



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda.
periodos 2021-2022, utilizando indicadores para la toma de decisiones**

**NARVAEZ MORA STEFANY BRIGITTE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía.
Ltda. periodos 2021-2022, utilizando indicadores para la
toma de decisiones**

**NARVAEZ MORA STEFANY BRIGITTE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía.
Ltda. periodos 2021-2022, utilizando indicadores para la
toma de decisiones**

**NARVAEZ MORA STEFANY BRIGITTE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

SEÑALIN MORALES LUIS OCTAVIO

**MACHALA
2023**

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE OBINTE WEB SERVICES CÍA. LTDA. PERIODO 2021-2022, UTILIZANDO INDICADORES PARA LA TOMA DE DECISIONES

por Stefany Narváez Mora

Fecha de entrega: 07-mar-2024 12:02p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2314334500

Nombre del archivo: NARVAEZ_MORA_STEFANY_TRABAJO_DE_TITULACION.docx (368.1K)

Total de palabras: 8659

Total de caracteres: 49763

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE OBINTE WEB SERVICES CÍA. LTDA. PERIODO 2021-2022, UTILIZANDO INDICADORES PARA LA TOMA DE DECISIONES

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	1%
2	www.scribd.com Fuente de Internet	1%
3	idoc.pub Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante	1%
5	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
6	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
7	dspace.esPOCH.edu.ec Fuente de Internet	<1%
8	de.slideshare.net Fuente de Internet	<1%

9	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
10	redecontadores.wordpress.com Fuente de Internet	<1 %
11	www.rankia.cl Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to Instituto Superior de Artes, Ciencias y Comunicación IACC Trabajo del estudiante	<1 %
13	investigaciondenegocios.blogspot.com Fuente de Internet	<1 %
14	Submitted to Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD,UNAD Trabajo del estudiante	<1 %
15	www.cmfchile.cl Fuente de Internet	<1 %
16	Submitted to IPChile Trabajo del estudiante	<1 %
17	fr.slideshare.net Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas Activo

Excluir bibliografía Activo

Excluir coincidencias < 20 words

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

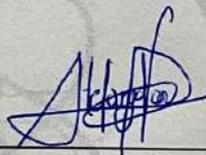
La que suscribe, NARVAEZ MORA STEFANY BRIGITTE, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. periodos 2021-2022, utilizando indicadores para la toma de decisiones, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma 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 tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara 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.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume 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.



NARVAEZ MORA STEFANY BRIGITTE

0931631782

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi esposo quien ha estado junto a mí en todo momento, compartiendo mis sacrificios y motivándome a salir adelante. Su compañía y aliento me han dado las fuerzas necesarias para completar con éxito esta nueva meta.

A mis familiares y amigos que significaron un pilar fundamental durante estos años de carrera universitaria.

STEFANY BRIGITTE NARVÁEZ MORA

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, le agradezco profundamente a mi esposo, Bryan David, por su amor y apoyo incondicional como compañero de vida. Su paciencia y aliento infinito me infundieron de fuerzas para continuar aun cuando las dificultades parecían demasiado difíciles de superar. Su motivación e inmenso sacrificio para brindarme siempre la mejor oportunidad de cumplir esta meta, es algo invaluable. Este trabajo de titulación también refleja su noble corazón.

Mi más profundo agradecimiento a mi familia y amigos, quienes me brindaron su apoyo inquebrantable a lo largo de este viaje académico. Su aliento y paciencia fueron mi mayor fortaleza.

STEFANY BRIGITTE NARVÁEZ MORA

RESUMEN

El presente trabajo tuvo como objetivo general analizar e interpretar los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. durante los periodos 2021 y 2022, mediante el cálculo y evaluación de indicadores y ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, para apoyar la toma de decisiones gerenciales. Entre los hallazgos más relevantes del estudio se encontró una mejoría en los niveles de liquidez de la empresa, evidenciada en razones corrientes superiores a 1, pruebas ácidas holgadas y un aumento del capital de trabajo entre 2021 y 2022. Asimismo, los indicadores de endeudamiento exhibieron una reducción del apalancamiento financiero en el último año, con menor participación de los pasivos sobre el total de activos y una relación más equilibrada entre deudas y patrimonio. En cuanto a rentabilidad, márgenes como el bruto y operativo mostraron expansión entre los dos ejercicios analizados, sin embargo, el margen neto se mantuvo constante, indicando oportunidades de optimización en gastos no operativos y cargas impositivas. Adicionalmente, el estudio contempló un análisis vertical y horizontal de los principales rubros de los estados financieros. En base a estos hallazgos se plantearon recomendaciones para que la gerencia pueda potenciar aún más la liquidez, usar prudentemente el financiamiento de terceros, mejorar márgenes de utilidad y adoptar decisiones informadas sobre la posición y rendimiento financiero actual y proyectado.

Palabras clave: Análisis financiero, ratios de liquidez, endeudamiento, rentabilidad.

ABSTRACT

The main objective of this study was to analyze and interpret the financial statements of Obinte Web Services Cía. Ltda. during the periods 2021 and 2022. This was achieved through the calculation and evaluation of liquidity, leverage, and profitability indicators and ratios, aiming to support managerial decision-making. Among the most significant findings of the study, an improvement in the company's liquidity levels was identified, as evidenced by current ratios exceeding 1, comfortable quick ratios, and an increase in working capital between 2021 and 2022. Additionally, the leverage indicators showed a reduction in financial leverage in the last year, with a lower proportion of liabilities to total assets and a more balanced relationship between debts and equity. Regarding profitability, margins such as gross and operating showed expansion between the two analyzed periods; however, the net margin remained constant, indicating opportunities for optimization in non-operating expenses and tax burdens. Furthermore, the study included a vertical and horizontal analysis of the main items in the financial statements. Based on these findings, recommendations were proposed for management to further enhance liquidity, prudently use third-party financing, improve profit margins, and make informed decisions about the current and projected financial position and performance.

Keywords: Financial analysis, liquidity ratios, leverage, profitability.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	- 10 -
CAPITULO I. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO.....	- 11 -
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio.....	- 11 -
1.1.1 Tema de investigación	- 11 -
1.1.2 Objeto de investigación.....	- 11 -
1.1.3 Contextualización.....	- 12 -
1.2 Hechos de interés	- 12 -
1.2.1 Redacción de la problemática de la empresa respecto al caso de estudio.....	- 13 -
1.3 Objetivos de la investigación.....	- 15 -
1.3.1 Objetivo general.....	- 15 -
1.3.2 Objetivos específicos	- 15 -
CAPÍTULO II. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	- 16 -
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	- 16 -
2.2 Antecedentes conceptuales y referenciales	- 16 -
2.3 Bases teóricas de la investigación	- 19 -
2.3.1 Estados financieros	- 19 -
2.3.2 Balance General.....	- 21 -
2.3.3 Análisis financiero.....	- 21 -
2.3.4 Toma de Decisiones	- 22 -
2.3.5 Indicadores financieros	- 23 -
2.3.6 Liquidez de una empresa.....	- 24 -
CAPITULO III. PROCESO METODOLÓGICO.....	- 26 -
3.1 Diseño de la investigación	- 26 -
3.1.1 Enfoque	- 26 -
3.1.2 Paradigma.....	- 27 -
3.1.3 Tipo de investigación	- 27 -
3.1.4 Método	- 28 -
3.1.5 Población y muestra.....	- 28 -
3.1.6 Técnicas e instrumentos	- 28 -
3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación.....	- 29 -
3.2.1 Recolección de información	- 29 -
3.2.2 Procesamiento y análisis de información.....	- 30 -
3.3 Sistema de categorización.....	- 31 -
CAPITULO IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	- 32 -
4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados	- 32 -
4.2 Conclusiones	- 44 -
4.3 Recomendaciones.....	- 45 -
BIBLIOGRAFÍA.....	- 46 -

TABLA DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Árbol del problema	- 14 -
Ilustración 2. Operacionalización de variables/categorías.....	- 31 -

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Diseño de la investigación.....	- 29 -
Tabla 2. Ratios de Liquidez año 2021-2022.....	- 35 -
Tabla 3. Ratios de Endeudamiento año 2021-2022	- 37 -
Tabla 4. Ratios de Rentabilidad año 2021-2022.....	- 41 -
Tabla 5. Análisis Vertical año 2021-2022	- 42 -
Tabla 6. Análisis Horizontal año 2021-2022.....	- 42 -

INTRODUCCIÓN

En el complejo y cambiante entorno empresarial actual, la capacidad para tomar decisiones estratégicas bien informadas se ha transformado en un activo invaluable para cualquier organización que aspire a la perdurabilidad y el éxito sostenido. Uno de los pilares fundamentales para sustentar una efectiva toma de decisiones gerenciales es el análisis financiero, y en particular, la aplicación cuidadosa de indicadores financieros sobre los estados contables.

Los indicadores financieros, también llamados ratios financieros, son medidas cuantitativas derivadas de los estados contables, que entregan una comprensión profunda de la situación económica y financiera de una empresa. Estos indicadores son esenciales para evaluar liquidez, rentabilidad, apalancamiento y eficiencia operativa. Además, son una herramienta crítica para la planificación estratégica, permitiendo decisiones informadas soportadas en datos concretos.

El presente estudio se propone explorar, mediante un análisis de caso, la utilidad de los indicadores financieros en el proceso de dirección estratégica de las empresas en el contexto actual. Para lograr este propósito, se aplicarán ratios específicos sobre los estados financieros 2021-2022 de Obinte Web Services Cía. Ltda., compañía líder en soluciones de software empresarial, evaluando integralmente su desempeño en áreas neurálgicas como liquidez, apalancamiento, retornos e inversiones, con miras a identificar mejoras estratégicas en la gestión para impulsar su desarrollo y consolidación en el competitivo mercado de tecnologías de la información.

En este sentido, este análisis de caso se fundamenta en la teoría financiera, una rama consolidada del conocimiento que proporciona las herramientas conceptuales y analíticas necesarias para el análisis financiero. Además, se nutre de investigaciones previas que enfatizan la importancia de los indicadores financieros en las decisiones gerenciales. El estudio sigue una estructura que abarca el marco teórico, metodología, resultados y conclusiones; resaltando la relevancia de los indicadores financieros y entregando una guía útil para su aplicación empresarial.

CAPITULO I. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de investigación

Análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. periodo 2021-2022, utilizando indicadores para la toma de decisiones.

1.1.2 Objeto de investigación

Los estados financieros de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda. correspondientes a los años 2021 y 2022 serán analizados mediante el cálculo e interpretación de indicadores financieros y ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. El análisis busca traducir los datos e información de los estados financieros en conocimientos valiosos y estratégicos para analizar el desempeño financiero reciente de la empresa en áreas clave para la toma de decisiones.

Se evaluará la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones a corto plazo, el nivel de apalancamiento con los acreedores, la eficiencia en la utilización de los activos y la capacidad para generar rendimientos sobre la inversión de los accionistas. Del mismo modo, se detectarán las diferencias en los indicadores financieros a lo largo de los períodos investigados, así como sus posibles causas y consecuencias en la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Los hallazgos permitirán obtener un diagnóstico financiero completo y proporcionar recomendaciones para mejorar la gestión de acuerdo con los objetivos organizacionales, facilitando así una toma de decisiones gerenciales efectiva.

1.1.3 Contextualización

Se han seleccionado el balance general y el estado de resultados integral correspondientes a los años fiscales 2021 y 2022, junto con sus respectivas notas y políticas contables, para su investigación.

Como parte del análisis, se calcularán e interpretarán los principales ratios financieros relacionados con la liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Estos ratios ayudarán a traducir los datos de los estados financieros en información estratégica dirigida a la toma de decisiones gerenciales, al medir el desempeño en áreas importantes de la gestión financiera.

Segun el autor Estupiñán, R. (2020), indica que el análisis financiero implica el uso de procedimientos analíticos para evaluar la información en cuentas financieras y proporcionar diagnósticos para la toma de decisiones. La investigación intentará específicamente analizar la capacidad de la empresa para cumplir con compromisos a corto plazo, su grado de apalancamiento financiero, eficiencia en la utilización de activos y desempeño en patrimonio e inversiones en los períodos seleccionados. También se descubrirán tendencias entre 2021 y 2022. Los hallazgos proporcionarán a la dirección de Obinte Web Services Cía. Ltda. un análisis completo para reducir la incertidumbre en la toma de decisiones en inversión, financiamiento y planificación estratégica.

1.2 Hechos de interés

En el contexto de este análisis de caso, es esencial identificar y examinar una serie de hechos de interés que sustentan la relevancia y la necesidad de llevar a cabo un estudio detallado de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. períodos 2021-2022. Estos hechos proporcionan un marco contextual y justifican la investigación, además de ofrecer áreas críticas que requieren una atención meticulosa.

Resulta de interés examinar la evolución de indicadores financieros clave como el retorno sobre activos (ROA), retorno sobre patrimonio (ROE) y razones de liquidez durante los

periodos, para evaluar el rendimiento y la solidez de la empresa. Asimismo, se analizarán en profundidad las tendencias en los indicadores de liquidez, endeudamiento y eficiencia operativa, para identificar fortalezas y debilidades en estas áreas críticas de la gestión financiera. El estudio prestará atención a variaciones significativas en cuentas contables relevantes, así como a cualquier evento extraordinario que haya impactado la situación financiera de Obinte Web Services en el periodo bajo análisis.

Los hechos destacados proveen un marco y justificación para el desarrollo del estudio, resaltando áreas claves para un examen riguroso de los estados financieros de la compañía. Estos hechos de interés proporcionan una base sólida para el análisis de caso y servirán como puntos de referencia clave a lo largo de la investigación. Su comprensión y análisis profundo contribuirán a una evaluación completa y rigurosa de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda., respaldando así la toma de decisiones estratégicas informadas.

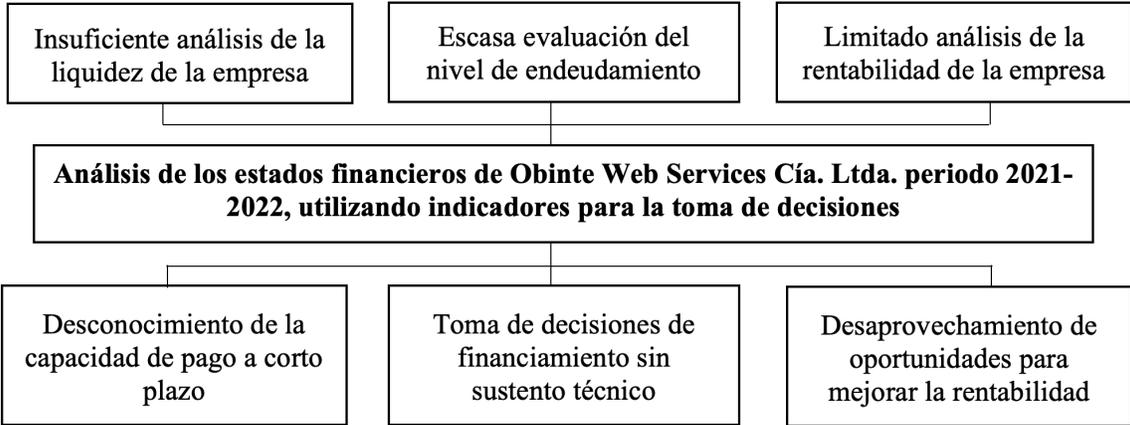
1.2.1 Redacción de la problemática de la empresa respecto al caso de estudio

La gerencia de Obinte Web Services Cía. Ltda. ha manifestado preocupación por la falta de un examen completo y actualizado del estado financiero de la empresa. A pesar de que las ventas y el número de clientes de la compañía han aumentado en los últimos años, existen inquietudes en relación con su verdadero nivel de rentabilidad y eficiencia en la utilización de activos. Además, observa ambigüedad en cuanto a la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo, su grado de deuda con instituciones financieras y su capacidad para generar flujos de efectivo positivos debido a la falta de un examen exhaustivo de los estados financieros recientes. También existe desconocimiento sobre las variaciones en partidas críticas entre el periodo 2021 y 2022, así como sus causas y efectos en la posición de liquidez y rentabilidad de la empresa. Esta falta de diagnóstico dificulta la toma de decisiones adecuadas para garantizar la sostenibilidad y crecimiento.

En ausencia de un análisis financiero técnico, también resulta imposible identificar áreas específicas de mejora con el fin de maximizar el uso de recursos, reducir costos y gastos, aumentar los márgenes de beneficio y dirigir eficazmente futuras inversiones. El actual análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. contribuirá a llenar las

lagunas informativas que obstaculizan una gestión financiera completa y estratégica en línea con los objetivos de la empresa.

Ilustración 1. Árbol del problema



Fuente: Elaboración propia

Este árbol de problemas refleja que la causa principal son las restricciones en el análisis financiero de áreas críticas como liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Esto tiene como efectos el desconocimiento de la verdadera capacidad de pago de la empresa, decisiones de financiamiento poco fundamentadas y limitaciones para mejorar la rentabilidad por falta de un diagnóstico adecuado. El árbol permite visualizar las relaciones causales que explican el problema central, para luego plantear soluciones dirigidas a las causas identificadas.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Analizar e interpretar los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda., utilizando indicadores para la toma de decisiones, períodos 2021- 2022

1.3.2 Objetivos específicos

- Calcular e interpretar ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad
- Evaluar la capacidad de pago mediante la aplicación de medidas de liquidez tales como la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.
- Evaluar el nivel de apalancamiento a través de la determinación de indicadores de solvencia, como el endeudamiento en relación con el activo total y la proporción entre el pasivo y el patrimonio.

CAPÍTULO II. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

La presente investigación se sustenta en el paradigma positivista como enfoque epistemológico de referencia. Según esta corriente, el conocimiento preciso se descubre a través de la experimentación y la observación empírica. Busca la verdad y las razones detrás de los fenómenos sociales, poniendo énfasis en la medición imparcial y la cuantificación para crear reglas universales. (Villegas, Alfonzo, Perdomo, Schavino, & Lugo, 2020)

Bajo esta perspectiva, se asume que existe una realidad financiera objetiva en las organizaciones que puede ser observada, medida y analizada sistemáticamente para obtener conocimiento válido y confiable. El análisis financiero representa precisamente un proceso sistemático de medición de la realidad económica de las empresas contenida en los estados financieros. El positivismo tiene una ontología objetivista que se evidencia en esta investigación al utilizar indicadores y razones financieras cuantificables. Asimismo, se emplea una metodología replicable para extraer información relevante de los estados contables.

Mediante la aplicación de técnicas positivistas como el cálculo de ratios financieros y la representación gráfica, se obtendrá un diagnóstico técnico y objetivo de la situación financiera de la empresa, reduciendo sesgos y subjetividades. De esta manera, el enfoque epistemológico positivista guiará el desarrollo de la investigación para lograr resultados confiables y recomendaciones útiles en la toma de decisiones gerenciales.

2.2 Antecedentes conceptuales y referenciales

En la actualidad, la revisión y el análisis de estados financieros se han vuelto fundamentales en la toma de decisiones estratégicas en el complejo escenario empresarial. Comprender en profundidad la salud financiera de una organización, identificar oportunidades de crecimiento y tomar decisiones informadas son imperativos en un entorno empresarial caracterizado por la competitividad feroz, la globalización de los mercados y la rápida

evolución tecnológica. En este contexto, el presente estudio de caso se enfoca minuciosamente en los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. para los años fiscales 2021-2022. Estos documentos financieros se abordan mediante el uso de indicadores financieros como herramientas críticas y objetivas para respaldar la toma de decisiones.

Los estados financieros son pilares centrales en la evaluación de la salud económica de una empresa. Estos informes contables, que incluyen el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, proporcionan una instantánea completa de la situación financiera de la empresa en un momento específico. Los datos contenidos en estos registros son de vital importancia y abarcan aspectos cruciales como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia operativa. Los indicadores financieros, que se derivan directamente de estos estados, constituyen una herramienta poderosa para traducir esta información cruda en métricas significativas y comparables que respaldan la toma de decisiones. (Paredes Venegas, Chicaiza Chicaiza, & Ronquillo Llundo, 2019)

El análisis de estados financieros se apoya en los fundamentos teóricos desarrollados por la teoría financiera, una disciplina que proporciona las herramientas analíticas necesarias para la interpretación exhaustiva de los informes contables. Como destaca el autor Zamorano, E. (2020), el análisis de estados financieros implica un estudio tanto de las relaciones entre cuentas en un mismo periodo contable, mediante el uso de razones financieras de liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad, como de las tendencias entre diferentes periodos a través del tiempo, mediante la aplicación de análisis horizontal o vertical. El objetivo es determinar si la situación financiera, desempeño operativo y evolución económica de la empresa son satisfactorios o no, identificando fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora que permitan una adecuada toma de decisiones gerenciales. A través de distintos métodos analíticos, el análisis financiero convierte los datos de los estados contables en información estratégica sobre la realidad actual y proyección futura de cualquier organización.

La planificación estratégica, una disciplina esencial en la gestión empresarial, se nutre de los resultados obtenidos a través del análisis financiero. De esta manera, el análisis financiero se integra de manera intrínseca con la dirección estratégica, ya que proporciona una base sólida sobre la cual fundamentar la formulación, implementación y control de estrategias empresariales efectivas.

La relevancia de los indicadores financieros como herramientas que proporcionan información significativa para la toma de decisiones empresariales ha sido subrayada en una amplia gama de estudios previos. Además, se han desarrollado procedimientos y enfoques especializados para analizar y aplicar estos indicadores en la evaluación financiera de organizaciones de diferentes tamaños e industrias. Los indicadores financieros no solo brindan información sobre el pasado y el presente de una empresa, sino que también son fundamentales para la proyección de su futuro financiero. (Barreto Granda, 2020)

El propósito central de este estudio es proporcionar una perspectiva integral de la salud financiera de Obinte Web Services Cía. Ltda. para los años fiscales 2021-2022 y ofrecer recomendaciones estratégicas respaldadas por evidencia sólida. Esto permitirá facilitar la toma de decisiones dentro de la organización mediante el análisis de sus estados financieros e interpretación de indicadores clave. Este enfoque se basa en las ideas y conceptos generados por la teoría financiera, una rama bien establecida del conocimiento dentro de las ciencias económico-administrativas que ha evolucionado con el tiempo para adaptarse a las cambiantes condiciones económicas y empresariales.

En cuanto a estudios previos relevantes, Macías-Arteaga y Sánchez-Arteaga (2022) presenta una investigación profunda en la que realizó un análisis e interpretación minuciosos de los estados financieros de una empresa industrial con el fin de diagnosticar su situación y rendimiento económico-financiero. Este trabajo no solo representa un antecedente metodológico de aplicación del análisis financiero en el ámbito local, sino que también pone de manifiesto la importancia de la interpretación de indicadores financieros en la evaluación empresarial.

Por su parte, Suárez, Campoverde, Espín, & López (2019) llevaron a cabo un estudio aplicando diversas herramientas de análisis financiero, que incluyen el cálculo detallado de razones de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad. Este análisis exhaustivo tenía como objetivo evaluar la situación financiera de una empresa productora y distribuidora. Dicho estudio se erige como un referente valioso de aplicación práctica del análisis financiero en el contexto empresarial y subraya la importancia de los indicadores financieros como herramientas de evaluación. Los antecedentes aquí expuestos no solo subrayan la sólida base conceptual que ofrece el análisis financiero para el diagnóstico situacional y la planificación

estratégica en las organizaciones, sino que también demuestran su relevancia práctica en la evaluación de empresas de diferentes sectores y tamaños.

Además, estos estudios anteriores indican la capacidad del análisis financiero para proporcionar perspectivas valiosas en la toma de decisiones, lo que resalta su aplicabilidad en el contexto empresarial. En este sentido, el estudio de caso que se presenta en esta investigación se erige como una contribución significativa para ampliar aún más la comprensión sobre la utilidad de los indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas y proporcionar recomendaciones específicas respaldadas por un análisis exhaustivo de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda.

2.3 Bases teóricas de la investigación

Esta sección proporciona un sólido marco conceptual para el análisis de los estados financieros de Obinte Web Services Cía. Ltda. para el periodo 2021-2022, haciendo hincapié en el uso de indicadores financieros como instrumentos básicos en el proceso de toma de decisiones corporativas. Para comprender completamente el contexto y la importancia de este estudio de caso, es necesario abordar los siguientes puntos:

2.3.1 Estados financieros

Los estados financieros constituyen reportes contables fundamentales que permiten conocer de manera integral la situación y desempeño económico-financiero de una empresa en un periodo determinado (Chong, Chávez, Quevedo, & Bravo, 2021). A través de los estados financieros es posible evaluar la rentabilidad, liquidez, solvencia, eficiencia y capacidad operativa de las organizaciones, brindando información invaluable para la administración de las mismas.

Tal como plantean Stickney, Weil, Schipper, y Francis (2012), los estados financieros básicos que integran el conjunto completo de reportes contables son: el estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y notas contables con políticas y revelaciones importantes (p. 105). El estado de

situación financiera presenta una fotografía de la posición financiera en una fecha específica; el estado de resultados muestra la capacidad de generar utilidades de la operación; el estado de cambios en el patrimonio refleja los aportes y distribuciones de los propietarios; el estado de flujos de efectivo indica la capacidad de generar efectivo; y las notas contables complementan y explican los otros estados.

El análisis e interpretación juiciosa de los mencionados estados financieros resulta indispensable para que los diversos agentes interesados, sean administradores, inversionistas, entidades crediticias u organismos reguladores, puedan obtener un diagnóstico completo de la situación de la empresa y tomar decisiones bien informadas (Elizalde, 2019). Asimismo, los estados financieros permiten realizar comparaciones entre distintos periodos contables para una misma empresa y entre empresas de un mismo sector, constituyendo una herramienta invaluable de evaluación del progreso, fortalezas y debilidades organizacionales.

Los estados financieros, que incluyen el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, son registros fundamentales que muestran la situación financiera de una empresa. El balance general refleja la situación financiera de la empresa en un punto específico en el tiempo, el estado de resultados muestra el desempeño financiero a lo largo del tiempo, y el estado de flujo de efectivo resume las entradas y salidas de efectivo. (Castrellón Calderón, Cuevas Castillo, & Calderón, 2021). Por lo tanto, en síntesis, los estados financieros proveen información integral sobre el desempeño económico y financiero pasado y actual de las empresas, resultando fundamentales para conocer y proyectar adecuadamente su realidad y tomar decisiones acertadas por parte de todos los usuarios interesados.

Leer adecuadamente estos estados es crucial para la toma de decisiones estratégicas, ya que proporcionan información útil sobre la capacidad de la empresa para generar ingresos, gestionar deudas y funcionar de manera eficiente. De esta manera, se empleará el marco teórico y las herramientas universales de análisis financiero para convertir los datos contables de la empresa en conocimiento estratégico que mejora la toma de decisiones.

2.3.2 Balance General

El Balance General, también conocido como el Estado de Situación Financiera, se erige como uno de los documentos contables más preeminentes y esenciales para la evaluación de la salud económica y financiera de una organización en un punto específico del tiempo. Conformando el cimiento de la información financiera, el Balance General presenta de manera sistemática e integral la síntesis de los activos, los pasivos y el patrimonio neto de una empresa en una fecha determinada; esta instantánea financiera se convierte en un faro guía para comprender la posición y la estructura financiera de la entidad en cuestión. (Flores Mendoza, 2022)

Para una comprensión más profunda, como lo plantea (Espinosa Manríquez, 2020), el Balance General es una radiografía contable que consolida meticulosamente los activos, pasivos y el capital contable o patrimonio neto perteneciente a los accionistas de la empresa en una fecha específica. Este informe es como una fotografía en alta resolución que captura de manera magistral los recursos y las obligaciones financieras de la empresa en ese instante. El objetivo central radica en proporcionar una representación fiel y precisa de la posición financiera de la organización en ese punto del tiempo, brindando así un cuadro claro de su salud económica. En un momento específico del tiempo. El Balance General constituye un informe financiero de carácter insustituible, indispensable para evaluar aspectos críticos como la solvencia, la capacidad de endeudamiento y la fortaleza financiera de cualquier organización. En esencia, es un faro que guía a los interesados en la toma de decisiones, proporcionando una comprensión profunda y holística de la salud financiera de la entidad en el momento presente.

2.3.3 Análisis financiero

El análisis financiero consiste en la aplicación de técnicas analíticas para evaluar e interpretar la información contable de una empresa, con el fin de obtener un diagnóstico de su situación y proyecciones para la toma de decisiones. Basado en la evaluación de indicadores financieros expresados a través de conceptos como eficiencia, solvencia, rendimiento, liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la entidad, se lleva a cabo un análisis financiero. Estas evaluaciones financieras dependen de valores específicos que deben reflejar datos

financieros precisos y recientes, evitando errores relacionados con la inflación (Marcillo-Cedeño, Aguilar-Guijarro, & Gutiérrez-Jaramillo, 2021). Requiere el uso de herramientas como análisis horizontal, vertical, razones financieras y métodos como DuPont.

De acuerdo con Marcillo-Cedeño et al. (2021), el análisis financiero permite diagnosticar la situación real de la empresa y sirve de base para la adecuada toma de decisiones. Requiere considerar factores como la inflación para evitar distorsiones en los indicadores (p. 84). Un aspecto relevante es el análisis de tendencias, que implica la comparación de ratios entre diferentes periodos para evaluar el progreso financiero. Permite diagnosticar fortalezas y debilidades. Un adecuado análisis financiero debe ir más allá del simple cálculo de razones, e interpretarlas en conjunto para obtener una visión integral. Adicionalmente, se deben considerar factores del entorno económico que afectan el desempeño empresarial.

En resumen, el análisis financiero proporciona información estratégica sobre la salud financiera y operativa de cualquier empresa, convirtiendo los datos contables en conocimiento para una acertada toma de decisiones gerenciales. Requiere de un abordaje integral y habilidades analíticas sólidas.

2.3.4 Toma de Decisiones

La toma de decisiones en el ámbito gerencial es una habilidad esencial que influye en el éxito y la dirección de cualquier organización. Como señalan Aguirre, Barona y Dávila, (2020) este proceso es un pilar fundamental en la gestión empresarial, ya que implica seleccionar el mejor curso de acción entre múltiples alternativas posibles. Esta elección puede estar destinada a resolver problemas que surgen en el camino de la organización o a aprovechar oportunidades que se presentan en un entorno empresarial en constante cambio.

Sin embargo, tomar decisiones efectivas no es un proceso simplista, sino que sigue un conjunto de etapas cruciales. Estas etapas abarcan la identificación precisa del problema en cuestión, el análisis minucioso de las causas subyacentes, la generación de alternativas viables que aborden la situación, un análisis completo de las ventajas y desventajas de cada opción, la elección del curso de acción más adecuado después de una evaluación exhaustiva,

la implementación de la decisión y, por último, la evaluación de los resultados para ajustar y mejorar las estrategias futuras. (Candelo-Viáfara & Gonzáles-Campo, 2022)

La calidad de la información desempeña un papel central en este proceso. Como destacan Baez, Olazabal y Romero (2019), la utilidad del análisis financiero, en particular, depende de la confiabilidad de los datos contables y financieros utilizados. Esto subraya la necesidad de contar con información precisa y actualizada, lo que incluye la consideración de ratios financieros para evaluar la salud financiera de la organización.

Además, la toma de decisiones gerenciales va más allá de los números. Es crucial que los directivos ponderen aspectos cuantitativos y cualitativos al elegir la mejor alternativa estratégica. Esto significa considerar no solo los datos numéricos, sino también aspectos culturales, éticos y sociales que pueden influir en la decisión y en su impacto en la organización (Sánchez Retiz & Rodríguez Bello, 2019)

En resumen, la toma de decisiones gerenciales efectivas es un proceso integral que se apoya en información confiable, creatividad y un enfoque holístico (Baez Palencia, Olazabal-Lugo, & Romero-Muñoz, 2019). Al seguir este proceso, se reduce la incertidumbre y se maximizan las oportunidades, lo que en última instancia contribuye al éxito y la sostenibilidad de la organización en un entorno empresarial cada vez más complejo y competitivo.

2.3.5 Indicadores financieros

Los indicadores financieros, también conocidos como ratios financieros, son métricas cuantitativas fundamentales en el análisis financiero de una empresa. Estos indicadores se derivan de los estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, y desempeñan un papel crucial en la evaluación de su desempeño económico y la toma de decisiones (Moreno Mejía & Garcés Cajas, 2019)

Los indicadores financieros tienen una amplia gama de aplicaciones en la gestión empresarial. Por ejemplo, la razón corriente y la prueba ácida se utilizan para medir la liquidez de una empresa y su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo. El ROA (Return on Assets) y el ROE (Return on Equity) evalúan la rentabilidad de la empresa y su capacidad para generar ganancias en relación con los activos y el capital propio

(Imaicela Carrión, Curimilma Huanca, & López Tinitana, 2019). Además, la relación deuda/capital y el margen de utilidad son indicadores clave para comprender la estructura de capital de la empresa y su eficiencia operativa.

Los indicadores financieros son herramientas esenciales para los gerentes, inversionistas y analistas financieros. Proporcionan información cuantitativa que facilita la comparación de empresas y la identificación de áreas de mejora. Por ejemplo, un análisis comparativo de los indicadores financieros puede revelar la eficiencia relativa de una empresa en la gestión de sus activos o su capacidad para generar rendimientos para los accionistas.

En resumen, los indicadores financieros son una parte integral del análisis financiero que permite una evaluación más precisa y objetiva de la situación financiera de una empresa (Moreno Mejía & Garcés Cajas, 2019). Sin embargo, es importante recordar que los indicadores financieros deben interpretarse en el contexto adecuado y en combinación con otras consideraciones financieras y cualitativas.

En este análisis de caso se estudiarán varios indicadores, incluyendo la razón corriente, la razón ácida, el índice de rotación de activos totales y la relación deuda/patrimonio. Cada uno de estos indicadores tiene una función específica en la evaluación de diversos aspectos financieros, desde la liquidez hasta la eficiencia operativa y la rentabilidad; el propósito de las razones de liquidez es evaluar la capacidad de una empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo al convertir activos en efectivo.

2.3.6 Liquidez de una empresa

La liquidez es un componente esencial en la salud financiera empresarial, en el contexto de la gestión financiera empresarial, representa uno de los pilares fundamentales que sustentan la capacidad de una organización para cumplir de manera efectiva y oportuna con sus obligaciones de corto plazo. Esta dimensión financiera es de vital importancia en la gestión de una empresa y se traduce en una medida cuantitativa que refleja la facilidad con la que un activo puede ser convertido en efectivo sin experimentar una pérdida sustancial en su valor, según Van Horne y Wachowicz (2010).

La comprensión de la liquidez va más allá de su mera definición. Conforme a Yaguache, Higuerey e Inga (Yaguache Aguilar, Higuerey Gómez, & Inga Llenez, 2019), la liquidez va de la mano con la habilidad de la compañía para cumplir con sus cuentas por pagar, sus deudas pendientes y los intereses asociados a estas obligaciones de corto plazo a medida que alcanzan su fecha de vencimiento. Este concepto complejo y multifacético está intrínsecamente relacionado con dos componentes críticos:

Primero, el flujo de efectivo operativo, que constituye la sangre vital de una empresa y es la fuente principal de recursos para satisfacer sus obligaciones inmediatas. En otras palabras, la capacidad de una empresa para generar efectivo a partir de sus operaciones cotidianas desempeña un papel preponderante en su liquidez. Segundo, la tenencia de activos que poseen la característica de ser fácilmente convertible en dinero en efectivo. Estos activos incluyen inversiones a corto plazo, instrumentos financieros líquidos y cuentas por cobrar que se pueden convertir en efectivo en un período de tiempo relativamente corto. La posesión de estos activos respalda la capacidad de la empresa para responder eficazmente a sus obligaciones de corto plazo. (Yaguache Aguilar, Higuerey Gómez, & Inga Llenez, 2019)

Las empresas que gozan de un alto nivel de liquidez poseen una cantidad adecuada de efectivo, inversiones a corto plazo y otros activos que son altamente líquidos. Esto les permite afrontar sin inconvenientes sus obligaciones inmediatas, garantizando así la estabilidad y la solidez en su gestión financiera (Quispe Ancasí, 2021). Esta capacidad de respuesta a las demandas financieras de corto plazo se traduce en una mayor tranquilidad para los interesados, como proveedores, acreedores, empleados y, por supuesto, la alta dirección de la empresa.

Por otro lado, una baja liquidez es indicativa de dificultades para cumplir con los compromisos de corto plazo debido a la insuficiencia de activos líquidos para atender estas obligaciones. Esto puede generar preocupaciones significativas y plantear desafíos financieros a medida que la empresa se ve sometida a presiones para honrar sus deudas y cumplir con sus responsabilidades inmediatas.

En síntesis, la liquidez es una dimensión crítica y fundamental de la salud financiera de cualquier empresa. Su evaluación y seguimiento continuo proporcionan información esencial para la toma de decisiones financieras y estratégicas. La liquidez no solo garantiza la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo, sino que también asegura su capacidad para convertir activos en efectivo de manera efectiva, lo que a su vez facilita el cumplimiento de sus obligaciones de corto plazo sin obstáculos ni complicaciones. La gestión adecuada de la liquidez es un elemento clave en la búsqueda de la estabilidad y el éxito empresarial.

CAPITULO III. PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño de la investigación

3.1.1 Enfoque

Esta investigación adopta un enfoque cuantitativo para evaluar de manera integral el rendimiento financiero de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda. mediante el análisis de datos numéricos derivados de sus estados financieros. Al emplear esta metodología, el objetivo es evaluar con precisión diversos aspectos del rendimiento financiero de Obinte Web Services Cía. Ltda..

Esta metodología se ajusta de manera coherente a la naturaleza numérica inherente de los ratios financieros, lo que permite una evaluación financiera objetiva y comparativa.

El rigor cuantitativo de esta investigación garantiza la objetividad en la evaluación del rendimiento financiero de Obinte Web Services Cía. Ltda., proporcionando una perspectiva analítica precisa y basada en datos que contribuirá significativamente al conocimiento existente en el campo de la gestión financiera empresarial.

3.1.2 Paradigma

El paradigma positivista es la base de esta investigación, que pone un énfasis en el análisis de datos cuantitativos y la medición objetiva. Como lo demuestra el cálculo y análisis estadístico de las razones financieras en este estudio, el positivismo enfatiza el uso de técnicas empíricas y cuantitativas para desarrollar conocimiento.

La cosmovisión positivista sostiene que la realidad es observable, medible y cuantificable. Esto es evidente a partir de los datos financieros que se muestran en este estudio de caso, que se obtuvieron objetivamente de los estados financieros de la empresa. Desde la perspectiva positivista, el conocimiento se define como la recopilación de datos empíricos y la deducción inductiva de conexiones entre eventos observables (De Franco & Vera Solórzano, 2020). Como resultado, este estudio reúne datos numéricos de los estados financieros, los analiza para determinar las razones financieras y extrae conclusiones sobre los patrones observados

3.1.3 Tipo de investigación

Dado que el objetivo de este estudio es definir los atributos y el perfil del sujeto de análisis, se asemeja a una investigación descriptiva. Se utilizan ratios derivados de los estados financieros de la empresa para caracterizar patrones financieros.

La investigación busca determinar el grado de asociación entre varios indicadores financieros de la organización, por lo que también tiene un alcance correlacional. La correlación entre los ratios de liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia permite un análisis exhaustivo de la situación de la empresa.

Esta investigación se clasifica como no experimental, ya que las variables no se modifican intencionalmente durante su ejecución. Después de ser observados en su entorno natural en un momento específico, se examinan los hechos. Además, la investigación es transversal, ya que el análisis financiero se limita a un marco temporal específico (años 2021 y 2022), con el fin de examinar la situación de la empresa en ese lapso de tiempo.

3.1.4 Método

Este estudio utiliza el método analítico sintético, en el cual los datos se descomponen en sus elementos básicos para examinarlos de forma individual (análisis), para luego integrarlos en un todo coherente (síntesis) que refleje las relaciones existentes entre ellos. Este método permite un examen detallado de los ratios financieros y la síntesis de conclusiones globales sobre el desempeño de la empresa.

3.1.5 Población y muestra

La población objeto de estudio está conformada por los estados financieros anuales de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda. de los años 2021 y 2022. La muestra corresponde a los estados de situación financiera y estados de resultados integrales de la empresa en ese periodo de dos años.

Se utiliza un muestreo no probabilístico por conveniencia, seleccionando la totalidad de los estados financieros de los años 2021-2022 por ser la data más reciente y relevante para evaluar la situación actual de la empresa. No se requiere calcular tamaño muestral al tratarse de una población pequeña y acotada

3.1.6 Técnicas e instrumentos

Las siguientes técnicas e instrumentos permitirán un análisis exhaustivo, sistemático y objetivo de los estados financieros, para una adecuada evaluación cuantitativa.

Técnicas

- Recopilación documental: Se utiliza como técnica principal para obtener información relevante. Se recopilarán y revisarán exhaustivamente los estados financieros de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda. de los años 2021 y 2022, extrayendo los datos necesarios para el cálculo de ratios financieros. Se registrará la información en fichas bibliográficas físicas para su sistematización.

- Análisis estadístico: Se realizará un análisis cuantitativo de los estados financieros mediante el cálculo de razones financieras de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, además un

análisis vertical y horizontal de los balances. Se utilizarán las cuentas contables para obtener los indicadores y se interpretará su significado.

Instrumentos

- Fichas bibliográficas: Se elaborarán fichas físicas detallando las cuentas y datos extraídos de los estados financieros, para consolidar la información.
- Hoja de cálculo de ratios en Excel: Se diseñará una matriz con las fórmulas para obtener los valores actuales y proyectados de cada ratio financiero analizado. La hoja de cálculo facilitará la sistematización, comparación histórica y representación gráfica de los indicadores.
- Guía de análisis financiero: Se utilizará una guía detallada para interpretar los resultados de cada ratio, identificando fortalezas, debilidades y oportunidades de mejora.

Tabla 1. Diseño de la investigación

Enfoque	Paradigma	Método	Tipo de investigación	Diseño	Técnicas	Instrumentos	Unidades de estudio	Participantes
Cuantitativo	Positivista	Análítico/ Sintético	Descriptivo	No experimental	Recopilación documental y Análisis estadístico	Fichas bibliográficas/ Hoja de cálculo de ratios/ Guía de análisis financiero	Muestra de los estados financieros- Empresa Obinte Web Services Cía. Ltda.	Gerente / Contador y Documentos contables

Elaborado por: La autora

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1 Recolección de información

Se emplearán los siguientes métodos para la obtención de datos:

- Obtención de Estados Financieros: Se contactará directamente al departamento contable de Obinte Web Services Cía. Ltda. para obtener los estados financieros auditados de los años 2021 y 2022.

- Revisión Documental: Se examinarán cuidadosamente los estados financieros para extraer las cuentas e información necesarias para calcular ratios.

- Compilación de Datos Financieros: Para posibilitar una sistematización efectiva, los datos de un conjunto de cuentas se combinarán en una matriz digital en Excel.

3.2.2 Procesamiento y análisis de información

- Una vez recopilados los datos financieros de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda., se procesarán en la hoja de cálculo Excel diseñada. Se digitarán los valores de las cuentas contables y se calcularán los ratios financieros introduciendo las fórmulas requeridas.
- Se analizarán los resultados de cada ratio obtenido, interpretando su significado para evaluar la liquidez, solvencia, gestión de activos, rentabilidad y apalancamiento de la empresa. Esto permitirá identificar fortalezas y debilidades financieras en las distintas áreas analizadas.
- Adicionalmente, se compararán los valores de los ratios entre los periodos 2021 y 2022 para determinar tendencias crecientes o decrecientes en los indicadores. Esto proporcionará información sobre la evolución de la situación financiera de la empresa en el tiempo.
- Finalmente, para facilitar la comprensión de los resultados, se elaborarán gráficos dinámicos con la hoja de cálculo que muestren visualmente el comportamiento histórico de los principales ratios financieros del análisis.

De esta manera, el procesamiento y análisis permitirá una evaluación integral de la posición financiera actual y evolución reciente de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda. utilizando exclusivamente su información contable interna.

3.3 Sistema de categorización

Ilustración 2. Operacionalización de variables/categorías

Variable	Objetivo	Dimensiones	Subdimensiones	Indicador
Desempeño Financiero	Evaluar la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda. en los años 2021 y 2022 mediante el análisis de ratios financieros.	Liquidez	Razón corriente Prueba ácida Capital de trabajo	Índices de los ratios financieros calculados.
		Endeudamiento	Endeudamiento sobre activo total Pasivo/Patrimonio	
		Rentabilidad	Margen bruto Margen operativo Margen neto Rendimiento sobre activos (ROA) Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	

Elaborado por: La autora

CAPITULO IV. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

Se solicitaron los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados Integral de los períodos 2021-2022 al gerente de la empresa Obinte Web Services Cía. Ltda, con el objetivo de poder realizar un análisis mediante el uso de los ratios financieros. A continuación, se presentan las fórmulas aplicadas y los resultados obtenidos, permitiendo una comprensión más completa de su impacto en la salud financiera de la empresa a través del análisis e interpretación.

Indices de Liquidez

Se va a evaluar la capacidad de pago de la empresa mediante la aplicación de medidas de liquidez tales como la razón corriente, la prueba ácida y el capital de trabajo.

- **Razón corriente**

Fórmula

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{123.267,69}{107.663,26} = \$ 1,14$$

Año 2022

$$= \frac{112.844,52}{83.950,51} = \$ 1,34$$

Análisis e interpretación

En el ejercicio fiscal 2021, la razón corriente de Obinte Web Services Cía. Ltda. se situó en 1.14, lo que indica que por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa contaba con \$1.14 de activos corrientes o líquidos para respaldarla. Si bien este valor es superior a 1, lo ideal sería tener un ratio más holgado para enfrentar imprevistos o falta de liquidez temporal.

No obstante, para el año 2022, la razón corriente mejoró a 1.34, denotando un incremento en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Este aumento del ratio se atribuye principalmente a una disminución en los pasivos corrientes, posiblemente por una política más agresiva de pago de deudas a corto plazo.

Al contar con \$1.34 en activos líquidos por cada dólar de deuda en 2022, se observa un mejor respaldo para las operaciones diarias y una mayor flexibilidad financiera ante contingencias. Este nivel de razón corriente es más saludable y reduce el riesgo de iliquidez a corto plazo.

Es recomendable que la administración continúe monitoreando y gestionando de forma óptima sus activos y pasivos circulantes, a fin de sostener e idealmente seguir mejorando este indicador clave de solvencia en el futuro cercano.

- **Prueba ácida**

Fórmula

$$Prueba \text{ ácida} = \frac{Activos \text{ corrientes} - Inventario}{Pasivos \text{ corrientes}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{123.267,69 - 228,47}{107.663,26} = \$ 1,14$$

Año 2022

$$= \frac{112.844,52 - 0}{83.950,51}$$

= \$ 1,34

Análisis e interpretación

Similar a la razón corriente, la prueba ácida reflejó un aumento del 2021 al 2022, alcanzando un valor de 1.34. Este indicador, que excluye inventarios, ofrece una perspectiva más conservadora de la capacidad de pago inmediato de la empresa. El incremento en este ratio puede indicar una mejora en la gestión de activos corrientes, reduciendo la dependencia de inventarios para satisfacer obligaciones inmediatas. Aún con la ausencia de valores de inventario en 2022, este resultado sugiere una mayor solidez en la capacidad de la empresa para afrontar compromisos financieros inmediatos y una gestión más astuta de sus recursos líquidos.

- **Capital de trabajo**

Fórmula

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= 123.267,69 - 107.663,26 = \$ 15.604,43$$

Año 2022

$$= 112.844,52 - 83.950,51 = \$ 28.894,01$$

Análisis e interpretación

El capital de trabajo de Obinte Web Services Cía. Ltda. experimentó un notorio aumento, pasando de \$15,604.43 en 2021 a \$28,894.01 en 2022. Este crecimiento evidencia una mejora significativa en la capacidad financiera de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y respaldar sus operaciones diarias. Es un desarrollo positivo para la salud financiera de la compañía. Representa una gestión prudente por parte de la dirección, orientada a mantener recursos disponibles que brinden flexibilidad y seguridad en las

operaciones diarias, al mismo tiempo que se amplía la capacidad operativa general de la empresa.

Tabla 2. Ratios de Liquidez año 2021-2022

Dimensiones	Ratio	Fórmula	Resultado 2021	Resultado 2022
Liquidez	Razón Corriente	$= \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	1,14	1,34
	Prueba Ácida	$= \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$	1,14	1,34
	Capital de Trabajo	$= \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$	15.604,43	28.894,01

Indices de endeudamiento

Se va a evaluar el nivel de apalancamiento a través de la determinación de indicadores de solvencia, como el endeudamiento en relación con el activo total y la proporción entre el pasivo y el patrimonio.

- **Endeudamiento sobre Activo Total**

Fórmula

$$\text{Endeudamiento sobre Activo total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{107.663,26}{151.125,40} = \$ 0,71$$

Año 2022

$$= \frac{83.950,51}{130.134,63} = \$ 0,65$$

Análisis e interpretación

La razón de endeudamiento, que mide la proporción de los activos totales financiados por acreedores, disminuyó de 0.71 en 2021 a 0.65 en 2022. Esto denota una menor dependencia en el financiamiento externo, con una estructura de capital más sólida y solvente. Un ratio de endeudamiento de 0.71 en 2021 significa que el 71% del total de activos estaba siendo financiado por deudas con terceros, lo cual representa un nivel de apalancamiento relativamente alto y riesgoso ante imprevistos o caídas en los ingresos.

Sin embargo, la mejora a 0.65 en 2022 refleja una gestión más prudente del endeudamiento por parte de la administración. Al disminuir este indicador, la empresa logró reducir su exposición al riesgo financiero al depender en menor medida de capital ajeno. Solo el 65% de los activos se financió con deuda externa en 2022.

La reducción en este ratio sugiere un enfoque por sanear la estructura financiera mediante la optimización en el uso de los recursos propios y ajenos. Esto fortalece la solidez patrimonial, brinda mayor flexibilidad de operación y reduce los compromisos fijos por cargas financieras futuras.

Endeudamiento patrimonial

Fórmula

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{107.663,26}{43.462,14} = \$ 2,48$$

Año 2022

$$= \frac{83.950,51}{46.184,12} = \$ 1,82$$

Análisis e interpretación

La relación entre el pasivo y el patrimonio bajó de 2.48 a 1.82 entre estos dos períodos. Una proporción menor al 2 es positiva ya que significa que el patrimonio supera al pasivo, brindando un colchón frente a posibles pérdidas.

La reducción en estos indicadores de apalancamiento señala que la administración de Obinte Web Services Cía. Ltda. ha priorizado disminuir sus obligaciones financieras relativas a través de una mayor capitalización. La empresa muestra una mayor fortaleza patrimonial en 2022 comparado con el año previo. La optimización de la estructura de financiamiento incrementa la solidez financiera y la capacidad para obtener recursos adicionales en el futuro si se requiere expansión.

Tabla 3. Ratios de Endeudamiento año 2021-2022

Dimensiones	Ratio	Fórmula	Resultado 2021	Resultado 2022
Endeudamiento	Endeudamiento sobre Activo Total	$= \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	0,71	0,65
	Endeudamiento Patrimonial	$= \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	2,48	1,82

Indices de rentabilidad

Se va a analizar la manera como retornan los valores que han sido invertidos en la empresa, mediante los ratios de rentabilidad como el margen bruto, neto, operacional y los índices del ROA y ROE.

- **Margen bruto**

Fórmula

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{404.156,20 - 215.170,99}{404.156,20} = \$ 0,47$$

Año 2022

$$= \frac{450.982,38 - 218.829,85}{450.982,38} = \$ 0,51$$

Análisis e interpretación

El margen bruto, que mide la proporción de ingresos que queda después de cubrir los costos de ventas, presentó una mejoría al pasar de 0.47 en 2021 a 0.51 en 2022. Este incremento en la rentabilidad denota que la empresa logró aumentar sus ingresos. Por cada dólar de ventas generado en 2022, Obinte Web Services Cía. Ltda. retuvo \$0.51 centavos luego de pagar el costo de los productos vendidos, \$0.04 centavos más que el año previo.

La expansión del margen bruto refleja positivamente en la eficiencia operacional de la compañía. Al maximizar las ganancias tras cubrir los costos variables o directos de sus actividades, la gerencia crea valor agregado para los accionistas.

- **Margen operativo**

Fórmula

$$\text{Margen operativo} = \frac{\text{Ingresos Operativos}}{\text{Ventas}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{352.320,96}{404.156,20} = \$ 0,87$$

Año 2022

$$= \frac{446.204,36}{450.982,38} = \$ 0,99$$

Análisis e interpretación

El margen operativo, que mide la utilidad operativa con respecto a las ventas netas, aumentó de 0.87 en 2021 a 0.99 en 2022. Este incremento indica que la compañía mejoró su eficiencia en generar ganancias considerando únicamente sus actividades principales, sin tomar en cuenta otros ingresos. Por cada dólar de ingreso por ventas en 2022 se generó \$0.99 centavos de utilidad operativa, \$0.12 centavos más que el año previo.

La ampliación del margen operativo denota que la gerencia tuvo éxito en incrementar los ingresos. Al maximizar las utilidades operativas, la empresa aumenta los recursos disponibles para cubrir otros egresos no operativos, inversiones y mejorar la rentabilidad neta.

- **Margen neto**

Fórmula

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Ventas}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{47155,85}{404.156,20} = \$ 0,12$$

Año 2022

$$= \frac{52398,38}{450.982,38} = \$ 0,12$$

Análisis e interpretación

El margen neto, que refleja la utilidad neta como porcentaje de los ingresos, se mantuvo estable en 0.12 tanto en 2021 como en 2022. Que este ratio no haya mostrado variación entre estos dos períodos indica que la proporción de utilidades finales sobre las ventas se conservó sin cambios. Por cada dólar de ingreso generado en 2021 y 2022, la empresa retuvo \$0.12 centavos de utilidad neta.

El hecho de que el margen neto no se expandiera a pesar del crecimiento en ventas, apunta a que probablemente los gastos no operativos, financieros e impositivos aumentaron en la misma proporción que los ingresos. Mientras un incremento en el margen neto se percibe comúnmente como positivo, la estabilidad en este indicador también indica una gestión financiera consistente y una capacidad para mantener márgenes de beneficio en condiciones diversas.

- **Rendimiento sobre activos (ROA)**

Fórmula

$$ROA = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activos Totales}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{47155,85}{151.125,40} = \$ 0,31$$

Año 2022

$$= \frac{52398,38}{130.134,63} = \$ 0,40$$

Análisis e interpretación

El análisis del ratio de rentabilidad del Rendimiento sobre Activos (ROA) entre los años 2021 y 2022 revela un aumento significativo, pasando de 0,31 a 0,40. Este incremento indica una mejora en la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con sus activos totales. Por cada dólar invertido en activos en 2022, Obinte Web Services Cía. Ltda. generó \$0.40 centavos de utilidad neta, \$0.09 centavos más que el año anterior. La empresa exhibe una tendencia positiva en la eficiencia del uso de sus activos entre 2021 y 2022, lo que es indicativo de una gestión sólida y orientada hacia la rentabilidad.

Rendimiento sobre patrimonio (ROE)

Fórmula

$$ROE = \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Patrimonio}} \quad (\$)$$

Año 2021

$$= \frac{47155,85}{43.462,14} = \$ 1,08$$

Año 2022

$$= \frac{52398,38}{46.184,12} = \$ 1,13$$

Análisis e interpretación

El ratio ROE, que mide la rentabilidad generada sobre la inversión de los accionistas, se incrementó de 1.08 en 2021 a 1.13 en 2022. Este aumento refleja que la empresa mejoró la eficiencia en el uso del capital aportado por los propietarios para generar utilidades netas. Por cada dólar de patrimonio invertido en 2022, se produjo \$1.13 centavos de ganancia neta, \$0.05 centavos más que el año previo. La mejora en el ROE denota estrategias positivas por parte de la gerencia para optimizar el rendimiento del capital contable.

Tabla 4. Ratios de Rentabilidad año 2021-2022

Dimensiones	Ratio	Fórmula	Resultado 2021	Resultado 2022
Rentabilidad	Margen Bruto	$= \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	0,47	0,51
	Margen operativo	$= \frac{\text{Ingresos Operativos}}{\text{Ventas}}$	0,87	0,99
	Margen neto	$= \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Ventas}}$	0,12	0,12
	Rendimiento sobre activos (ROA)	$= \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activos Totales}}$	0,31	0,40
	Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	$= \frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Patrimonio}}$	1,08	1,13

Tabla 5. Análisis Vertical año 2021-2022

Detalle	Año 2021	Análisis Vertical 2021	Año 2022	Análisis Vertical 2022
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 44.521,49	29,46%	\$ 19.501,81	14,99%
Inventario de mercadería	\$ 228,47	0,15%	\$ 0	0,00%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 47.753,30	44,35%	\$ 24.050,36	28,65%
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 24.031,52	22,32%	\$ 0	0,00%
Resultados del ejercicio	\$ 31.992,67	73,61%	\$ 34.714,65	75,17%
Ingresos	\$ 404.156,20	100%	\$ 450.982,38	100%
Ingreso de actividades ordinarias	\$ 404.122,77	99,99%	\$ 450.907,47	99,98%
Otros ingresos	\$ 33,43	0,01%	\$ 74,91	0,02%
Costos y Gastos	\$ 357.000,35	100%	\$ 398.584,00	100%
Costos	\$ 215.170,99	60,27%	\$ 218.829,85	54,90%
Gastos	\$ 141.829,36	39,73%	\$ 179.754,15	45,10%

Tabla 6. Análisis Horizontal año 2021-2022

Cuenta	Año 2021	Año 2022	Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 44.521,49	\$ 19.501,81	-\$ 25.019,68	-56,20%
Inventario de mercadería	\$ 228,47	\$ 0,00	-\$ 228,47	-100,00%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 47.753,30	\$ 24.050,36	-\$ 23.702,94	-49,64%
Obligaciones con instituciones financieras	\$ 24.031,52	\$ 0,00	-\$ 24.031,52	-100,00%
Resultados del ejercicio	\$ 31.992,67	\$ 34.714,65	\$ 2.721,98	8,51%
Ingresos	\$ 404.156,20	\$ 450.982,38	\$ 46.826,18	11,59%
Costos	\$ 215.170,99	\$ 218.829,85	\$ 3.658,86	1,70%
Gastos	\$ 141.829,36	\$ 179.754,15	\$ 37.924,79	26,74%

Análisis e interpretación

Para realizar este Análisis Horizontal se tomaron las principales cuentas de los balances presentados en el 2021 y 2022. La disponibilidad de efectivo y equivalentes disminuyó significativamente en un 56.2% entre 2021 y 2022, indicando una reducción notable en la liquidez, posiblemente atribuible a inversiones estratégicas o la cancelación de obligaciones. Paralelamente, el inventario de mercadería se agotó completamente en 2022, denotando que la empresa operó sin requerir inventario durante ese periodo.

Las cuentas y documentos por pagar experimentaron una disminución del 49.64%, lo que sugiere una reducción en el financiamiento de proveedores o el pago de deudas comerciales. De manera notable, las obligaciones con instituciones financieras se eliminaron por completo en 2022, con una disminución del 100%, indicando posiblemente la cancelación de préstamos bancarios.

El resultado del ejercicio experimentó un crecimiento del 8.51%, reflejando un aumento en la utilidad neta, aunque a un ritmo moderado. Este crecimiento se alinea con el aumento del 11.59% en los ingresos, indicando un crecimiento en las ventas. Sin embargo, es importante señalar que los costos aumentaron solo un 1.7%, lo que significa que el aumento en los ingresos no se tradujo proporcionalmente en mayores costos operativos.

Contrariamente, los gastos mostraron un aumento significativo del 26.74%, consumiendo una parte importante del aumento en las ventas. En resumen, la empresa presenta una reducción en activos líquidos y una disminución en el apalancamiento financiero. Aunque las ventas han aumentado, el crecimiento moderado de las utilidades sugiere la necesidad de una gestión más eficiente de gastos y costos para mejorar los resultados financieros. Este análisis destaca áreas clave que podrían beneficiarse de una atención estratégica y una gestión más precisa en el futuro.

4.2 Conclusiones

Basado en los análisis específicos de los balances se han llegado a las siguientes conclusiones generales sobre el desempeño financiero de Obinte Web Services entre 2021 y 2022.

Se concluye que los indicadores de liquidez de Obinte Web Services Cía. Ltda., tales como la razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo, exhibieron una mejoría sustancial entre los periodos 2021 y 2022. Esto refleja un enfoque acertado por parte de la administración para mantener niveles de activos circulantes que brinden una mayor holgura y respaldo a las operaciones diarias.

Acompañando esta mayor liquidez, se evidenció una reducción en los niveles de endeudamiento gracias a una gestión prudente del apalancamiento financiero. Al disminuir los pasivos totales, especialmente las obligaciones con instituciones financieras, la compañía fortaleció su estructura de capital y solidez patrimonial, incrementando su flexibilidad para acceder a financiamiento futuro de requerirse.

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, si bien el margen neto se mantuvo estable, métricas como el margen bruto y margen operativo mejoraron entre 2021 y 2022. Esto denota una optimización en el uso de recursos y estructura de costos y gastos por parte de la empresa durante el periodo analizado.

4.3 Recomendaciones

En base a las conclusiones expuestas, se realizan las siguientes recomendaciones, las cuales puede considerar la empresa para mejorar la salud financiera.

1. Mantener políticas enfocadas en preservar niveles de liquidez sólidos que permitan operar con holgura y cubrir oportunamente obligaciones a corto plazo. Monitorear de cerca la razón corriente, prueba ácida y capital de trabajo para sostener los avances logrados.
2. Continuar con una gestión conservadora del apalancamiento financiero, priorizando el uso de recursos propios y evitando incrementos desmedidos del endeudamiento. Reducir gradualmente los pasivos con costo puede mejorar aún más la solidez patrimonial.
3. Desarrollar estrategias integrales para impulsar la rentabilidad operativa a través de un estricto control de costos y gastos, optimización de precios, y maximización de eficiencias en procesos clave del negocio. El objetivo debe ser seguir expandiendo márgenes como el margen bruto y operativo.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (14 de Diciembre de 2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *evista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64.
- Baez Palencia, D., Olazabal-Lugo, M., & Romero-Muñoz, J. (2019). Toma de decisiones empresariales a través de la mediaponderada ordenada. *Inquietud Empresarial*, 19(2), 11-23.
- Barreto Granda, N. B. (Mayo-Junio de 2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial . *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134.
- Candelo-Viáfara, J. M., & Gonzáles-Campo, C. H. (2022). Efecto de la incertidumbre en las organizaciones del mercado accionario: una herramienta para la toma de decisiones y la inteligencia organizacional. *Estudios Gerenciales*, 38(162), 57-68.
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (Julio-Diciembre de 2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES. *REVISTA FAECO SAPIENS*, 4(2), 82-96.
- Chong, E., Chávez, M., Quevedo, M. I., & Bravo, M. (2021). *Contabilidad financiera intermedia: estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio*. (U. d. Pacífico, Ed.) Lima, Perú: Universidad del Pacífico.
- De Franco, M. F., & Vera Solórzano, J. L. (30 de Junio de 2020). Paradigmas, enfoques y métodos de investigación: análisis teórico. *MUNDO RECURSIVO*, 3(1), 1-24.
- Elizalde, L. (Septiembre de 2019). Los estados financieros y las políticas contables. 593 *Digital Publisher CEIT*, 4(5), 217-226.

- Espinosa Manríquez, N. (2020). *Contabilidad básica: Conceptos y técnicas* (Primera ed.). Universidad Alberto Hurtado.
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión* (3ra ed.). (E. Ediciones, Ed.) Bogotá, Colombia.
- Flores Mendoza, C. (2022). *El Balance General*. Monografía, UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE ALTO AMAZÓNAS, Yurimaguas.
- Imaicela Carrión, R. D., Curimilma Huanca, O. A., & López Tinitana, K. M. (Noviembre de 2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*(11), 54.
- Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (Julio-Diciembre de 2022). EL ANÁLISIS FINANCIERO: UN INSTRUMENTO DE EVALUACIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA LA FABRIL. *Revista Científica SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20.
- Marcillo-Cedeño, C. A., Aguilar-Guijarro, C. L., & Gutiérrez-Jaramillo, N. D. (Mayo-Junio de 2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
- Moreno Mejía, M. A., & Garcés Cajas, C. G. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la Empresa Disgarta*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Ambato: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Paredes Venegas, C. A., Chicaiza Chicaiza, B. L., & Ronquillo Llundo, J. T. (30 de Diciembre de 2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 6(02), 80-95.
- Peña Suárez, D., Escobar Campoverde, N. S., Navas Espín, G. R., & Portero López, P. R. (01 de Junio de 2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfalasdi Cía. Ltda. "Graiman". *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*.

- Quispe Anccasi, F. K. (2021). *La gestión de inventarios y la liquidez de la empresa Imprenta Aquino*. Tesis, Universidad César Vallejo, ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD , Lima.
- Sánchez Retiz, C. A., & Rodríguez Bello, L. A. (2019). Toma de decisiones en empresas pequeñas que combinan varias actividades económicas. Construcción de un tablero de control. *Universidad & Empresa*, 21(37), 228-262.
- Stickney, C. P., Weil, R. L., Schipper, K., & Francis, J. (2012). *Contabilidad financiera. Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Buenos Aires, Argentina: Cengage Learning.
- Terrazas Ugarte, N. C. (2023). *Análisis e interpretación de la contabilidad general*. Tesis doctoral, Universidad Mayor de San Andrés, Facultad de Ciencias Económicas y Financieras, La Paz.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr., J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera edición ed.). (G. D. Chávez, Ed.) México: Pearson Educación .
- Villegas, C., Alfonzo, N., Perdomo, W., Schavino, N., & Lugo, A. (2020). *INVESTIGACIÓN EMERGENTE* (Primera ed.). (FEDEREDIT, Ed.) Maracay, Venezuela.
- Yaguache Aguilar, M. F., Higuerey Gómez, Á. A., & Inga Llenez, E. R. (2019). Incentivos fiscales, liquidez y solvencia en las empresas del Ecuador. *Revista Venezolana de Gerencia*, 2, 361-378.
- Zamorano García, E. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. (E. Ediciones, Ed.) Bogotá, Colombia.