



Análisis financiero del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen, 2020 – 2021

*Financial analysis of the institutional budget of the Decentralized Autonomous
Government of the El Carmen City*

Juan Andrés Mejía Almenaba

Universidad Técnica de Manabí, Maestría en Administración de empresas, Instituto de
Posgrado, Portoviejo, Manabí, Ecuador

juan.mejia@utm.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-2301-4750>

Jasson Luis Zambrano Montesdeoca

Universidad Técnica de Manabí, Docente auxiliar tiempo completo, Manabí, Ecuador

jasson.zambrano@utm.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0501-8918>

*Dirección para correspondencia: juan.mejia@utm.edu.ec

Artículo recibido el 11-09-2022 Artículo aceptado el 22 - 22 – 2022 Artículo publicado el 06-09-2023

Conflicto de intereses no declarado

Fundada 2016 Unidad de Cooperación Universitaria de la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador

Citación de este artículo: Mejía, A. y Montesdeoca, J. (2023). Análisis financiero del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen, 2020 – 2021. *Recus*, 8(3), 29 –43. <https://doi.org/10.33936/recus.v8i3.5172>



Resumen

En el Ecuador los gobiernos autónomos descentralizados deben elaborar y preparar un plan de desarrollo territorial, además de contar con indicadores que permitan una evaluación de desempeño par la toma de decisiones, esto nos lleva al objetivo del artículo, analizar los estados financieros del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen, lo que permitió ampliar la visión de la información financiera existente, a través de una investigación de carácter mixto cuali-cuantitativo, tipo documental y de campo. Los indicadores financieros entre los que se encuentran los de autonomía financiera, dependencia, autosuficiencia financiera, ahorro corriente, rigidez de los gastos como resultado se propuso una matriz de semaforización en base al análisis comparativo de los años de estudio, permitiendo identificar la situación financiera de las principales cuentas de la administración local que disponían únicamente de información presupuestaria, datos generales carecientes de interpretación requirientes de un monitoreo permanente de sus actividades económicas y financieras.

Abstract

In Ecuador, the decentralized autonomous governments must elaborate and prepare a territorial development plan, in addition to having indicators that allow an evaluation of performance for decision-making, this leads us to the objective of the article, to analyze the financial statements of the institutional budget. Decentralized Autonomous Government of the El Carmen canton, which will allow expanding the vision of the existing financial information, through a mixed qualitative-quantitative, documentary and field type investigation. The financial indicators, among which are those of financial autonomy, dependence, financial self-sufficiency, current savings, rigidity of expenses, as a result, a traffic light matrix can be found based on the comparative analysis of the years of study, allowing the situation to be identified. of the main accounts of the local administration that only had budgetary information, general data that lacked the interpretation required for permanent monitoring of their economic and financial activities.

Palabras clave/Keywords

Análisis financiero, indicadores financieros, presupuesto / financial analysis, financial indicators, budge.



1. Introducción

En las instituciones públicas y privadas la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones cada vez tiene un mayor impacto, las instituciones deben utilizar diferentes herramientas financieras para predecir, registrar datos y analizar los resultados para ejecutar acertadas decisiones.

De acuerdo con Armijos (2009) los Gobiernos Autónomos Descentralizados para un mejor funcionamiento con base a datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos elaboran una planificación estratégica que es uno de los métodos utilizados por los gobiernos centrales para una eficiente y eficaz administración, este instrumento está enfocado en el desarrollo de una imagen de futuro para accionar de manera responsable asegurando la viabilidad en la administración de sus recursos.

La planificación y el ordenamiento de un territorio representan en un Municipio el grado de organización que deben tener. Algunos elementos del diagnóstico muestran tendencias fundamentales relacionadas con las dinámicas socio territoriales y demográficas en el cantón El Carmen, entre ellas, las profundas transformaciones que afectan el crecimiento, estructura y localización de su población, las marcadas desigualdades en términos de distribución de la población en el territorio, desigualdades sociales y económicas.

En el Carmen se puede observar que no todos los ciudadanos muestran un bienestar social alto, aunque el Gobierno Autónomo Descentralizado tiene años conformado como institución ha presentado inconvenientes al planificar bien sus recursos, todo esto se puede evidenciar en los niveles de endeudamiento, la falta de pavimentado en las calles principales, agua potable, relleno sanitario se convierte en un gran problema para los habitantes, es por ello que el objetivo del presente artículo es analizar los indicadores financieros del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen.

De acuerdo con la Secretaría de Planificación (2019) todos los Gobiernos Autónomos tienen competencias y para asumirlas deben de financiar sus ingresos, como parte de los objetivos de estudio es caracterizar los indicadores financieros del

presupuesto institucional a través de la matriz de semaforización y poder concluir si tiene un estado financiero saludable y sostenible a través de los ratios financieras estudiados.

1.1. Marco referencial

El análisis financiero facilita la toma de decisiones en las empresas e instituciones públicas mediante la información razonable expresada en sus estados financieros o presupuestos, los cuales al ser analizados e interpretados proporcionan indicadores que sirven para emitir elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes propuestas. (Burgos, 2016, p.12)

De acuerdo con Stickney et al. (2018) Los indicadores financieros se constituyen en una herramienta indispensable para la adecuada administración financiera de las organizaciones. Son cocientes numéricos que relacionan cuentas o grupos de cuentas de los estados financieros, unos resultan de relacionar cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General, otros de relacionar cuentas del Estado de Resultados y también de relacionar cuentas de ambos estados financieros. (p.23)

De la misma manera Tapia (2017) señala que el proceso de análisis de los estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. (p.17)

Para Nava (2017) Entre los indicadores financieros más destacados y utilizados se encuentran los siguientes: indicador de liquidez, indicador de actividad, indicador de endeudamiento y el indicador de rentabilidad. (p.6)

“La toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan, un compromiso de recursos, de dirección o reputación” (Wehrich, 1999, p.12).

En este sentido Solano (2020) expone que en la toma de decisiones existen elementos o aspectos esenciales para evaluar la importancia de una decisión entre ellos se encuentran: el tamaño del compromiso, flexibilidad en los planes, certeza en los objetivos y las políticas, la cuantificación de variables y el impacto humano. (p.4)

Por su parte Arrendondo (2017) define que en los aspectos esenciales en la

toma de decisión existen elementos que los influyen como las creencias racionales, preferencias, la exposición del problema o la dificultad y la generación y evaluación de alternativas. (p.19)

Posteriormente Cañabate (1998) atribuye que los aspectos esenciales en la toma de decisión intervienen algunas características como la definición del problema, la selección de criterios, el compromiso, la búsqueda de las alternativas, el análisis y finalmente la decisión. (p.34)

1.2. Planteamiento del problema

Para Andragogy (2010) el análisis financiero es una técnica o herramienta que; mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento o inversión propia para lograr el éxito empresarial. (p.15)

Al conocer el pasado de una institución a nivel financiero se puede inferir como se han manejado los presupuestos de la organización en una administración o en un periodo de tiempo determinado el cual sea objeto de estudio donde se pueden obtener conclusiones y sacar posibles recomendaciones para mejorar el manejo de las finanzas. De este modo Baena (2014) atribuye que el análisis financiero, se ocupa del estudio de como administran el dinero, los individuos y organizaciones que ganan o recaudan y, así mismo, en que gastan o invierten. (p.30)

En el mismo orden de ideas Lavallo (2016) atribuye que el análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuales fueron las causas del problema y así poder tomar acciones correctivas. (p.40)

De acuerdo con Hernández (2019) los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrecen la contabilidad. (p.54)

Para Obregón (2014) la toma de decisiones es una parte del proceso de

solución de problemas: la parte que trata de seleccionar el mejor camino entre dos o más opciones; la respuesta dada a un problema determinado, la solución adoptada ante un hecho o fenómeno, la acción de resolver o solucionar una indeterminación. (p.12)

En el mismo orden de ideas Obregón (2014) atribuye que las decisiones abarcan un amplio aspecto, donde se incluyen, soluciones operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos, entre otros, por lo tanto, la toma de decisiones dentro de una institución es un programa de acciones.

2. Materiales y Métodos

El enfoque metodológico que se desarrolló en la investigación fue de carácter mixto (cuali-cuantitativo), con la finalidad de lograr una perspectiva más amplia y profunda del fenómeno en estudio.

Para Hernández et al. (2014) el enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. (p.37). Este método nos permitirá caracterizar los indicadores financieros del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen a través de la matriz de semaforización.

En el mismo orden de ideas Hernández et al. (2014) define el enfoque cualitativo como la metodología que utiliza la recolección y análisis de los datos para afinar las preguntas de investigación o revelar nuevas interrogantes en el proceso de interpretación. (p.38) esto nos permitirá identificar los aspectos esenciales de la toma de decisiones del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen.

Para caracterizar los indicadores financieros del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen, La investigación fue de tipo documental porque se basó en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios.

De acuerdo con Arias (2012) la investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad

donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes. De allí su carácter de investigación no experimental. (p.32). En el caso de esta investigación las cédulas presupuestarias del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen.

El Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador (2019) dentro de su informe de indicadores de situación financiera expresa que la matriz de semaforización de los indicadores y sus criterios están basados en el estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con la metodología del semáforo donde muestra los resultados, estandarizados y resumidos de cada uno de los indicadores, además, cada color representa la situación financiera de cada indicador para cada Gobierno Autónomo Descentralizado (GAD). Para la categorización de cada variable se tomarán en cuenta la distribución, el promedio, el valor mínimo y máximo.

En este mismo orden de ideas el Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador (2019) el color rojo significa situación baja, esta situación requiere de un plan de acción inmediata, intervención. El color amarillo significa una situación media baja, es decir, debe tener cuidado en el indicador, alerta. El color verde significa que es una situación buena para la institución financieramente expresado.

3. Resultados

Se presentaron los siguientes resultados:

Tabla 1

Indicador de Dependencia

| NOMBRE DEL INDICADOR | GRUPOS PRESUPUESTARIOS | FORMA DE CÁLCULO |
|----------------------|-------------------------|--|
| Dependencia | $\frac{18 + 28}{1 + 2}$ | $\frac{\text{Transferencia corrientes} + \text{Transferencias de capital}}{\text{Ingresos Corrientes} + \text{Ingresos de Capital}}$ |
| Año 2020 | | $\frac{1475947,98 + 15455042,10}{7608336,34 + 15495042,10} = 0,73$ |
| Año 2021 | | $\frac{1533947,98 + 15631702,41}{8841141,9 + 15651702,41} = 0,70$ |

MATRIZ DE SEMAFORIZACIÓN

| | | |
|-------|-------------|-------|
| ≥0,80 | >0,50 Y ≤70 | ≥0,20 |
|-------|-------------|-------|

Nota. Cédulas presupuestarias del GAD- El Carmen, 2020-2021

Para el año 2020 el indicador muestra que el Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen dentro de su presupuesto el 73% del total de sus ingresos son por transferencias corrientes y de capital, en otras palabras por cada \$1 dólar americano que tiene el GAD, \$0,73 centavos de dólar americano son pertenecientes a las cuentas mencionadas; de acuerdo a la matriz de semaforización se encuentra en amarillo, que corresponde a una situación media baja, es decir la municipalidad debe estar en alerta. Para el año 2021 el panorama es similar con una diferencia en la reducción de 3 puntos porcentuales y 0,03 centavos por cada dólar americano recibido de las transferencias corrientes y de capital.

Tabla 2

Indicador de autosuficiencia financiera

| NOMBRE DEL INDICADOR | GRUPOS PRESUPUESTARIOS | FORMA DE CÁLCULO |
|-----------------------------------|------------------------|--|
| Autosuficiencia financiera | 11 + 13 + 14 + 17 + 19 | <i>Ingresos propios</i> |
| | 5 + 6 | <i>Gastos Corrientes + Gastos de Producción</i> |
| Año 2020 | | $\frac{2850304 + 2428706,86 + 230000 + 623377}{6347178,16} = 0,97$ |
| Año 2021 | | $\frac{7307193,92}{6210479,38} = 1,18$ |

| MATRIZ DE SEMAFORIZACIÓN | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|
| ≤0,20 | >0,50 Y ≤70 | ≥0,80 |

Nota: Cédulas presupuestarias del GAD – El Carmen, 2020-2021.

Para el año 2020, el Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen posee una autosuficiencia financiera de un 97%, es decir que sus ingresos propios cubren en ese porcentaje sus gastos corrientes y gastos de producción, el 3% restante debe financiarlo o tomarlo de las transferencias que realiza el Gobierno Central para poder ejecutar sus funciones, para el año 2021 esta institución posee autosuficiencia financiera debido a que su indicador sobrepasa el 100%, es decir por cada \$1 dólar en gastos corrientes y de producción la institución posee \$1,18 dólares americanos para cubrir estas obligaciones. De acuerdo a la matriz de semaforización este indicador para los años en estudio se encuentra en una situación buena.

Tabla 3

Autosuficiencia mínima

| NOMBRE DEL INDICADOR | GRUPOS PRESUPUESTARIOS | FORMA DE CÁLCULO |
|-------------------------------|-------------------------------------|---|
| Autosuficiencia mínima | 11 + 13 + 14 + 17 + 51 + 61 + 71 | $\frac{\text{Ingresos propios}}{\text{Remuneraciones (Corrientes + Producción + I)}}$ |
| Año 2020 | | $\frac{6132388,36}{10983628,57} = 0,56$ |
| Año 2021 | | $\frac{7307193,92}{10572902,70} = 0,69$ |

MATRIZ DE SEMAFORIZACIÓN

≤0,20 >0,50 Y ≤70 ≥0,80

Nota. Cédulas presupuestarias del GAD – El Carmen, 2020-2021

De acuerdo con los resultados obtenidos y la matriz de semaforización el Gobierno Autónomo del cantón El Carmen se encuentra en una situación de alerta media baja donde se debe tener cuidado del indicador, en términos financieros por cada \$1 dólar americano en la cuenta de remuneraciones la institución posee \$0,56 y \$0,69 centavos de dólar respectivamente para el año 2020 y 2021.

Tabla 4

Ahorro Corriente

| NOMBRE DEL INDICADOR | GRUPOS PRESUPUESTARIOS | FORMA DE CÁLCULO |
|-------------------------|----------------------------------|---|
| Ahorro Corriente | 11 + 13 + 14 + 17 + 18 + 19 5 | $\frac{\text{Ingresos Corrientes}}{\text{Gastos Corrientes}}$ |
| Año 2020 | | $\frac{7608336,34}{6347178,16} = 1,20$ |
| Año 2021 | | $\frac{8841141,9}{6210479,38} = 1,42$ |

MATRIZ DE SEMAFORIZACIÓN

≤0,20 >0,50 Y ≤70 ≥0,80

Nota. Cédulas presupuestarias del GAD – El Carmen, 2020-2021.

El indicador señala la relación de los ingresos corrientes con los gastos del mismo tipo, de esta manera el resultado nos dice que la institución posee por cada \$1 dólar americano de sus gastos, posee \$1,20 y \$1,42 dólares en sus ingresos para respaldar sus obligaciones, una vez obtenida la transferencia de recursos por parte del Gobierno Central y otras instituciones. De acuerdo con la matriz de semaforización es una situación buena para la institución.

Tabla 5

| NOMBRE DEL INDICADOR | GRUPOS PRESUPUESTARIOS | FORMA DE CÁLCULO |
|-----------------------|------------------------|--|
| Rigidez de los gastos | $\frac{51 + 56}{5}$ | $\frac{\text{Gastos de Personal} + \text{Gastos Financieros}}{\text{Gastos Corrientes}} * 100$ |
| Año 2020 | | $\frac{5003744,09}{6347178,16} * 100 = 79\%$ |
| Año 2021 | | $\frac{4947917,62}{6210479,38} * 100 = 80\%$ |

MATRIZ DE SEMAFORIZACIÓN

≥0,80 >0,50 Y ≤70 ≥0,20

Nota. Cédulas presupuestarias del GAD – El Carmen, 2020-2021.

Este índice financiero nos muestra el peso que tienen los gastos de personal y financieros con relación a los gastos corrientes, en términos generales los gastos de personal y financieros representan el 79% para el año 2020 y el 80% para el año 2021, en otras palabras, por cada \$1 dólar americano en gastos corrientes, la institución destina \$0,79 y \$0,80 dólares americanos en los años 2020 y 2021.

Tabla 6

Índice de ejecución presupuestaria

| NOMBRE DEL INDICADOR | FORMA DE CÁLCULO |
|-------------------------------------|--|
| Índice de ejecución Presupuestaria. | $\frac{\text{Presupuesto Devengado}}{\text{Presupuesto Codificado}}$ |
| Año 2020 | $\frac{18402011,08}{30418310,00} = 0,60$ |
| Año 2021 | $\frac{20039212,05}{28816364,00} = 0,70$ |

MATRIZ DE SEMAFORIZACIÓN

≤0,20 >0,50 Y ≤70 ≥0,80

Nota. Cédulas presupuestarias del GAD – El Carmen 2020-2021

Este indicador induce los valores monetarios que son devengados del presupuesto en un año fiscal, en el año 2020, la institución por cada \$1 dólar americano en su presupuesto codificado, devengó \$0,60 dólares americanos, para el año 2021 la institución devengó por cada \$1 dólar americano, \$0,70 dólares, en términos porcentuales del 100% de su presupuesto anual devenga un 60% y 70% la institución respectivamente para los años 2020 y 2021. Comprometiendo para el año 2020 el 40% para obligaciones futuras y para el año 2021 un 30%.

4. Discusión

“Los indicadores tienen como objetivos principales generar información útil para mejorar el proceso de la toma de decisiones, el proceso de diseño, implementación o evaluación de un plan, programa y proyectos” (Llvisaca, 2017, p.8).

Como lo expresa el autor se puede señalar que esta investigación refleja que el análisis financiero del presupuesto institucional del Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen basado en los indicadores permite identificar las fortalezas y debilidades en la toma de decisiones para ejecutar las finanzas de este cantón.

Se puede apreciar en la tabla 1, la dependencia de los recursos del Gobierno Central para la institución en estudio es de un 73% para el año 2020 y del 70% para el año 2021, Según el Banco de Desarrollo del Ecuador (2019) este indicador mide el peso relativo de los ingresos por transferencias corrientes y de capital sobre el total de los ingresos sin fuentes de financiamiento, un valor cercano a 1 significa que la entidad tiene una alta dependencia de las transferencias del presupuesto general del Estado y no genera suficientes recursos propios para destinarlos a obra pública (p.11).

Por otra parte, la matriz de semaforización en la tabla 1 señala que este indicador para el Gobierno Autónomo Descentralizado se encuentra en amarillo o precaución y de acuerdo con el Banco de Desarrollo del Ecuador se sitúa muy cercano a 1, siendo consecuente con la matriz utilizada.

En el mismo orden de ideas la tabla 3 se observa que el Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen posee una autosuficiencia mínima en una etapa de alerta debido a que sus recursos propios son parcialmente insuficientes para cubrir el pago de las remuneraciones de sus colaborados en un año fiscal.

De acuerdo con el Banco de Desarrollo del Ecuador (2019) si el indicador de autosuficiencia mínima refleja un resultado mayor a 1 quiere decir que la entidad puede cubrir el gasto de remuneración con sus ingresos propios y caso contrario indica que la entidad no puede cubrir las remuneraciones de sus colaboradores con sus ingresos propios y depende de otros recursos como son las transferencias del presupuesto general del Estado, disponiendo de menos recursos para inversión en obra pública.

Así mismo, en la tabla 6 se expone como el gobierno autónomo descentralizado del cantón El Carmen ejecuta su presupuesto, para el año 2020 ejecutó un 60% y para el 2021 un 70%, porcentajes que indican que la institución en base a los recursos que transfiere el gobierno central, más los obtenidos puede comprometer para años siguientes el porcentaje que no se ejecutó por razones de cubrir deudas o partidas no devengadas pero que están comprometidas dentro del funcionamiento de esta entidad para el año siguiente.

De esta manera Hernández et al. (2019) expresa que la importancia del análisis financiero radica en que facilita la toma de decisiones a los diversos usuarios, como son los entes reguladores, acreedores, accionistas, proveedores, propietarios, administración, inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa o institución. (p.19)

Y por último Uribe (2021) expresa que uno de los efectos negativos de los indicadores financieros es que generan patrones en el mercado afectando a la toma de decisiones, mostrando únicamente lo que la empresa o institución hizo una vez, sin comparar o generar patrones de mercado con posibilidad de cambiar repentinamente. (p.19)

Estos criterios permiten ampliar la visión sobre la información financiera expuesta en esta investigación y concluir a través de la metodología aplicada que el Gobierno Autónomo Descentralizado del cantón El Carmen posee una situación de alerta para

los años 2020 y 2021 de acuerdo a la matriz de semaforización basada en estándares y ratios financieros emitidos por el Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco de Desarrollo del Ecuador para el uso y mejoramiento de las finanzas públicas.

Referencias bibliográficas

- Andragogy. (2010). *Análisis financiero en la toma de decisiones*. Ecoe Ediciones.
<https://shre.ink/2t39>
- Arrendondo, F. (2017). *Un modelo de análisis racional para la toma de decisiones gerenciales, desde la perspectiva Elsteriana*. Deusto. <https://shre.ink/2t3q>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Editorial Episteme.
- Armijos, J.(2009). *Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial*. IAN Ediciones.
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones. <https://shre.ink/2t31>
- Banco de Desarrollo Ecuatoriano. (2019). *Programa de Educación Financiera*.
<file:///C:/Users/MEJIA/AppData/Local/Temp/Programa-de-Educacio%CC%81n-Financiera-PEF-2019.pdf>
- Burgos, B. (2016). *La importancia de los indicadores financieros en la toma de decisiones*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Autónoma de México]. Archivo digital. <https://shre.ink/2t3e>
- Cañabate, C. (1998). *Toma de decisiones: Análisis y entorno organizativo*. UPC.
<https://shre.ink/2t38>
- Hernandez, Fernandez y Baptista. (2014). *Metodología de la investigación*. MC Graw-Hill.
- Hernandez, Rivas y Rodríguez. (2019). *Análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones de una empresa*. CEUS Ediciones.
- Hernández, (2019). *La importancia del análisis financiero para la toma de decisiones*. GWill Ediciones.
<file:///C:/Users/MEJIA/AppData/Local/Temp/Importancia%20del%20 analisis%20 financiero.pdf>

- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. UNID Digital. <https://shre.ink/2t3I>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2019). Indicadores de Situación Financiera. <https://www.finanzas.gob.ec/wpcontent/uploads/downloads/2020/11/ISF.pdf>
- Nava, R. (2017). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(38), 6-25.
http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Obregón, Y. (2014). *Análisis e interpretación de estados financieros*. INCAE.
<file:///C:/Users/MEJIA/AppData/Local/Temp/analisis-with-cover-page-v2.pdf>
- Secretaria Nacional de Planificación. (2019). Programa financiero y buen gobierno. <https://shre.ink/2t3W>
- Solano, A. (2020). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en marcha*, 16(3), 4-12. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4835719>
- Stickney, C. Sanchez, A y Andocilla, J. (2018). *Contabilidad Financiera*. Cengage Learning. <https://shre.ink/2tL6>
- Tapia, J. (2015). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa EDPYME CRÉDITOS ACCESIBLES S.A.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. Archivo Digital. file:///C:/Users/MEJIA/AppData/Local/Temp/tapia_jose.pdf
- Wehrich, H. (1999). *Administración una Perspectiva Global*. Mc Graw Hill Interamericana de editores S.A. <https://shre.ink/2tLT>

Distribución

Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/) 4.0 Internacional.

Conflicto de intereses

Los autores declaran la inexistencia de conflicto de interés con institución o asociación comercial de cualquier índole.

Contribución de los Autores

| Autor | Contribución |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Juan Andrés Mejía Almenaba | Introducción, resultados y conclusión |
| Jasson Luis Zambrano Montesdeoca | Introducción, metodología |