
Semestral	20	29,9%
Anual	10	14,9%
Nunca	7	10,4%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

*Gráfico 4*  
*Periodicidad de análisis de los estados financieros*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

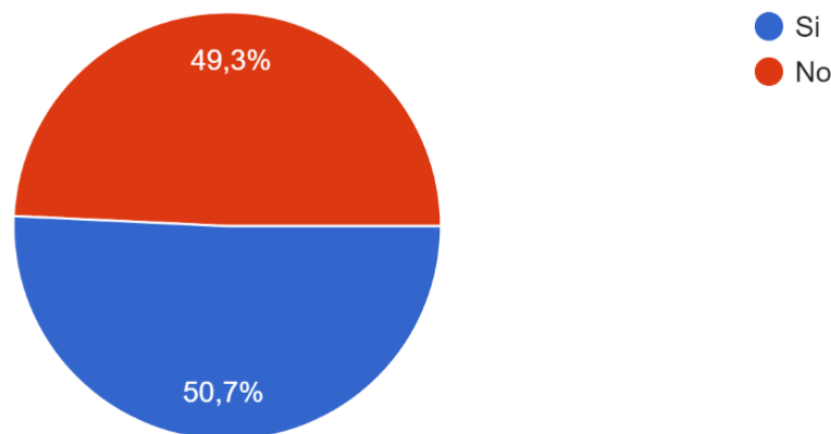
Los resultados mostrados en el gráfico 4, evidencian una variedad de enfoques en el análisis de los estados financieros, en donde de manera mayoritaria, el 29.9% de las pymes realizan un de manera semestral, y el 23.9% de manera mensual, seguidos de la preciosidad trimestral con el 16.4% y anual con el 14.9%. Esto se debe principalmente a las políticas establecidas por las empresas, así como la naturaleza de la entidad y la estabilidad financiera de cada una.

**Pregunta 5:** ¿Cuenta con un sistema sistematizado para la aplicación de razones e indicadores financieros?

Tabla 5

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	34	49,3%
No	33	50,7%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

*Gráfico 5  
Aplicación de un sistema sistematizado para aplicación de razones e indicadores financieros*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

Según las encuestas realizadas a las pymes de la ciudad de Machala, se observa un déficit en la sistematización financiera, ya que el 49,3% de los participantes afirman carecer de un sistema sistematizado para aplicar razones e indicadores financieros. Esto dificulta la realización de la evaluación económica de la entidad, debido a que no se optimiza el tiempo y no se garantiza la efectividad de los resultados. Pues a pesar de que el 50,7% si cuenta con un sistema automatizado, la brecha es de apenas el 1,4%; demostrando que no todas las empresas se han incorporado sistemas tecnológicos en sus procesos de toma de decisiones.

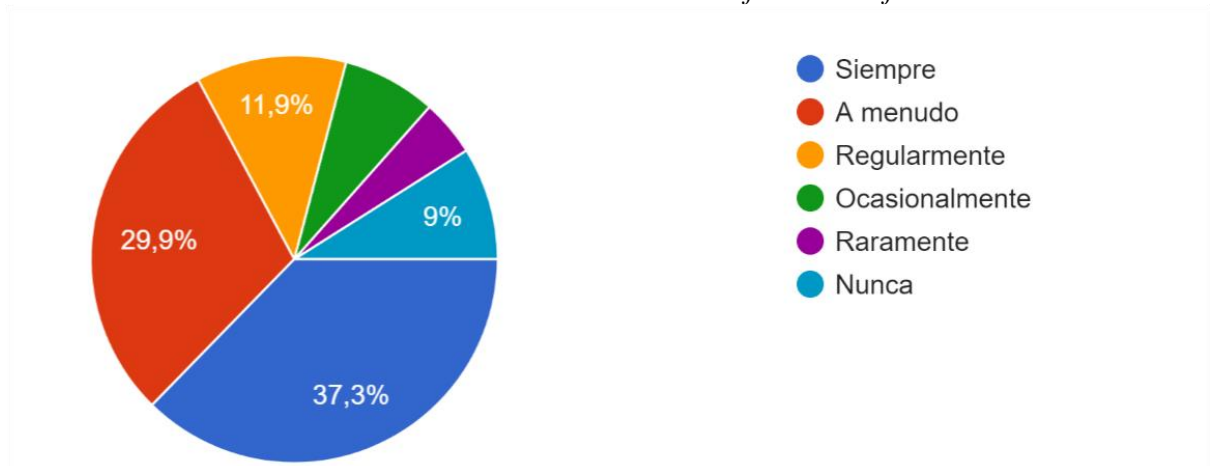
**Pregunta 6:** ¿Con qué frecuencia toma decisiones en base a la información en los estados financieros?

Tabla 6

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Siempre	25	37,3%
A menudo	20	29,9%
Regularmente	8	11,9%
Ocasionalmente	5	7,5%
Raramente	3	4,5%
Nunca	6	9,0%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

Gráfico 6

*Frecuencia de toma de decisiones en base a la información financiera*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

A partir de los resultados de las encuestas, podemos observar que el 37,3% de las pequeñas y medianas empresas (pymes) siempre utiliza los informes financieros como punto de partida para decidir. Un 29,9% lo hace con frecuencia, seguido por un 11,9% que lo hace de manera regular. En contraste, un 7,5% lo hace ocasionalmente, un 4,5% lo hace raramente, y un 9% nunca ha considerado la información de los estados financieros al tomar decisiones.

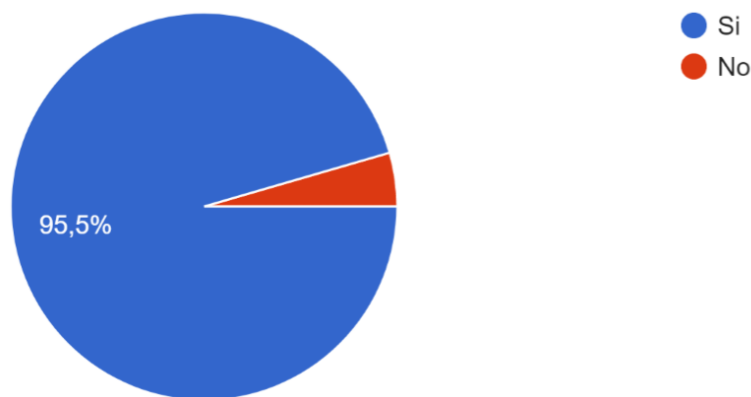
**Pregunta 7:** ¿Cree usted que los estados financieros presentan información suficiente que permita tomar decisiones apropiadas?

Tabla 7

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	64	95,5%
No	3	4,5%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

Gráfico 7

*Suficiencia de la información financiera para toma de decisiones apropiadas*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

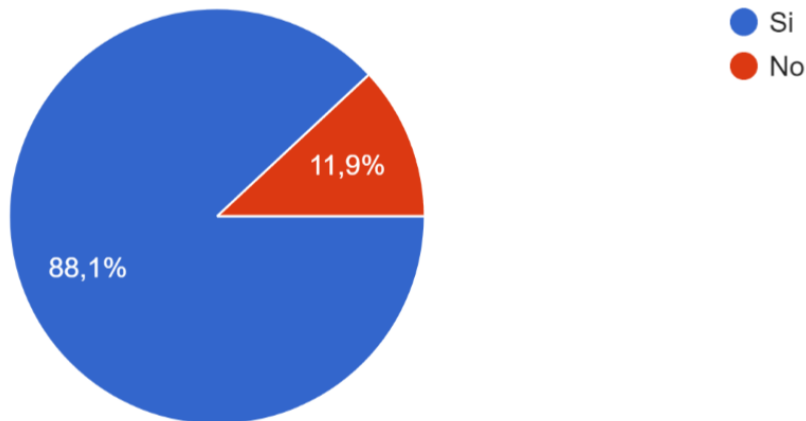
Basándonos en los datos recopilados de las encuestas, podemos evidenciar que un 95,5% considera que los estados financieros si presentan información suficiente que permita tomar decisiones apropiadas, mientras que un 4,5% considera lo contrario.

**Pregunta 8:** ¿Cree usted que los estados financieros son presentados de manera oportuna?

Tabla 8

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	59	88,1%
No	8	11,9%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

*Gráfico 8*  
*Información oportuna de los estados financieros*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

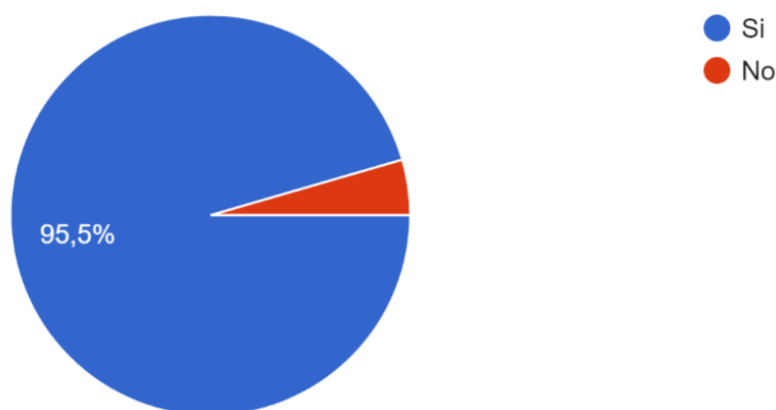
Basándonos en los datos obtenidos a través de las encuestas, resulta notable que un impresionante 95.5% pymes expresan la opinión de que los estados financieros ofrecen una cantidad adecuada de información que facilita la toma de decisiones acertadas. En contraposición, tan solo un reducido 4.5% de las pymes mantiene una perspectiva contraria.

**Pregunta 9:** ¿Considera usted que la información presentada en los estados financieros es razonable?

Tabla 9

RESPUESTAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	59	88,1%
No	8	11,9%
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100%</b>

*Gráfico 9*  
*Razonabilidad de la información de los estados financieros*



**Elaboración:** Autoras

**Fuente:** Encuesta dirigida a las pymes de la ciudad de Machala

**Análisis e interpretación:**

Según los resultados de las encuestas llevadas a cabo en las pequeñas y medianas empresas ubicadas en Machala, se destaca que un notable 88.1% de los participantes opina que la información proporcionada en los informes financieros es percibida como razonable. En contraste, un 11.9% de los encuestados manifiesta que no comparte esta perspectiva.

**4.3. Análisis de caso a la empresa extraída de la muestra**

En consecución del tercer objetivo, se realizó una evaluación a la realidad financiera de la empresa en estudio., mediante el análisis de la información presentada en el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, a través la ejecución del método vertical; cuyos resultados se plasman en los informes respectivos. Así como el cálculo e interpretación de los diferentes indicadores financieros, con el propósito de analizar sus niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia operativa.

El análisis ejecutado mostró los siguientes resultados:

**Razones de Liquidez:**

- **Capital Neto de Trabajo**

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Periodo 2022	Periodo 2021
K= 338.157,07 – 256.929,45	K= 372.575,69 - 260.690,75
K= \$81.227,62	K= \$111.884,94



**Interpretación:** En el período 2021, la empresa registró un capital neto de trabajo de \$111,884.94. Sin embargo, en el período 2022, este valor disminuyó a \$81.227.62, debido a la disminución de sus activos corrientes. A pesar de esta disminución, la empresa aún tiene suficiente liquidez después de cumplir con sus responsabilidades de corto plazo, lo que le posibilita mantener sus operaciones en curso y considerar reinversiones con el objetivo de generar un mayor rendimiento económico.

- **Razón Corriente**

$$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$RC = \frac{338.157,07}{256929,45} * 100$	$RC = \frac{372.575,69}{260.690,75} * 100$
RC = \$1,32	RC = \$1,43
RC = 132%	RC = 143%

**Interpretación:** En el año 2022, la empresa presenta un nivel de activos corrientes de \$1,32 por cada \$1,00 en deudas a corto plazo. Esto significa que sus activos corrientes cubren sus pasivos de corto plazo en un 132%. Si comparamos este dato con el período 2021, en el cual esta relación era de \$1,43 por cada \$1,00 (143%), observamos una disminución en la liquidez. No obstante, es relevante señalar que aunque la empresa cuenta con liquidez, esta se encuentra por debajo de los rangos sugeridos de liquidez, que generalmente se sitúan entre 1,50 y 2,50.

- **Razón Rápida**

$$RR = \frac{\text{Efectivo y equivalente} + \text{Inv. Financieras CP} + \text{Ctas o Dctos por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$RR = \frac{6965,19+0+34864,28}{256929,45} * 100$	$RR = \frac{10837,56+0+27670}{260690,75} * 100$
RR = \$0,16	RR = \$0,15
RR = 16,28%	RR = 14,77%

**Interpretación:** La empresa extraída de la muestra, en el periodo 2022, tiene \$0,16 en sus activos más líquidos para respaldar cada dólar de deuda a corto plazo, que comparando con los resultados del 2021 que fue de \$0,15 (14,77%), se interpreta que la empresa mejoró su nivel de liquidez en relación a sus activos más disponibles. Sin embargo, se encuentra por debajo del rango sugerido que es de \$1 - \$2, por lo que se

evidencia que su gestión no es adecuada y se recomienda optimizar su nivel de liquidez en relación a este indicador.

### Razones de endeudamiento

- **Razón de deuda**

$$RD = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total de Activos}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <math>RD = \frac{287545.55}{362649.16} * 100</math></li> </ul> RD = \$0,79 RD = 79,29%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <math>RD = \frac{314603.19}{396997.83} * 100</math></li> </ul> RD = \$0,79 RD = 79,25%

**Interpretación:** En el año 2022, la empresa registró un endeudamiento de \$0.79 por cada dólar invertido en activos, lo que equivale a un nivel de endeudamiento del 79.29%. Comparando esta cifra con el periodo anterior, en 2021 también se había alcanzado un endeudamiento de \$0.79. Esto indica que la empresa está enfrentando problemas de solvencia, ya que su nivel de endeudamiento supera el límite máximo recomendado del 70%, lo que podría comprometer su rentabilidad en el futuro.

- **Razón deuda-patrimonio**

$$RDP = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$RDP = \frac{287545.55}{75103.61} * 100$ RDP= 3,83 RDP= 382,86%	$RDP = \frac{314603.19}{82394.64} * 100$ RDP= 3,82 RDP= 381,82%

**Interpretación:** La empresa registró un endeudamiento total de \$3.83 por cada dólar de inversión en su patrimonio durante el año 2022. Esto equivale a un nivel de endeudamiento del 382,86%, en comparación con el periodo 2021, en el que se alcanzó un endeudamiento de \$3.82 (381,82%). Esta comparación muestra que la empresa ha mantenido un nivel de solvencia similar en ambos años. Sin embargo, es importante destacar que este resultado es desfavorable, ya que supera el límite del 233.33% establecido como referencia, lo que implica una carga de deuda significativamente alta en relación con su capital propio, de tal manera que los intereses pueden afectar significativamente los resultados financieros de la empresa.

## Razones de Rentabilidad

- **Razón de Margen de utilidad Bruta**

$$RMUB = \frac{\text{Utilidad Bruta en ventas}}{\text{Total de ventas}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$RMUB = \frac{55.011,44}{447.135,89} * 100$	$RMUB = \frac{60.215,62}{401.643,42} * 100$
RMUB = \$0,12	RMUB = \$0,15
RMUB = 12,30%	RMUB = 14,99%

**Interpretación:** En el año 2022, la empresa logró obtener una ganancia bruta de \$0,12 centavos por cada dólar de ventas, lo que equivale al 12,30% de las ventas totales. En comparación con el año 2021, cuando esta cifra era de \$0,15 (equivalente al 14,99% de las ventas), podemos concluir que la empresa ha experimentado una disminución en relación a este indicador. Sin embargo, este resultado sigue siendo favorable debido a que se encuentra por encima del 10% recomendado, indicando que la empresa está generando beneficios significativos en relación con sus ventas totales, lo que es esencial para su salud financiera y su capacidad para cubrir costos operativos y reinvertir en el negocio.

- **Razón de Margen de utilidad Operativa**

$$RMU = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas totales}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$RMU = \frac{13558,9}{447135,89} * 100$	$RMU = \frac{13485,28}{401643,42} * 100$
RMU= 0,03	RMU= 0,03
RMU= 3,03%	RMU= 3,36%

**Interpretación:** En el periodo 2022, la empresa obtuvo una ganancia operativa de \$0,03 centavos (equivalente al 3,03% de las ventas totales generadas por cada dólar en ventas). Estos resultados en contraste con el periodo anterior, que se situó similarmente en \$0,03 (3,36%); evidencia una disminución en relación a este indicador debido al aumento de los costos operacionales. Dando un resultado desfavorable para la empresa debido que, al deducirse los costos y gastos operacionales se refleja que la empresa no cuenta con la solvencia necesaria en caso de concurrir con un gasto imprevisto que ponga en peligro la continuidad de sus operaciones, además, esto conllevaría a que la empresa no pueda

realizar créditos financieros debido a que se encuentra por debajo del porcentaje recomendado del 10%.

- **Margen de utilidad neta**

$$MUN = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Ventas totales}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$MUN = \frac{3169.66}{447.135,89} * 100$	$MUN = \frac{3311,23}{401.643,42} * 100$
MUN = \$0,0071	MUN = \$0,0082
MUN = 0.71%	MUN = 0,82%

**Interpretación:** En el año 2022, la empresa logró obtener una ganancia neta de \$0,0071 centavos por cada dólar en ventas, lo que equivale a una utilidad del 0,71% en relación a sus ingresos totales. Sin embargo, en comparación con el 2021 donde la cifra fue de \$0,0082 ctvs. (0,82%) esto representa una disminución de 0,11% durante ese período. Esta disminución en la ganancia neta se atribuye al hecho de que, a pesar del incremento en los niveles de ventas, la empresa no está gestionando de manera efectiva sus costos operativos, lo que ha resultado en una reducción de sus beneficios entorno a una deficiencia operativa.

- **Rendimiento sobre activos o Retorno sobre activos ROA**

$$ROA = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total del activo}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$ROA = \frac{3169.66}{362649.16} * 100$	$ROA = \frac{3311.23}{396997.83} * 100$
ROA= 0.0087	ROA= 0.0083
ROA= 0,87%	ROA= 0,83%

**Interpretación:** La empresa en el año 2022, la empresa obtiene el 83,41% de retorno sobre activos, que en comparación con el año anterior donde la empresa generó \$00083 ctvs. o el 0,83% de retorno, se evidencia que la empresa ha mejorado su rendimiento sobre los activos. Sin embargo, Estos resultados indican de manera concluyente que a pesar de que la empresa ha fortalecido su capacidad para generar beneficios económicos a partir de los recursos que dispone, se continúa evidenciando que la empresa no tiene la solvencia necesaria, debido a que no cubre el 1% de sus inversiones, de manera que no se está realizando una gestión efectiva sus activos para generar ingresos.

- **Rendimiento sobre patrimonio o Retorno sobre el capital ROE**

$$ROE = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Total del patrimonio}} * 100$$

Periodo 2022	Periodo 2021
$ROE = \frac{3169.66}{75103.61} * 100$	$ROE = \frac{3311.23}{82394.64} * 100$
ROE= 0.0422	ROE= 0,0401
ROE= 4,22%	ROE= 4,02%

**Interpretación:** Se puede observar que en el periodo 2022, la empresa obtuvo un beneficio de \$0,0422 centavos por cada dólar invertido en su patrimonio, lo que equivale a un retorno del 4,22% sobre el mismo. En comparación con el año 2021, donde se registró un beneficio de \$0,0401 (equivalente al 4,02%), se nota un resultado desfavorable debido a que los inversionistas no recuperan cada dólar invertido; lo que indica es que la rentabilidad en comparación con la inversión de los accionistas no es particularmente elevada. Lo que podría señalar que la empresa no está aprovechando de manera eficiente su capital propio para generar beneficios, lo que a su vez podría afectar la confianza de los inversionistas y su percepción sobre la empresa.

## CONCLUSIONES

En conclusión, los estados financieros desempeñan una función crucial en la toma de decisiones de las pymes de Machala debido a que proporcionan información sustancial sobre la salud financiera de la entidad, identifica deficiencias en la gestión económica a través del comportamiento de las cuentas contables, respalda las actividades financieras y estratégicas, de tal manera que se consolida como una herramienta crucial para garantizar el éxito y la sostenibilidad de las pymes tanto a corto como a largo plazo.

Una vez realizada la recopilación de la información adquirida mediante el uso del portal del Servicio de Rentas Internas y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se determinó que, en la ciudad de Machala existen un total de 773 pequeñas y medianas empresas (pymes) que están activas en diversos sectores económicos, como la agricultura, minería, industria, construcción, comercio y servicios. De ellas, 743 están legalmente constituidas como personería jurídica, de las cuales 512 son catalogadas como pequeñas empresas y 231 como medianas. Mientras que las 30 pymes restantes son administradas en calidad de personas naturales. La información constatada evidencia mayor participación de las pequeñas empresas, especialmente aquellas que realizan actividades de prestación de servicios.

En relación a los datos derivados de las encuestas realizadas a las pymes en la ciudad de Machala, se evidencia que entre las causas por las cuales los estados financieros no responden a los objetivos y metas trazadas por las propias pymes, se destaca la falta de atención hacia los indicadores de endeudamiento, la carencia de un sistema automatizado para el análisis de los estados financieros que garantice la efectividad de la evaluación económica de la entidad y además, que no realizan análisis económicos de manera constante o periódica, sino que son realizados de manera semestral lo que puede limitar su capacidad de respuesta inmediata ante posibles riesgos financieros.

Finalmente, tomando como base los resultados analizados y discutidos en el análisis económico efectuados a los estados financieros de una de las entidades seleccionadas de la muestra durante los periodos 2021 y 2022, se concluye que el análisis financiero se vuelve crucial al considerar la necesidad de examinar la liquidez, solvencia y rentabilidad de una entidad; proporcionar información crítica para la toma de decisiones estratégicas, además sirve como herramienta clave para la identificación y mitigación de riesgos, contribuyendo al éxito y sostenibilidad de la empresa.

## **RECOMENDACIONES**

- Se sugiere que las pymes ubicadas en Machala, mantengan registros contables actualizados y precisos, a fin de que la información presentada sea pertinente y veraz, que contribuya a la toma de decisiones acertada.
- Se recomienda enfocar los esfuerzos en mejorar y aumentar la calidad de la información proporcionada por el catastro del SRI y la SUPERCIAS, con el objetivo de obtener información más precisa y completa.
- En vista de la falta de aplicación de análisis financiero se considera importante promover como cultura su aplicación entre los profesionales de las áreas contables, con el objetivo de capacitarlos y motivarlos a la aplicación en las empresas que se desempeñan.
- Teniendo en cuenta que es de conocimiento de los profesionales del área contable los beneficios del uso y aplicación de análisis financiero, se sugiere con base en la muestra obtenida, que los organismos de control como la Superintendencia de Compañías, consideren la exigencia del análisis financiero como un requisito integral para el cumplimiento por parte de las pymes.

## BIBLIOGRAFÍA

- Arguello, A., Torres, L., Balón, I., Quito, C., & Llumiguano, M. (2020). Sistema de gestión contable financiero para la toma efectiva de las decisiones por pequeñas y medianas empresas ecuatorianas, caso de estudio. *Revista ESPACIOS*, 41(05), 1. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a20v41n05/20410501.html>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. doi:[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300129](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129)
- Bastidas-Romero, J., & Correa-González, C. (2021). Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES. *FIPCAEC*, 6(1), 40-51. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.427>
- Beltrán, S., & Ortiz, J. (2021). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE. Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21). doi:<https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Burgo, O. (2022). Articulación y gestión de MPYME en Machala: cambios desde la perspectiva de la planificación. *Revista Universidad y Sociedad*, 14(2), 458-468. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202022000200458](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202022000200458)
- Caiza Pastuña, E., Valencia Nuñez, E., & Bedoya Jara, M. (2021). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 1-29. doi:[http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0124-46392020000200201](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0124-46392020000200201)
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7475497>
- Carreno-Duenas, D., Salazar-Sanabria, H., & Mesa-Mojica, J. (2021). Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas. *Ingeniería*, 26(3), 318-333. doi:<https://doi.org/10.14483/23448393.16339>
- Carvajal Salgado, A. (2021). Revisión teórica de los cinco pasos de la NIIF 15: nuevo modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios. *Cofin Habana*, 15(2). doi:[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-60612021000200022](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612021000200022)
- Chachipanta, D., Córdova, A., Bedoya, M., & Salazar, G. (2022). La solvencia de las MiPymes en la provincia de Tungurahua. *Boletín de Coyuntura*(34), 25-34. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8630220>
- Chávez, G., Campuzano, J., & Víctor, B. (2018). Las micro, pequeñas y medianas empresas. Clasificación para su estudio en la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Machala. *Revista Conrado*, 14(65), 247-255. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1990-86442018000500247](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442018000500247)
- Cisneros, A., Guevara, A., Urdánigo, J., & Garcés, J. (2022). Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos que apoyan a la Investigación Científica en tiempo de Pandemia. *Revista Científica Dominio de las ciencias*, 1171. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8383508>



- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(Extra 5-1), 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Encalada Encarnación, V. R. (2021). Perfeccionamiento de la Gestión Económico-Financiera en el Sector Hotelero: Propuesta desde la Norma Financiera Internacional. *Producción + Limpia*, 16(2), 112-135. doi:10.22507/pml.v16n2a6
- Escalona, K., Paz, M., & Vilorio, M. (2019). Proyección estados financieros básicos: la situación económica y financiera en las pequeñas y medianas empresas (pymes). *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 3(10), 126-134. doi:<http://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v3i10.60>
- Fernández, S., Díaz, L., Rodríguez, W., & Martínez, L. (2019). Influencia de la tecnología e información para el rendimiento de las Mipymes colombianas. *Actualidad Contable Faces*, 22(38), 25-45. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25757716003>
- Galindo, S. (2020). La emancipación del pensamiento contable un aporte desde perspectiva de la teoría crítica de Ernest Anthony Lowe y Tony M. Tinker. *LÚMINA*(21), 72-101. doi:<https://doi.org/10.30554/lumina.21.3470.2020>
- Gonzalez, R., & Becerra, L. (2021). PYMES en América Latina: clasificación, productividad laboral, retos y perspectivas. *CIID Journal*, 2(1), 1-39. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8528337>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356&lng=es&tlng=es)
- Jiménez, A., & Narváez, I. (2021). Gestión financiera en tiempos de COVID-19 para Cooperativas de producción y mercadeo. *CIENCIAMATRIA*, 7(2), 158-186. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8318849>
- López Intriago, C., Erazo Álvarez, J., Narváez Zurita, C., & Moreno, V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 427-454. doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.701>
- López, A., Maldonado, A., Altamirano, L., & Zurita, G. (2021). Impactos financieros en las empresas a causa de las políticas económicas del Estado Ecuatoriano. 6(9), 1586-1605. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8094501>
- Loza, I., & Preciado, V. (2020). Contribución de los activos intangibles al valor de la empresa que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores. *Mercados y negocios*, 21(42), 76-92. doi:<https://doi.org/10.32870/myn.v1i42.7411>
- Martínez-Berrones, J., Vela-Beltrán-del-Río, C., & Llanos, L. (2021). El comportamiento asimétrico de los costos y gastos pegajosos (2001-2017). *The Anáhuac journal*, 20(1), 106-126. doi:<https://doi.org/10.36105/theanahuacjour.2020v20n1.04>
- Méndez, E. (2000). El desarrollo de la ciencia. Un enfoque epistemológico. *Espacio Abierto*, 9(4), 505-534. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=12290403>
- Naula Sigua, F., Arévalo Quishpi, D., & Campoverde Picón, J. (2021). Estrés financiero en el sector manufacturero de Ecuador. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(2), 461-490. doi:<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.v12.n2.2020.3394>

- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (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. *Dominio de las Ciencias*, 8(3), 1063-1085.  
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8635251>
- Ordoñez Ordoñez, J., Noles Aguilar, D., & Soto González, C. (2021). La planificación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala. *Digital Publisher CEIT*, 6(6), 169-180.  
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8149621>
- Paltán-Angumba, A., Erazo-Álvarez, J., & Narváez-Zurita, C. (2020). Centro de Costeo para prestaciones de los Hospitales de la ciudad de Cuenca - Ecuador. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 638-670.  
doi:<https://fundacionkoinonia.com.ve/ojs/index.php/revistakoinonia/article/view/708>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(Especial), 1-24.  
doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Parrales Carvajal, V. M., Aguirre Sanabria, M. E., Velasco Flores, Á. S., & Bastidas Arbeláez, T. Z. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of science and research*, 5(CICACI), 127-145. Obtenido de <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/sr/article/view/1107>
- Peñañiel, G., Acurio, J., Manosalvas, L., & Burbano, B. (2020). Formulación de estrategias para el desarrollo empresarial de la constructora Emanuel en el cantón La Maná. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 45-55.  
doi:[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000400045](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000400045)
- Peña-Jaramillo, S., Cárdenas-Correa, Y., & Gutierrez-Jaramillo, N. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad. *Digital Publisher CEIT*, 6(6), 353-362.  
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8149614>
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid. *Revista científico-profesional*, 6(8), 630-647.  
doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8094464>
- Pincay Morales, Y., & Parra Ferié, C. (2020). Gestión de la calidad en el servicio al cliente de las PYMES comercializadoras. Una mirada en Ecuador. *Dominio de las Ciencias*, 6(3), 1118-1142. doi:<http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i3.1341>
- Quindemil, E., Chaparro, E., Cobo, E., & Padrón, F. (2023). Bibliometric study on SMEs according to Scopus, Period 2016-2020. *Revista Venezolana de Gerencia*, 28(101), 228-247. doi:10.52080/rvgluz.28.101.15
- Rincón, C., Molina, F., & González, P. (2021). El capital intelectual en las organizaciones de economía solidaria. *TENDENCIAS. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas*, 22(2), 309-330. doi:<https://doi.org/10.22267/rtend.212202.178>
- Robles, B. (2019). Población y muestra. *Carta al editor*, 30(1), 245. Obtenido de <https://static2.upao.edu.pe/descargas/74aff1beed3c6408e8f353069a63746e378ec19cd89e4c8f9ab382548e581032e476d34e956cb1bec4fb1cb759cb746524a7c018519bc804fa723107554a84a6/volumen-30-n1-enero--junio-2019.pdf>

- Rodríguez, G., Cano, E., & Ruiz, A. (2019). La competitividad en las microempresas en Manta 2019. *Revista San Gregorio*(35), 51-69. doi:<https://doi.org/10.36097/rsan.v1i35.1141>
- Rodríguez, R., & Aviles, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(5-1), 191-200. doi:[doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.337](https://doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.337)
- Salcedo, G., & Malla, E. (2022). Análisis de liquidez en las pymes en el cantón Machala en el periodo 2020. *Universidad Técnica de Machala*, 1-39. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/19182>
- Saldaña, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, 15(30), 1-19. doi:<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571162031005>
- Tristán, B., Torres, P., Espinosa, J., & Martínez, M. (2021). Análisis del impacto económico que favorece la gestión financiera de las microempresas de la región altiplano en San Luis Potosí. *Tlatemoani: revista académica de investigación*, 12(38), 55-77. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8238812>
- Vaca, A., & Orellana, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*(32). doi:<https://www.redalyc.org/journal/5711/571163421005/html/>
- Vasquez, G., Parrales, D., & Morales, V. (2021). Proceso administrativo: factor determinante en el desarrollo organizacional de las mipymes. *Revista Publicando*, 8(Extra 31), 258-278. doi:<https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2249>
- Yáñez Sarmiento, M. M., Orellana Arévalo, B. L., & Delgado Olaya, R. M. (2022). Guía NIIF para PYMES emitidas por IASB en microempresas de la Provincia de El Oro. *Revista Científica Cultura, Comunicación Y Desarrollo*, 7(2), 126-133. Obtenido de <https://rccd.ucf.edu.cu/index.php/aes/article/view/369>
- Zambrano, F., Sánchez-Pacheco, M., & Correa-Soto, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos: Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. doi:<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8744643>
- Zapata, C. (2021). Estimación del riesgo de crédito en proyectos de infraestructura mediante modelos estructurales. *Contaduría y administración*, 66(1), 1-24. doi:<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.2510>