



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

**INFORME DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A
LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TÍTULO:

ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA
EMPRESA SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB DE
LA CIUDAD DE MANTA

AUTORA: Quiroz Chavarria Selene Maritza

TUTOR: Ing. Silvana Párraga Franco, Mg.

Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Manta – Manabí – Ecuador

Enero, 2026

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

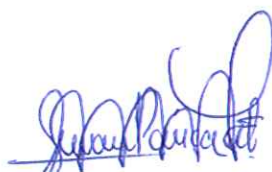
Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante QUIROZ CHAVARRIA SELENE MARITZA, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2025 (2), cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB DE LA CIUDAD DE MANTA".

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 22 de enero de 2026.

Lo certifico,



Ing. Silvana Párraga Franco, Mg.
Docente Tutor(a)
Área: Contabilidad y Auditoría

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Selene Maritza Quiroz Chavarria con cedula de identidad N°1315903466, declaro que el presente trabajo de titulación “ANALISIS FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB DE LA CIUDAD DE MANTA”, cumple con los requerimientos que la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí y la facultad ciencias administrativas contables y comercio sugieren, cumpliéndose cada uno de los puntos expuestos y siendo meticuloso con la información presentada. A su vez declaró que el contenido es investigativo percibe el desarrollo y diseño original elaborado por la supervisión del tutor académico de investigación. La argumentación el sustento de la investigación y los criterios vertidos son original de la autoría y responsabilidad de la misma.

Selene Quiroz

Quiroz Chavarria Selene Maritza

C.I: 131590346 – 6

E-mail: selenemaritza1999@gmail.com

Telf: 0958930468

APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del tribunal examinador aprueban el proyecto de investigación, donde el tema propuesto es: Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones de la empresa Servicios Laborales Complementarios S.A. SERVILAB de la ciudad de Manta.

Presentado por la Srta. Selene Maritza Quiroz Chavarria de acuerdo con los lineamientos reglamentarios emitidos por la Universidad Laica "Eloy Alfaro de Manabí", dan certeza que el proyecto de investigación se encuentra aprobado.

Por constancia firman:

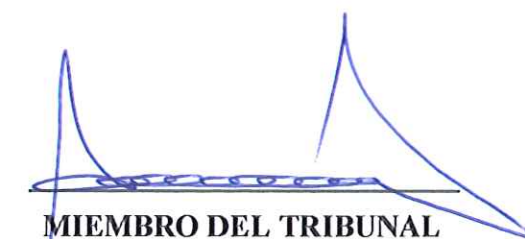


PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Ing. Pedro Reyes Vélez



MIEMBRO DEL TRIBUNAL
Mgs. Gutiérrez Zambrano Carmen



MIEMBRO DEL TRIBUNAL
Mgs. Moreira Larga Juan Miguel

DEDICATORIA

A Dios, a mis padres, a mi hermana, a mis hermanos y a mi sobrino

Este triunfo se lo dedico en primer lugar a Dios porque sin el nada es posible, por mantenerme firme en mis momentos vulnerables y darme fuerzas en cada momento vivido de esta carrera.

A mis padres Ana y Miguel, por ser el pilar fundamental en todo el trayecto de mi vida tanto personal como profesional, motivándome a seguir adelante y no rendirme antes los obstáculos presentados y por enseñarme a siempre estar firme antes cualquier circunstancia.

A mi hermana Julissa, ya que por ella estoy en la etapa final de mi carrera porque fue quien me inscribió en la universidad y me ayudo a seguir adelante, a continuar en lo que me guste sin importar los obstáculos que se presenten, te amo hermanita.

A mis hermanos Elvin, Steven y Eulises, los cuales fueron mi motivación para ser una profesional y ser un buen ejemplo para ellos y así se motiven a persistir por sus metas.

A mi sobrino Eker, por ser ese niño que llevo alegrar mi vida, sin él saber fue una inspiración y motivación para continuar en este camino del saber.

A todos mis más sinceras dedicatorias de este trabajo.

Selene Maritza Quiroz Chavarria

RECONOCIMIENTO

Agradezco a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí por haberme dado la oportunidad de adquirir conocimientos académicos y en especial a la facultad Ciencias Contables Administrativas y de Comercio por las vivencias en todo el trayecto universitario.

A mi querida tutora Ing. Silvana Párraga Franco por impartir sus conocimientos y experiencias, los cuales fueron esenciales para el desarrollo de este proyecto de investigación.

Al Lic. Juan Cevallos por ser un guía y apoyo constante en toda mi carrera universitaria, por sus consejos y sabiduría impartidos a mi persona.

Y en general a cada uno de los docentes que impartiendo asignaturas con mucha dedicación y dando toda en cada clase dada.

A mi familia, que me ayudó de manera emocional y financiera para que hoy en día me encuentre en la recta final de esta divertida travesía.

Agradecida eternamente con cada una de las personas que estuvieron apoyándome en toda mi carrera como estudiante universitaria.

Selene Maritza Quiroz Chavarria

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN	I
DECLARACIÓN DE AUTORÍA	II
APROBACIÓN DE LA TESIS	III
DEDICATORIA	IV
RECONOCIMIENTO	V
ÍNDICE DE FIGURAS	IX
ÍNDICE DE TABLAS	IX
RESUMEN	XI
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	3
1. MARCO TEÓRICO	3
1.1. Fundamentación Teórica.....	3
1.1.1. Variable Independiente: Análisis financiero.....	3
1.1.2. Variable Dependiente: Toma de decisiones.....	14
1.2. Fundamentación Legal.....	16
1.2.1. Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades	16
1.2.2. Norma Internacional de Contabilidad N°1	16
1.3. Antecedentes Investigativos	17
CAPITULO II	19
2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO	19

2.1. Metodología	19
2.1.1. Modalidad de la investigación.	19
2.1.2. Tipo de investigación.	19
2.1.3. Población y muestra.	20
2.1.4 Información de la empresa	21
2.2. Técnicas e instrumentos.....	21
2.2.1. Observación	21
2.2.2. Entrevista.....	22
2.2.3. Fichas de análisis de indicadores financieros.....	22
2.3. Análisis e interpretación de resultados	22
2.3.1. Ficha de observación	22
2.3.2. Entrevista	24
2.3.3. Análisis financiero	26
2.3.4. Triangulación de la información.....	34
CAPITULO III.....	36
3. PROPUESTA	36
3.1. Título.....	36
3.2. Justificación	36
3.3. Objetivo General	36
3.6.1. Objetivos Específicos.....	36
3.4. Beneficiarios	36

3.5. Factibilidad	37
3.5.1. Factibilidad financiera.....	37
3.5.2. Factibilidad legal.....	37
3.5.3. Factibilidad técnica.	37
3.6. Desarrollo de la Propuesta	38
3.6.1. Descripción de la propuesta	38
6.3.2. Etapa uno: Analizar la situación externa e interna de la empresa SERVILAB S.A.....	39
6.3.3. Etapa dos: definir la filosofía de la empresa SERVILAB S.A.	39
6.3.4. Etapa tres: Indicadores aplicables en el cuadro de mando integral de la empresa SERVILAB S.A.	41
6.3.5. Etapa cuatro: diseñar un cuadro de mando integral de perspectiva financiera aplicable para la empresa SERVILAB S.A.	43
CONCLUSIONES	49
RECOMENDACIONES.....	50
BIBLIOGRAFIA	51
ANEXOS	56
<i>Anexo 1:</i> Formato de ficha de observación.....	56
Anexo 2: Formato de entrevista.....	57

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Tipos de Estados financieros	4
Figura 2: Cálculo variaciones análisis horizontal.....	6
Figura 3: Cálculo de variación análisis vertical	6
Figura 4 : Categorías de indicadores financieros	7
Figura 5: Proceso de toma de decisiones.....	14
Figura 6 : Formas de toma de decisiones	15
Figura 7: Modelo operativo de análisis financiero aplicable en la empresa SERVILAB S.A.....	38
Figura 8 : Organigrama estructural de SERVILAB S.A.	40
Figura 9: Indicadores aplicables en el cuadro de mando integral	41

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Análisis horizontal del Estado de situación financiera 2024-2023 de SERVILAB S.A.....	26
Tabla 2: Análisis horizontal de Estado de Resultado 2023-2024 de SERVILAB S.A.	28
Tabla 3: Análisis vertical del Estado de situación financiera 2023-2024 de SERVILAB S.A.....	29
Tabla 4: Análisis vertical del Estado de resultados 2023-2024 de SERVILAB S.A.	31
Tabla 5: Aplicación de indicadores de liquidez en la empresa SERVILAB S.A. ...	32
Tabla 6: Aplicación de indicadores de endeudamiento en la empresa SERVILAB S.A.	33

Tabla 7: Aplicación de indicadores de rentabilidad en la empresa SERVILAB S.A.	
.....	33
Tabla 8: Aplicación de indicadores de actividad en la empresa SERVILAB S.A.	34
Tabla 9: Análisis FODA	39

RESUMEN

El presente proyecto de investigación tiene como objetivo principal elaborar un análisis financiero para determinar el impacto en la toma de decisiones de la empresa Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A. Se utilizan métodos tales como deductivo, analítico y estadístico para recopilar datos y se basa en una investigación de campo, documental descriptiva y correlacional, junto con técnicas de observación, entrevista y fichas de indicadores de análisis financiero tales como los de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad. Las metodologías antes mencionadas se usaron para medir el impacto del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa y conocer la solvencia de la misma para cubrir sus deudas.

Como elemento del trabajo de investigación de los resultados obtenidos se plantea la propuesta de un modelo de análisis financiero mediante cuadro de mando integral para la toma de decisiones en la empresa enfocado en la perspectiva financiera, adaptado a la actividad comercial de la entidad, estableciendo metas y objetivos a cumplir. Este modelo se elaborará con la finalidad de mejorar el crecimiento y rentabilidad de la empresa, a su vez sirva de apoyo para la toma de decisiones asertivas.

Palabras claves: análisis financiero, liquidez, gestión, endeudamiento, rentabilidad, toma de decisiones, cuadro de mando integral.

INTRODUCCIÓN

La empresa Servicios Laborales Complementarios S.A. SERVILAB ubicada en la ciudad de Manta, se dedica a la prestación de servicios especializados en el ámbito laboral; a pesar de su experiencia operativa y su presencia en el mercado enfrenta dificultades en su proceso de toma de decisiones gerenciales, especialmente en lo que respecta a aspectos financieros y estratégicos. Una de las principales debilidades identificadas es la falta de un análisis financiero lo que limita la capacidad de la empresa para interpretar su situación económica actual.

El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones ha sido un tema de gran relevancia por lo que han surgido algunos artículos que se tomaron en consideración para el presente trabajo de investigación, tal como el de Barreto (2020) con su artículo “Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial” en el cual proporciona una base teórica sobre la importancia del análisis financiero para la correcta toma de decisiones empresariales comprendiendo algunos indicadores financieros tanto como su base teórica así como su aplicación.

Por igual se toma también en consideración a Toala (2023) con su artículo “Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales” en el cual este autor determino de qué manera afecta el deficiente conocimiento sobre el análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales de las PYMES.

El objeto de esta investigación está conformado por dos componentes principales: el análisis financiero y la toma de decisiones empresariales. Por un lado, el análisis financiero permite revisar y entender los estados financieros de la empresa tal como el estado de situación financiera y el estado de resultados. A través de este proceso es posible tener una idea más clara sobre cómo está funcionando económicamente la empresa si esta es rentable, si tiene deudas manejables o si está utilizando bien sus recursos.

Por otro lado, la toma de decisiones es algo que los directivos o responsables de la empresa deben hacer constantemente en la entidad. Estas decisiones pueden ir desde cómo invertir el dinero hasta cómo enfrentar una situación financiera que atraviese la empresa.

El presente proyecto de investigación tiene como finalidad mostrar el impacto que tiene el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Servicios Laborales Complementarios S.A. de la ciudad de Manta; En el caso de SERVILAB S.A., una adecuada interpretación de los estados financieros contribuiría directamente a la toma de decisiones informadas, tanto a corto como a largo plazo, favoreciendo a la empresa, así como a su

mejora continua. Este proyecto se desarrolla dentro del campo de la contabilidad financiera, con un enfoque específico en el análisis financiero aplicado a la empresa SERVILAB S.A.

Para el desarrollo de la investigación se utilizó el método deductivo, analítico y estadístico, los cuales permiten identificar, analizar y examinar la base teórica la cual se estudia y los estados financieros de la empresa SERVILAB S.A.

Las técnicas que se utilizaron en esta investigación fueron la ficha de observación la cual tiene como enfoque analizar desde el punto de vista lo que se realiza en la empresa, la entrevista la cual permite obtener información relevante y la cual fue aplicada a la muestra estudiada conformada por el gerente y la contadora de la entidad y como técnica final la ficha de análisis de indicadores.

Por lo tanto, para la presente investigación se tiene como objetivo general elaborar un análisis financiero para determinar el impacto en la toma de decisiones de la empresa SERVILAB S.A. y como objetivos específicos tenemos los siguientes:

- Recopilar información teórica relacionada con el análisis financiero y la toma de decisiones para sustentar conceptualmente la investigación.
- Determinar el análisis financiero de la empresa SERVILAB mediante la aplicación de indicadores financieros clave.
- Diseñar un modelo de análisis financiero que sirva como herramienta de apoyo en el proceso de toma de decisiones dentro de la empresa.

Este trabajo de investigación está compuesto de tres capítulos que se detallan a continuación:

El **capítulo 1** está compuesto por la base teórica que fundamenta la investigación con su variable independiente y dependiente, la fundamentación legal que respalda este trabajo de investigación, y el desarrollo de los antecedentes investigativos.

El **capítulo 2** implica la metodología a utilizar la cual se desarrolla por los métodos deductivo, analítico y estadístico, por una investigación de campo, documental, descriptiva y correlacional aplicando técnicas de recolección de datos tales como la observación, entrevista y fichas de análisis de indicadores. En este mismo capítulo abarca los análisis e interpretación de resultados de las técnicas aplicadas.

El **capítulo 3** involucra la propuesta de un modelo de análisis financiero mediante cuadro de mando integral en este capítulo se detalla la justificación de la propuesta, objetivos, la factibilidad de la propuesta y el desarrollo de la misma.

CAPITULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1. Fundamentación Teórica

1.1.1. Variable Independiente: Análisis financiero

El análisis financiero infiere a la interpretación de resultados el cual se sustenta en la aplicación de diversos procedimientos y métodos que permiten examinar y entender la información contable de una empresa. Según los autores Macías y Sánchez (2022), estos métodos y técnicas son una herramienta esencial para cualquier empresa por motivo que con ello se puede conocer la situación económica actual de una empresa y a su vez ayudan para la toma de decisiones estratégicas.

Hilario *et al.* (2020) mencionan que el análisis de estados financieros forma parte como un elemento primordial dentro del estudio de las actividades comerciales permitiendo examinar la situación económica de una empresa para así poder anticipar problemas económicos que podrían desestabilizar a la empresa y a su vez también ayuda para tomar decisiones estratégicas que garanticen la rentabilidad de la entidad.

Por lo anterior expuesto por los autores se considera que la evaluación financiera es el estudio de la situación económica actual que presenta una empresa, este análisis se realiza con el objetivo conocer cómo se encuentra económicamente la empresa para a su vez proporcionar una correcta toma de decisiones.

1.1.1.1. Estados financieros

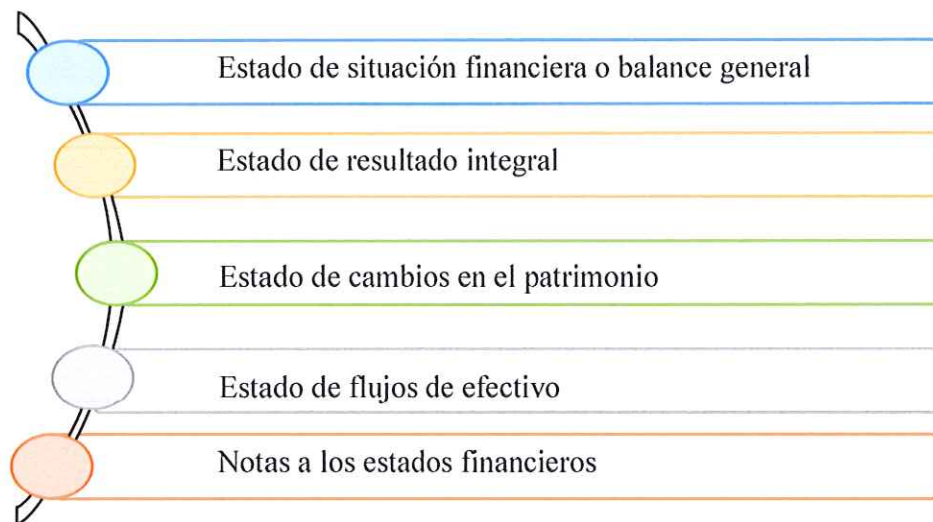
Los estados financieros representan una pieza fundamental para el campo de la contabilidad porque estos estados financieros expresan la información recopilada de las operaciones diarias asentadas en los registros contables los cuales reflejan la situación económica de una empresa. Estos documentos proporcionan información de gran utilidad para el análisis y para la correcta toma de decisiones permitiendo así planear estrategias que favorezcan la solvencia, aumenten la rentabilidad y mejoren el nivel de desempeño operativo de la empresa (Sáenz, 2020).

Ramos *et al.* (2022) expresan de igual manera que los estados financieros proporcionan información contable y permiten identificar la situación económica de una empresa; esto se da a través de documentos que ayudan a conocer si la empresa está teniendo pérdidas que comprometan su estabilidad o si está generando utilidades rentables para la misma.

La información que muestran estos estados financieros se conoce como información financiera contable que sirve como base primordial para analizar el ejercicio económico de la empresa y para una correcta toma de decisiones asertivas que garanticen el desempeño y la eficiencia de la misma.

Existen diferentes tipos de estados financieros entre los cuales se encuentran los siguientes principales, detallados en la siguiente ilustración:

Figura 1: *Tipos de Estados financieros*



Nota. La figura presenta información tomada de Macías *et al.* (2022) con tema Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas.

- **Estado de situación financiera o balance general:** Sáenz (2020) expresa que el estado de situación financiera es un documento físico o digital que muestra la posición económica en la que se encuentra una empresa en un período determinado. Este documento agrupa la información en tres grandes categorías que son: los activos los cuales reflejan los recursos disponibles de la empresa, los pasivos que muestran las deudas con terceros y el patrimonio que representa la participación de los propietarios o socios.
- **Estado de resultado integral:** este tipo de estado financiero denominado estado de resultado integral o también llamado estado de pérdidas o ganancias es un documento en el cual se visualiza si una empresa en un período determinado generó utilidades o registro pérdidas. En este documento se reflejan los resultados derivados de las operaciones generadas de ingresos o ventas menos el costo de ventas y menos los gastos operacionales, administrativos y de venta incurridos en la actividad comercial de la empresa

generando así una utilidad o pérdida del ejercicio antes de impuesto (Parrales *et al.*, 2020).

- **Estado de cambios en el patrimonio:** Chong *et al.* (2019) expresan que este estado conocido como cambios en el patrimonio refleja los movimientos referentes en las cuentas del patrimonio durante el ejercicio contable con la intención de mostrar los cambios significativos en la organización financiera de la empresa.
- **Estado de flujos de efectivo:** Velasco *et al.* (2022) mencionan que el estado de flujo forma parte esencial en toda entidad sin importar el tamaño de la empresa permitiendo identificar los ingresos y egresos de dinero ocurridos en un período determinado. Esta información es de gran ayuda para conocer la situación financiera de la empresa y facilitar la toma de decisiones.
- **Notas a los estados financieros:** según Macías *et al.* (2022) estas notas a los estados financieros muestran de una manera detallada el contenido de los estados financieros proporcionando una información complementaria de los mismo; estas notas explicativas pueden presentarse de manera numérica y literaria exponiendo datos que se complica su entendimiento.

1.1.1.2. Métodos de análisis financieros

1.1.1.2.1. Análisis horizontal

Según Trujillo *et al.* (2023) el análisis horizontal es una técnica que se utiliza para comparar los estados financieros; esta técnica se emplea al comparar las cuentas de dichos estados financieros en diferentes periodos de tiempo ya sean estos anuales, semestrales u otros períodos por lo cual también se lo conoce como un análisis dinámico.

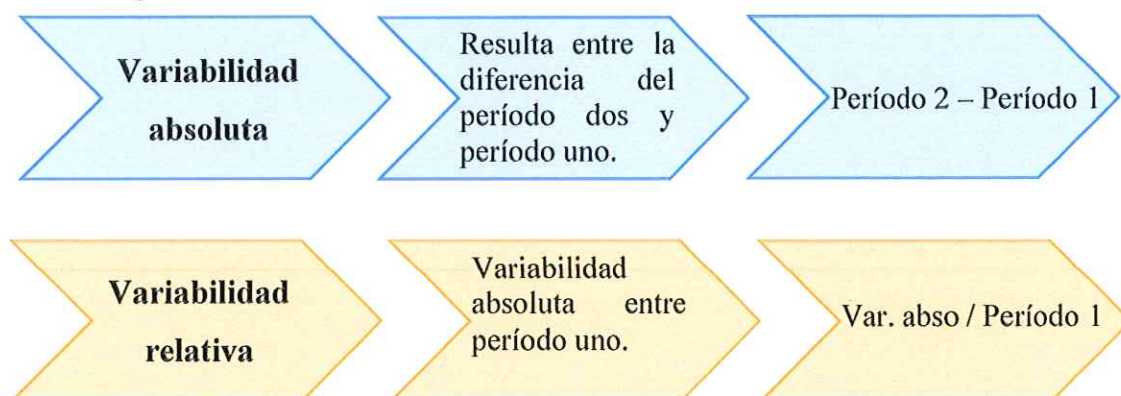
Marcillo *et al.* (2021) expresan que la técnica de análisis horizontal permite examinar el crecimiento o decaimiento de una empresa mediante la comparación de dos datos de los estados financieros a lo largo de diferentes períodos consecutivos. Esta técnica facilita el estudio de información contable anteriores organizando los períodos de manera secuencial y poder así conocer si se acontecido un incremento o una disminución en determinados periodos de tiempo.

Por lo mencionado por ambos autores se conoce que el análisis horizontal es una herramienta que permite conocer la diferencia numérica y porcentual que surge de la actividad económica de una empresa esta puede ser tanto positiva como negativa, diferencia

que surge al comparar dos períodos los cuales pueden ser anuales, semestrales o mensuales, proporcionando un apoyo significativo para una toma de decisiones asertiva para la empresa.

El análisis horizontal se puede calcular y presentar de dos diferentes formas como se visualiza en la siguiente ilustración:

Figura 2: Cálculo variaciones análisis horizontal



Nota. La figura presenta información tomada de Macías *et al.* (2022) con el tema Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas.

1.1.1.2.2. Análisis vertical

El análisis vertical es un método de interpretación financiera que estudia de forma porcentual las diferentes cuentas en relación con el total de cada estado financiero examinado con el único objetivo de analizar la proporción que guardan las diferentes cuentas contables de un estado financiero (Carrera-Torrales & Rivera Pizarro, 2025).

Esta técnica de análisis financiera identifica que parte representa cada cuenta dentro de los estados financieros visualizando e identificando la variación relativa que representa cada cuenta en la estructura financiera para consiguiente poder tomar decisiones estratégicas que permitan mejoras eficientes.

Figura 3: Cálculo de variación análisis vertical



Nota. La figura presenta información tomada de Trujillo *et al.* (2023) con el tema Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L – 2023.

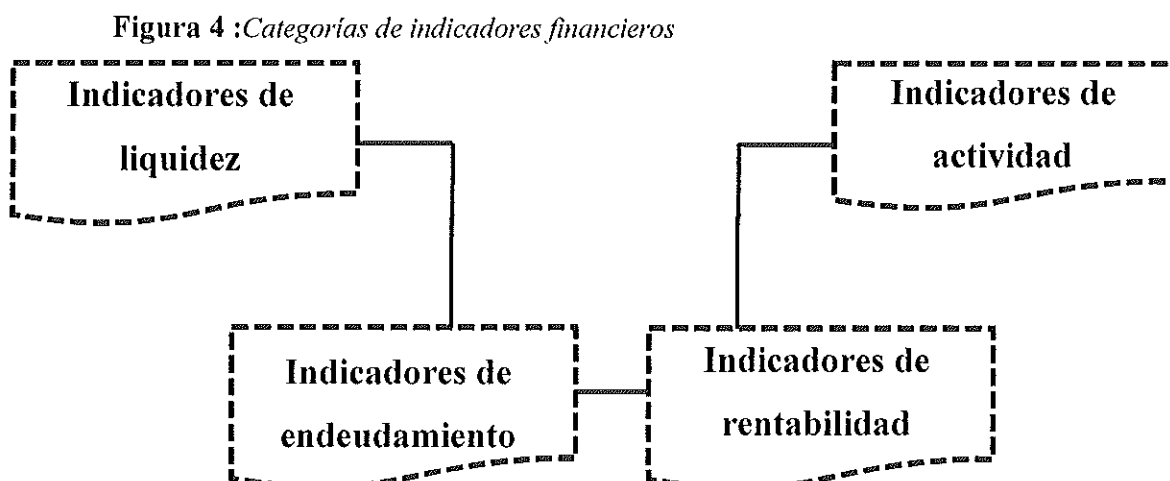
1.1.1.3. Indicadores financieros

Asanza & Avendaño (2023) expresan que los indicadores financieros son instrumentos que se elaboran a partir de la información económica y contable de una empresa los cuales se aplican con el objetivo de evaluar aspectos claves como la liquidez inmediata que tiene la entidad, la capacidad para asumir sus deudas y la eficiencia en la prestación de servicios o venta de sus productos. A través de la aplicación de estos indicadores se puede interpretar resultados lo que proporciona información para conocer la situación económica en la que se encuentra una empresa.

De igual manera el autor Haro *et al.* (2023) menciona que las razones financieras son instrumentos los cuales permiten medir y conocer el rendimiento financiero de una empresa; estos indicadores se calculan a partir de los principales estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados los cuales reflejan los movimientos y recursos que posee la empresa. Por medio de estos indicadores se puede analizar y conocer la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones financieras y conocer el nivel de rentabilidad que tiene la empresa.

En concordancia con lo mencionado por los autores los indicadores financieros son una herramienta de suma ayuda ya que a través de ellos se puede conocer la situación económica que atraviesa o en la cual se encuentra una empresa, dando a conocer su liquidez, rentabilidad y su nivel de endeudamiento.

Los indicadores financieros se dividen en cuatro categorías principales presentadas en el siguiente gráfico:



Nota. La presente figura representa visualmente información tomada de Herrera *et al.* (2016) con el tema razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones.

1.1.1.3.1. Indicadores de liquidez

Este tipo de indicadores financieros estudian la capacidad que tiene una empresa para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo evaluando así si los activos corrientes que posee la empresa son suficientes para cubrir sus deudas a corto plazo. Por medio de estos indicadores es posible medir la factibilidad que tiene la empresa para convertir sus activos corrientes en efectivo para así poder responder a sus obligaciones a corto plazo (Tomalá Catuto, 2021).

Por medio de los resultados de estos indicadores de liquidez se podrán tomar decisiones estratégicas tanto como de inversión, financiamiento y de operación; ya que conociendo el nivel de liquidez de la empresa se podrá invertir con confianza sin poner en riesgos sus pagos a corto plazo, así mismo conocer en qué estado se encuentra la empresa es fundamental para el funcionamiento diario ya que permite pagar sueldos y servicios sin retrasos.

Entre los indicadores de liquidez están:

- **Liquidez o razón corriente:** Haro *et al.* (2023) destacan que la razón corriente es un indicador financiero que muestra el equilibrio que existe entre los recursos disponibles de una empresa a corto plazo y las deudas u obligaciones que deben ser canceladas dentro del mismo periodo; si el valor obtenido supera el 1 significa que la empresa cuenta con la capacidad necesaria para cubrir sus obligaciones igual o menores a un año. De acuerdo al mismo autor la fórmula es la siguiente:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- **Prueba acida:** este indicador financiero tal como lo expresa Vásquez (2021) comprende la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin considerar los inventarios dentro de sus activos corrientes del estado financiero; en este caso no se toma en consideración aquellos bienes que cuestan convertirlos en efectivo los cuales se visualizan más vulnerables a pérdidas en caso de dificultades financieras. Este tipo de indicador brinda la realidad de la liquidez que tiene la empresa ya que prevalece el análisis en los recursos que pueden convertirse rápidamente en efectivo.

Su cálculo consiste en restar el valor de los inventarios de los activos corrientes y dividir el resultado entre los pasivos corrientes tal como se detalla a continuación en la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba acida} = (\text{Activo corriente} - \text{inventario}) / \text{Pasivo corriente}$$

▪ **Capital de trabajo:** Con la aplicación de este indicador se conoce el efectivo que una empresa requiere para mantener el funcionamiento habitual de sus actividades comerciales teniendo como propósito poder cubrir sus gastos operacionales. Este indicador ayuda a mantener la estabilidad financiera y garantiza que la empresa cuente con la capacidad para responder a las obligaciones a corto plazo (Marchena, 2023).

El capital de trabajo es un indicador que nos muestra la capacidad que posee la empresa para mantener activos los procesos relacionados a sus actividades u operaciones; un resultado de capital de trabajo equilibrado señala solvencia y estabilidad mientras que un capital de trabajo negativo puede llegar a reflejar dificultades tanto en el manejo de los recursos o en problemas financieros que perjudican la liquidez de la empresa.

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

1.1.1.3.2. Indicadores de endeudamiento o solvencia

La razón de endeudamiento es un indicador financiero que tiene la finalidad de mostrar que parte de los activos de una empresa ha sido financiada mediante terceros, cuando el resultado de este indicador resulta elevada figura que la empresa depende en mayor medida del financiamiento ajeno para el funcionamiento de sus operaciones y para generar ganancias (Torres *et al.*, 2024).

Este tipo de indicador es de gran ayuda en el momento de tomar decisiones de inversión ya que conociendo el nivel de endeudamiento de una empresa se estudia si se puede invertir o no, así mismo al momento de tomar decisiones de financiamiento se puede conocer si la empresa se encuentra apta para contraer una nueva deuda.

▪ **Endeudamiento del activo:** este tipo de ratio según Suárez (2021) muestra que porcentaje del total de los activos de una entidad está financiada por terceros permitiendo así a la empresa evaluar su estructura de capital, analizar el nivel de financiamiento ajeno y tomar decisiones asertivas sobre como equilibrar sus recursos propios y de terceros con el propósito de sostener y fortalecer sus operaciones y crecimiento.

Su fórmula de cálculo de esta razón es la siguiente:

$$\text{Endeudamiento del activo} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

▪ **Endeudamiento patrimonial:** Reyes (2024) expresa que este ratio financiero se enfoca en estudiar la relación entre las obligaciones con terceros y las obligaciones de los socios de la empresa por el cual se puede evaluar que parte del patrimonio de los accionistas está respaldado por deudas con terceros determinando la estabilidad financiera de la empresa y su capacidad para asumir obligaciones sin poner en riesgo su rentabilidad.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$$

▪ **Endeudamiento a corto plazo:** según la superintendencia de compañías valores y seguros este indicador refleja que parte de las obligaciones que posee una empresa corresponden a deudas a corto plazo en otras palabras inferior a un año. Si al implementar la fórmula de este indicador este refleja un valor elevado cercano al uno esto podría indicar posibles problemas de liquidez pudiendo la organización enfrentar dificultades para cumplir a tiempo con sus obligaciones financieras inmediatas.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \text{Pasivo corriente} / \text{Pasivo total}$$

▪ **Apalancamiento:** Loo et al. (2023) destacan que este indicador indica cuantas unidades monetarias de activos posee la empresa por cada unidad de capital propio invertido por los socios de la entidad permitiendo así evaluar el grado de apalancamiento de

la empresa y reflejando hasta qué punto los activos están respaldados por bienes propios frente a financiamiento de terceros o externos.

$$\text{Apalancamiento} = \text{Activo total} / \text{Patrimonio}$$

▪ **Apalancamiento financiero:** este indicador según la Superintendencia de compañía, valores y seguros analiza como el uso de deudas con terceros o externos influye en la rentabilidad de una empresa considerando su estructura financiera; evaluando los beneficios y riesgos asociados al financiamiento externo tomando en consideración los gastos por interés.

$$\text{Apalancamiento financiero} = (\text{Utilidad antes de impuestos} / \text{Patrimonio}) / (\text{Utilidad antes de impuestos e intereses} / \text{Activo total})$$

1.1.1.3.3. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad son una herramienta financiera que permiten evaluar la eficacia de la gestión administrativa y financiera de una empresa basándose en el control de sus costos y gastos operativos; Este tipo de indicador brinda información de suma importancia sobre el rendimiento de las inversiones realizadas ayudando así a medir el retorno económico generado por las inversiones realizadas (Morelos *et al.*, 2012).

Este tipo de indicador es de gran relevancia ya que muestra si una empresa está generando ganancias derivadas de sus actividades comerciales y con la utilización de sus recursos, influyendo en decisiones importantes relacionadas con la inversión en la cual sirve como una referencia clave para decidir si se debe invertir sus recursos a nuevos proyectos o contratos.

Para Cano (2021) estos indicadores de rentabilidad se subdividen en diferentes tipos los cuales los detalla así:

Rentabilidad del patrimonio: la aplicación de este indicador ayuda a conocer la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir del capital aportado por los socios evaluando así que tan eficiente es la empresa en utilizar los bienes propios para generar ganancias anuales aportando con un conocimiento claro sobre el rendimiento del capital

invertido en relación con las actividades de la organización. La fórmula para el respectivo cálculo es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \text{Utilidad operativa} / \text{Patrimonio}$$

Margen bruto: este indicador de rentabilidad es un claro ejemplo que muestra que parte de los ingresos obtenidos derivados de la actividad comercial de la empresa se convierten en ganancia, es decir, revela cuantas unidades monetarias gana la empresa por cada unidad de ingreso generado; midiendo así la eficacia con la que se administran los recursos.

$$\text{Margen bruto} = (\text{venta} - \text{costos de ventas}) / \text{ventas}$$

▪ **ROA:** este tipo de indicador es una herramienta clave en el ámbito del análisis financiero porque mide la rentabilidad de los activos y el grado de efectividad de su utilización

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta} / \text{Activos totales}$$

▪ **ROE:** El retorno sobre el patrimonio establecen los autores Torres et al. (2024) es un indicador de rentabilidad que muestra la capacidad que tiene una empresa en transformar las aportaciones de los accionistas o socios en utilidades. Su fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

1.1.1.3.4. Indicadores de actividad o gestión

Los indicadores de gestión ayudan a la empresa a identificar áreas en la que puede mejorar el uso de sus recursos lo cual nos permite medir el crecimiento financiero de la entidad y así poder evaluar la capacidad de la misma para poder cumplir con sus objetivos y metas determinadas esto lo expresa Haro *et al.* (2023).

Este tipo de razón financiera es de gran impacto para la toma de decisiones estratégicas dentro de cualquier empresa; ya que por medio de este se pueden tomar decisiones referentes a la utilización de recursos y así mismo a conocer con que nivel de eficiencia se deben gestionar la cartera de la entidad.

Así mismo este autor nos indica algunos ratios detallados a continuación:

- **Rotación de cartera:** este ratio indica cuantas veces en promedio las cuentas por cobrar se convierten en efectivo dentro de un plazo específico en la empresa. Al aplicar este indicador se mide la eficiencia con que la empresa gestiona sus créditos otorgados a sus clientes.

$$\text{Rotación} = \text{Ventas} / \text{Cuentas y documentos por cobrar.}$$

- **Rotación de activos fijos:** para los autores Haro *et al.* (2023) este indicador de gestión es un indicador que examina el nivel de eficiencia con el que una empresa aprovecha sus activos permanentes para producir ingresos. Un resultado elevado muestra un uso adecuado de dichos activos mientras que una rotación baja evidencia un desaprovechamiento de estos activos fijos limitando la generación de ingresos como la rentabilidad de la empresa.

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

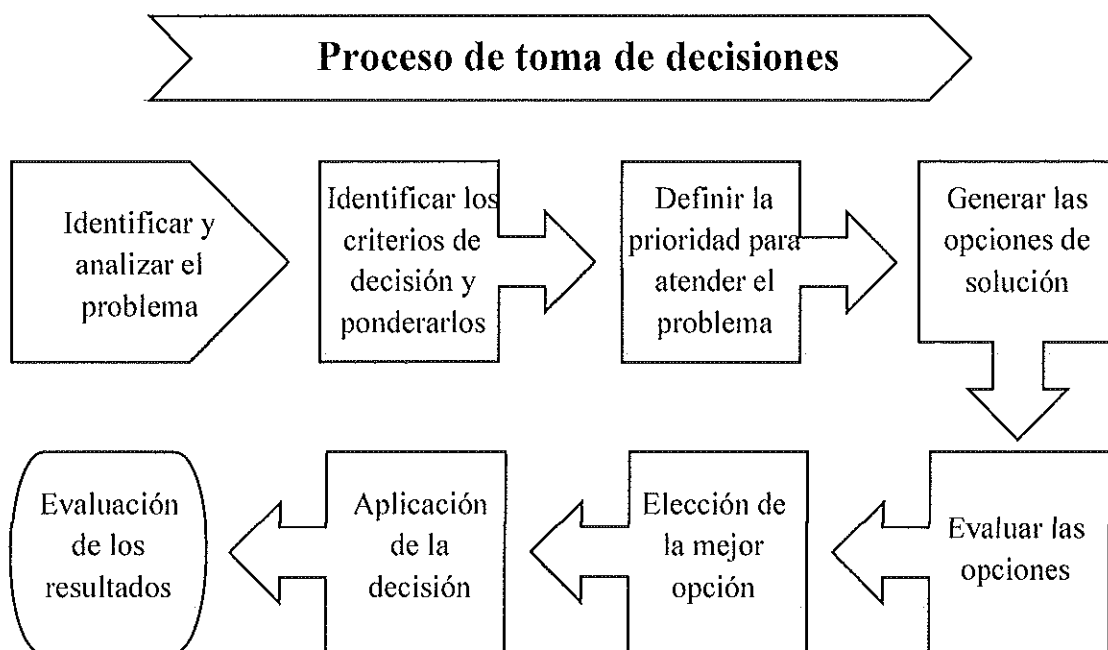
1.1.2. Variable Dependiente: Toma de decisiones

La toma de decisiones es una acción esencial dentro de los procesos de control operativo y seguimiento de las actividades diarias de una entidad basándose en resultados obtenidos y analizados facilitando así una retroalimentación eficiente para una correcta toma de decisiones (Macías Loor & Delgado Suárez, 2023).

Para los autores Parrales *et al.* (2020) la toma de decisiones es una función principal dentro del área empresarial ya que de ella depende la correcta orientación de las estrategias y el futuro de la empresa ya que de tomar una decisión equivocada puede perjudicar gravemente a cualquier institución.

Un gerente no debe limitarse solo a revisar los estados financieros de la empresa, sino que también debe profundizar en el análisis financiero para así conocer cómo se utilizan los activos, pasivos y patrimonio comprendiendo el impacto que estas tienen en la organización.

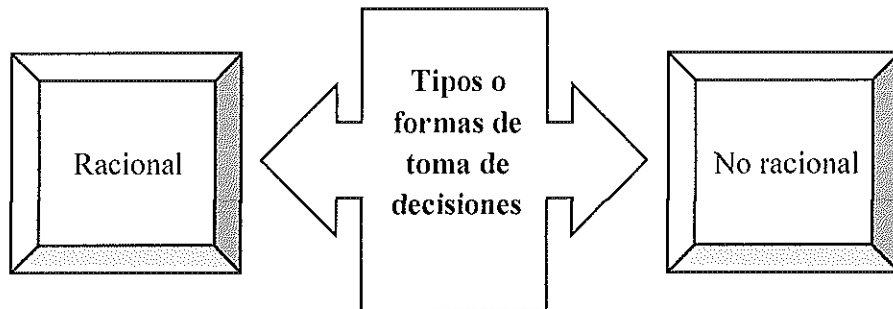
Figura 5: *Proceso de toma de decisiones*



Nota. Gráfica elaborada por la información tomada de Begazo (2014).

Según Moreno (2022) la toma de decisiones se categorizan en dos tipos visualizados en la siguiente gráfica:

Figura 6 : *Formas de toma de decisiones*



Nota. Gráfica elaborada por la información tomada de Moreno (2022).

- ***Toma de decisiones racional:*** esta forma de toma de decisiones según el autor Moreno (2022) sigue una serie de pasos a seguir empezando por identificar la raíz o causa del problema para así realizar una toma de decisiones asertiva dando una solución y mejora a la problemática identificada.

- ***Toma de decisiones no racional:*** este mismo autor Moreno (2022) establece que este tipo de toma de decisiones se basa en la intuición en la cual no se planea ni se examina ningún dato, cabe recalcar que este tipo de toma de decisiones es poco confiable ya que puede hacerse una decisión equivocada o perjudicial afectando a la organización.

1.1.2.1. Decisiones del administrador financiero

Las decisiones del administrador financiero según Gutiérrez (2023) es una relación existente entre los estados financieros y las decisiones a tomar las cuales se detallan a continuación:

- ***Decisiones de inversión:*** en este tipo de decisión de inversión su tema principal son los activos de la empresa los cuales serán invertidos de manera eficiente para posterior generar ganancias a la misma.

- ***Decisiones de financiación:*** son aquellas decisiones en la cuales se examina las fuentes de financiamiento existentes y disponibles para poder realizar una inversión que genere ganancias para la organización.

- ***Decisiones de operación:*** este tipo de decisiones son de uso cotidiano ya que diariamente los gerentes o jefes de área deben tomar decisiones tanto financieras como operacionales de producción y decisiones administrativas.

1.2. Fundamentación Legal

El presente proyecto de investigación tendrá como base legal las normas que se redactan a continuación, las cuales brindan el marco jurídico necesario para el correcto desarrollo.

1.2.1. Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades

La empresa Servicios laborales complementarios S.A. estando bajo el control de la Superintendencia de compañía, valores y seguros está obligado a presentar sus estados financieros razonablemente tal como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (2009) en su apartado 3.2 en el cual indica que estos estados financieros deben ser presentados de manera correcta demostrando el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una empresa.

Esta misma norma se destaca que la información presentada en los estados financieros de la empresa debe ser fiable y comprensible para las personas que conozcan las actividades económicas y empresariales con el objetivo principal de que esta información sea útil para la toma de decisiones.

1.2.2. Norma Internacional de Contabilidad N°1

Otra norma que se tendrá en cuenta es la Norma Internacional de Contabilidad N°1 *Presentación de estados financieros* ya que según Fernández (2015) esta norma establece que los estados financieros tendrán como base los principios de contabilidad generalmente aceptados, entre los cuales se destacan los siguientes:

- Negocio en Marcha
- Devengado
- Materialidad o importancia relativa

Destacando que su aplicación ayudara a examinar el funcionamiento continuo de la empresa y la gestión de la misma, por otro lado, priorizara el registro de las transacciones de los ingresos y gastos en el momento en que se incurren y por ultimo permitirá validar la importancia relativa de la información presentada.

1.3. Antecedentes Investigativos

Diversos antecedentes investigativos se han tomado en consideración para fundamentar el siguiente proyecto de investigación los cuales se detallan a continuación:

En el artículo investigativo realizado por Salas (2025) con el tema de “Concentración y rentabilidad: Un análisis del sistema financiero privado en Ecuador durante el periodo 2015-2023” analiza la relación entre la concentración del mercado y la rentabilidad en el sistema financiero privado del Ecuador durante el periodo 2015-2023, lo cual lo realiza mediante un enfoque cuantitativo y un modelo de regresión de datos panel; encontrando como resultado de dicha investigación que los bancos más grandes, como Pichincha, Pacífico, Guayaquil y Produbanco, lideran el mercado financiero en Ecuador. Este artículo es tomado en consideración como antecedente para este proyecto de investigación ya que aporta información relevante y detallada sobre la correcta aplicación de los indicadores de rentabilidad.

Nufus, Supratikta, Muchtar, & Sunarsi (2020) en su artículo “Analysis of Financial Performance: Case Study of Pt. X Employee Cooperative” establece como objetivo determinar el nivel de salud, crecimiento y perspectivas comerciales de los empleados de la cooperativa PT, mediante un análisis de tamaño común del balance general y resultado operativo para el periodo 2014-2018. Por medio de este estudio obtuvo como resultado que los trabajadores de nivel de salud general PT. X se encuentran en la categoría “moderadamente saludable” obteniendo la puntuación media de 68,00. Se toma en consideración este artículo como antecedente ya que ayudara a comprender y a como estudiar el capital de trabajo.

Barreto (2020) en su artículo “Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial” tiene como objetivo fundamentar el análisis financiero como factor sustancial en la toma de decisiones en una empresa del sector comercial, para lo cual se estableció un enfoque cuantitativo analizando los estados financieros y calculando sus principales ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento; teniendo como resultado que la rentabilidad de la empresa es muy baja pues no alcanza a ser el 2% de sus ventas. En contexto este artículo sirve como antecedente relevante para este proyecto de investigación ya que proporciona una base teórica sobre la importancia del análisis financiero para la correcta toma de decisiones empresariales comprendiendo algunos indicadores financieros tanto como su base teórica teórico, así como su aplicación.

Hilario et al. (2020) en su publicación “El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones” estudia como el análisis financiero influye en la toma de decisiones, comparando los años 2017 y 2018 mediante un enfoque descriptivo, usando razones financieras aplicadas a los estados de resultados logrando evidenciar que estas herramientas permiten entender mejor la situación de la empresa. Este antecedente muestra la manera en que influye el análisis financiero en la toma de decisiones demostrando como estas herramientas permiten interpretar la situación económica de una empresa y resaltando la importancia del análisis financiero como un elemento en la gestión empresarial.

En este contexto, Arcos (Quinto, 2023) en su investigación “Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la COMPAÑÍA “SERVISILVA CÍA. LTDA”, en la ciudad del Coca. Periodo 2019 – 2020” en el cual estableció como objetivo realizar un Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la Compañía “SERVISILVA” CÍA. LTDA” aplicando una metodología tipo cuantitativa usando herramientas de análisis vertical y horizontal, entrevistas y encuestas; concluyendo como resultado que los estados financieros del año 2020 no generaron la rentabilidad esperada. Esta investigación refleja la importancia de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones evidenciando el aporte para el proyecto de investigación demostrando la correcta aplicación de los indicadores financieros.

En el artículo realizado por Saldaña y Guamán (2019) con el tema “Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda.” se realizó en base a la problemática que los empresarios han tomado decisiones basadas en datos limitadas. Para esta investigación se utilizó la técnica de análisis Fuzzy Logic permitiendo encontrar la diferencia entre el análisis financiero tradicional y la aplicación de la técnica Fuzzy Logic. El aporte de esta investigación es la toma de decisiones como base teorica.

Por otro lado, Toala (2023) en su artículo “Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales” estableció determinar de qué manera afecta el deficiente conocimiento sobre el análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales de las PYMES, así como demostrar su relevancia en el proceso contable y financiero; para lo cual constituyó un enfoque de cuantitativo y cualitativo aplicando encuestas. Concluyendo así que los propietarios de las pymes no tenían conocimientos referentes a los estados financieros generando así que estos no realicen el análisis de los mismos. Este artículo se toma en consideración como base para la correcta aplicación de indicadores.

CAPITULO II

2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

2.1. Metodología

2.1.1. Modalidad de la investigación.

2.1.1.1. Método deductivo

Cervera (2010) señala que el método deductivo identifica las partes principales de una realidad específica esto a partir de la deducción de los elementos presentes o estudiados tratando de entender las consecuencias.

Por lo cual, este método se empleó para partir de teorías básicas generales sobre análisis financiero y la toma de decisiones para posterior aplicar la importancia del análisis financiero de los estados financieros de la empresa SERVILAB S.A. y como estos se reflejan en la toma de decisiones en la misma.

2.1.1.2. Método analítico

El método analítico busca comparar, analizar y conocer la realidad de algo en general y las relaciones que se tienen. Este método comienza de lo que se sabe de una realidad en general (Villagra, 2008).

Este método analítico se utilizó con la finalidad de examinar los estados financieros de la empresa SERVILAB S.A. y así poder determinar los ratios financieros que se aplicaran esto con el propósito de entender como el análisis financiero influye en la correcta toma de decisiones.

2.1.1.3. Método estadístico

Plischoff & Monje (2003) establecen que el método estadístico consiste en estudiar razones conceptuales matemáticas con la finalidad de comprender como interactúan algunas variables entre sí.

Este método ayudó a través de la implementación de cifras a organizar y presentar de forma detallada los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero y de las entrevistas ejecutadas.

2.1.2. Tipo de investigación.

2.1.2.1. Investigación de campo

La investigación de campo según Ocampo Melvin (2017) involucra que el investigador salga a observar de forma directa y verídica el objeto de estudio para recabar la

información necesaria. Esa información recabada puede prevenir tanto de lo sucedido en la naturaleza como de lo que describe las personas.

La investigación de campo se realizó con la observación directa en la empresa SERVILAB S.A., la cual permitió observar y analizar de cerca cómo se están tomando las decisiones y la importancia y aplicación del análisis financiero.

2.1.2.2. Investigación documental

Este tipo de investigación se basa en el uso de libros, artículos, ensayos y otros materiales ya sean estos impresos o grabados como base de datos principal para reunir la información necesaria para una investigación (Campos Ocampo, 2017).

Se aplicó este tipo de investigación documental con la exploración de material bibliográfico y documentos internos de la empresa, tales como los estados financieros proporcionados por la misma.

2.1.2.3. Investigación descriptiva

El estudio descriptivo para Grajales (2000) tienen como objetivo demostrar de manera clara y detallada las características del objeto que se está estudiando enfocándose en sus características relevantes con la finalidad de una correcta interpretación del objeto de estudio.

Este tipo de investigación permitió identificar y describir las características principales del manejo financiero en la empresa Servicios laborales complementarios SERVILAB S.A.

2.1.2.4. Investigación correlacional

La investigación correlacional sirve de ayuda para los proyectos de investigación por lo que Grajales (2000) destaca que este tipo de investigación busca entender la relación existente entre dos o más variables y cómo influyen unas en otras.

Por medio de este tipo de investigación se buscó establecer si existe una relación presente entre el uso del análisis financiero con la toma de decisiones de la empresa SERVILAB S.A.

2.1.3. Población y muestra.

2.1.3.1. Población

La población hace referencia al grupo de personas o elementos que comparten ciertas características similares y sobre los cuales se requiere obtener información necesaria (Arias, 2012).

Por lo tanto, la población de estudio considerada para el presente trabajo investigación es el personal del departamento financiero y administrativo de la empresa SERVILAB conformado por dos personas involucradas con la problemática el gerente y la contadora; además se tomará en consideración los estados de situación financiera y los estados de resultado correspondiente al año 2024 y el año 2023.

2.1.3.2. Muestra

La muestra es una parte representativa de la población en otras palabras es un grupo más pequeño que se elige dentro del conjunto total de personas o elementos que se quieren estudiar o analizar (Behar Rivero, 2008).

Para la presente investigación se trabajó con el 100% de la población a investigarse, considerando que la población a estudiar está conformada por los estados financieros del año 2024 en comparación con los del año 2023 y por la información facilitada en la entrevista por el gerente y la contadora de la empresa SERVILAB S.A.

2.1.4 Información de la empresa

La empresa Servicios Laborales Complementarios S.A. SERVILAB fue constituida el 19 de octubre del 2005 en la ciudad de Manta, teniendo como objeto social actividades complementarias de limpieza, mensajería y alimentación para prestar sus servicios a instituciones públicas o privadas, plantas industriales, hogares, y toda otra dependencia, lugar o edificación. Para el cumplimiento de su objeto social, la empresa tiene capacidad para ejecutar todo acto o contrato lícito.

La entidad cuenta con un capital suscrito de \$10.000 y tiene dos acciones los cuales son Saltos Reina Jimmy Orlando y Pincay Mero Ernesto Luis.

2.2. Técnicas e instrumentos

2.2.1. Observación

La observación es un método o bien una técnica depende del punto de vista pero en sí es una de las maneras lógicas y coherentes de registrar lo que vemos de forma clara y comprobable (Covarrubias & Martínez, 2012).

Se aplicó una observación directa en el área financiera de la empresa SERVILAB, para identificar como se analizan los estados financieros y si se están utilizando de forma primordial como base para la toma de decisiones.

2.2.2. Entrevista

“La entrevista en profundidad se entiende como los encuentros reiterados cara a cara entre el investigador y el entrevistado, que tienen como finalidad conocer la opinión y la perspectiva que un sujeto tiene respecto de su vida, experiencias o situaciones vividas” (Sánchez et al., 2021).

Por lo cual para este trabajo de investigación se aplicó la entrevista al gerente y a la contadora de la empresa para así poder conocer por medio de ellos el impacto que le están dando al análisis financiero.

2.2.3. Fichas de análisis de indicadores financieros

Los indicadores financieros según Fontalvo et al. (2012) son el resultado que se obtiene al comparar dos cifras o dos cuentas que provienen del estado de situación financiera o del estado de resultados expresando en números como está funcionando una empresa.

Por lo que para este trabajo de investigación se utilizó indicadores financieros como instrumento técnico para analizar los estados financieros de la empresa SERVILAB buscando determinar el impacto real del análisis financiero en la toma de decisiones dentro de la empresa.

2.3. Análisis e interpretación de resultados

2.3.1. Ficha de observación

FICHA DE OBSERVACIÓN		 Uleam UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ	
Empresa observada: Servicios Laborales Complementarios S.A. SERVILAB			
Técnica observada: Observación directa			
Lugar de observación: Área contable y administrativa de SERVILAB S.A.			
Fecha de observación:			
Aspectos a observar	Si	No	Observación
1.3.2. Se realizan los registros contables en el momento que existe la transacción		x	Se pudo visualizar que la contadora no realizo un asiento contable por la transacción al momento que le cancelo a un trabajador.
2.3.2. Se analizan de forma detallada los estados financieros de la empresa.		x	Estos estados no son analizados periódicamente ya que esto lo

			realizan una vez al año si lo necesitan
3.3.2. Se visualiza la aplicación de indicadores financieros por parte del contador.		x	En la empresa no aplican indicadores financieros.
4.3.2. Las decisiones de gerencia se toman en consideración en base a la información financiera de la empresa.		x	No, estas se toman empíricamente según los conocimientos del gerente.
5.3.2. El personal contable tiene conocimientos en análisis financieros.	x		Estos poseen conocimiento pero no se aplican en la práctica cotidiana.

Análisis e interpretación

Al realizar la observación directa en la empresa SERBILAB S.A. se pudo percatar de que esta presenta varias deficiencias en la aplicación de indicadores financieros denotando en primer lugar que no se realizan los asientos contables de forma inmediata por transacciones efectuadas en la empresa. Además, se pudo visualizar que no se realiza un análisis periódico a los estados financieros de la entidad y que la empresa no implementa indicadores financieros para conocer su situación económica.

Se pudo visualizar también que las decisiones del gerente se toman de manera empírica ya que esta toma decisiones financiera según sus conocimientos vividos sin basarse en la información contable de la empresa. Otra denotación es que, aunque el personal contable tiene conocimiento sobre la aplicación de indicadores financieros estos no se ponen en práctica. En resumen, estas deficiencias muestran que la empresa no le da importancia a los indicadores financieros lo que puede llevar a afectar a la misma por una incorrecta decisión empresarial.

2.3.2. Entrevista

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ				 Uleam UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ	
ENTREVISTA FORMAL					
DATOS DEL ENTREVISTADO					
Nombres y apellidos:	Ing. Gema Alarcón Guerrero/ Sr. Ernesto Luis Pincay Mero				
Cargo:	Contadora / Gerente general				
Fecha de la entrevista:	20/11/2025				
Duración de la entrevista:	Hora de inicio:	9:00 am	Hora de fin:	12:00 pm	
Entrevistadora:	Selene Maritza Quiroz Chavarria				
Tema:	Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones de la empresa Servicios laborales complementarios S.A.				
PREGUNTAS		RESPUESTAS CONTADORA		RESPUESTAS GERENTE	
1. ¿Realizan un análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa SERVILAB S.A.? de ser así, ¿con qué frecuencia lo realizan?		Se lo realiza una vez al año, con esa base el gerente y los accionistas deben tomar decisiones respectivas.		Se realiza un pequeño análisis horizontal al empezar el año	
2. ¿Qué tipo de análisis e indicadores utilizan para efectuar una evaluación financiera en la empresa?		Se realiza el análisis horizontal, motivo que nos ayuda con la comparación de los estados en varios periodos continuos y así obtener el incremento o depreciación de las cuentas		Se realiza un análisis horizontal al empezar el año con el fin de conocer las diferencias que se presentaron en la empresa.	
3. ¿Considera usted que el análisis financiero es de gran utilidad para la toma de decisiones empresariales?		Si, ya que nos arroja la situación de la empresa. Un análisis se debe hacer antes de empezar un negocio o empresa para estar al corriente cual rentable podría ser y después para su respectivo análisis.		En realidad que no es muy necesario ya que tengo un conocimiento amplio en el negocio y sé que decisiones favorecen a la empresa.	

4. ¿El personal contable recibe capacitaciones actualizadas en temas de análisis financiero e indicadores?	No	No
5. ¿De qué forma determinan si la empresa está teniendo problemas financieros?	Como contadora realizo una evaluación de los estados financieros de la empresa de vez en cuando y le comunico al gerente	Esto me lo informa la contadora o se lo analiza en el análisis horizontal que se realiza cada nuevo año
6. ¿De qué forma ha afectado la disminución de ingresos en 2024 a la toma de decisiones financieras en la empresa?	Los ingresos han disminuido por muchos factores económicos al nivel país. Servilab S.A. es una empresa de servicios y como tal ha afectado a la disminución del personal. Optimizando recursos para futuras anomalías .	Estos nos ha afectado económicamente hasta el punto de que hemos tenido que reducir el personal que presta servicios laborales de la empresa.

Análisis e interpretación

La aplicación de la entrevista al gerente y a la contadora de la empresa SERVILAB llevo a conocer que el análisis financiero lo realizan una vez al comienzo del año y solo realizan el análisis horizontal sin aplicar indicadores financieros que muestren la realidad de cada parte de la empresa. La contadora menciona que el análisis financiero es fundamental para una correcta toma de decisiones mientras que el gerente piensa lo contrario y el confía en su experiencia personal que la información contable de la empresa.

Ninguno de los dos recibe capacitaciones actualizadas en temas de análisis financieros e indicadores por lo mismo que el gerente no cree necesario lo cual contribuye al desconocimiento de estos temas. Tanto la contadora como el gerente reconocen que los ingresos en el año 2024 disminuyeron lo que obligo a tomar decisiones como la reducción de personal.

2.3.3. Análisis financiero

2.3.3.1. Análisis horizontal

Tabla 1: Análisis horizontal del Estado de situación financiera 2024-2023 de SERVILAB S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB				
	2024	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO	\$ 33.124,99	\$ 30.829,41	\$ 2.295,58	7.45%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 16.422,99	\$ 14.127,41	\$ 2.295,58	16.25%
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	<i>\$ 1.316,67</i>	<i>\$ 6.091,14</i>	<i>-\$ 4.774,47</i>	<i>-78.38%</i>
Caja	\$ 1.306,11	\$ 6.089,00	-\$ 4.782,89	-78.55%
Instituciones financieras privadas	\$ 10,56	\$ 2,14	\$ 8,42	393.46%
<i>Activos financieros</i>	<i>\$ 9.087,94</i>	<i>\$ 3.037,86</i>	<i>\$ 6.050,08</i>	<i>199.16%</i>
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	\$ 9.087,94	\$ 3.037,86	\$ 6.050,08	199.16%
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	<i>\$ 6.018,38</i>	<i>\$ 4.998,41</i>	<i>\$ 1.019,97</i>	<i>20.41%</i>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	\$ 5.060,09	\$ 4.998,41	\$ 61,68	1.23%
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	\$ 958,29	-	\$ 958,29	-
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 16.702,00	\$ 16.702,00	-	-
<i>Propiedad planta y equipo</i>	<i>\$ 16702,00</i>	<i>\$ 16702,00</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Vehículo	\$ 38.222,22	\$ 38.222,22	-	-
(-)Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	-\$ 21.520,22	-\$ 21.520,22	-	-
PASIVO	\$ 8.367,50	\$ 3.815,82	\$ 4.551,68	119.28%
PASIVO CORRIENTE	\$ 8.367,50	\$ 3.815,82	\$ 4.551,68	119.28%
<i>Otras obligaciones corrientes</i>	<i>\$ 8.367,50</i>	<i>\$ 3.815,82</i>	<i>\$ 4.551,68</i>	<i>119.28%</i>

Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 1.613,47	\$ 813,15	\$ 800,32	98.42%
Con el IESS	\$ 1.622,69	-	\$ 1.622,69	-
Por beneficios de ley a empleados	\$ 2.639,10	-	\$ 2.639,10	-
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 2.492,24	\$ 3.002,67	\$- 510,43	-17.00%
PATRIMONIO	\$ 24.757,49	\$ 27.013,59	\$ - 2.256,10	-8.35%
<i>Capital</i>	<i>\$ 10.000,00</i>	<i>\$ 10.000,00</i>	-	-
Capital suscrito	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	-	-
<i>Reservas</i>	<i>\$ 3.741,77</i>	<i>\$ 3.741,77</i>	-	-
Reserva legal	\$ 3.741,77	\$ 3.741,77	-	-
<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>\$ 11.015,72</i>	<i>\$ 13.271,82</i>	<i>\$ - 2.256,10</i>	<i>-17%</i>
Ganancia neta del período	\$ 11.015,72	\$ 13.271,82	\$ - 2.256,10	-17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 33.124,99	\$ 30.829,41	\$ 2.295,58	7.45%

Análisis e interpretación:

Activo: La empresa vivió un aumento del 7.45% de sus activos, de los cuales el activo corriente fue en el que surgió este incremento con un 16.25% mientras que el activo no corriente como propiedad planta y equipo no existió variación alguna. En el activo corriente el efectivo y equivalentes sufrieron una disminución del 78.35% en tanto que las cuentas y documentos por cobrar a clientes crecieron un 199.16% de las cuales surgió por más ventas a crédito reflejando así que algunas no han sido canceladas a tiempo.

Pasivo: Los pasivos corrientes de la empresa acrecentaron un 119.28% de los cuales su mayor variación fue la cuenta de impuesto a la renta por pagar del ejercicio la cual tuvo un agregado del 98.42% representando mayor presión de obligaciones acorto plazo, a la vez que la participación a trabajadores por pagar del ejercicio bajaron un 17%.

Patrimonio: El patrimonio de la empresa disminuyó un 8.35% esto se debió a la reducción del resultado del ejercicio el cual bajo un 17% lo cual implica una menor rentabilidad en la empresa.

El capital y reservas se mantuvieron sin diferenciación alguna, lo cual indica que no existieron reinversiones ni ajustes estructurales.

Tabla 2: Análisis horizontal de Estado de Resultado 2023-2024 de SERVILAB S.A.

ESTADO DE RESULTADO				
SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB				
	2024	2023	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS	\$ 46.759,06	\$ 215.565,95	\$ -168.806,89	-78%
Prestación de servicios	\$ 46.759,06	\$ 215.565,95	\$ -168.806,89	-78%
COSTO DE VENTAS	-	-	-	-
GANANCIA BRUTA	\$ 46.759,06	\$ 215.565,95	\$ -168.806,89	-78%
GASTOS	\$ 30.144,10	\$ 195.548,12	\$ -165.404,02	-85%
<i>Gastos administrativos</i>	\$ 30.144,10	\$ 195.548,12	\$ -165.404,02	-85%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 14.553,22	\$ 104.350,89	\$ - 89.797,67	-86%
Aportes a la seguridad social	\$ 1.622,69	\$ 12.848,94	\$ - 11.226,25	-87%
Beneficios sociales	\$ 2.639,10	\$ 21.826,22	\$ - 19.187,12	-88%
Gasto planes de beneficios a empleados	\$ 10.606,38	\$ 43.000,00	\$ - 32.393,62	-75%
Otros gastos	\$ 722,71	\$ 13.522,07	\$ - 12.799,36	-95%
GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMP. RENTA	\$ 16.614,96	\$ 20.017,83	\$ - 3.402,87	-17%
<i>15% Participación trabajadores</i>	\$ 2.492,24	\$ 3.002,67	\$ - 510,43	-17%
GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 14.122,71	\$ 17.015,15	\$ - 2.892,44	-17%
<i>Impuesto a la renta causado</i>	\$ 3.106,99	\$ 3.743,33	\$ - 636,34	-17%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 11.015,72	\$ 13.271,82	\$ - 2.256,10	-17%

Análisis e interpretación:

Ingresos y ganancia bruta: La prestación de servicio la cual representa la actividad de ingresos de la empresa decayeron un 78% lo cual representa una diferencia extremadamente significativa de \$168.806,89; esta caída surgió porque la empresa tuvo un menor volumen de contratos generando así cambios en el resultado del ejercicio.

Gastos: Los gastos disminuyeron un 85% los cuales están personificado por los gastos administrativos, sin embargo, aunque estos hayan disminuido no subsanan la fuerte caída de los ingresos.

Rentabilidad: La ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta cayó un 17%, así mismo la ganancia o pérdida antes de impuestos; lo cual representa que, aunque los ingresos cayeron drásticamente la disminución en gastos permitió conservar una ganancia comparativamente cercana a la del año anterior.

2.3.3.2. Análisis vertical

Tabla 3: Análisis vertical del Estado de situación financiera 2023-2024 de SERVILAB S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB				
	2024	%	2023	%
ACTIVO	\$ 33.124,99		\$ 30.829,41	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 16.422,99	100,00%	\$ 14.127,41	100,00%
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	<i>\$ 1.316,67</i>	<i>8,02%</i>	<i>\$ 6.091,14</i>	<i>43,12%</i>
Caja	\$ 1.306,11	7,95%	\$ 6.089,00	43,10%
Instituciones financieras privadas	\$ 10,56	0,06%	\$ 2,14	0,02%
<i>Activos financieros</i>	<i>\$ 9.087,94</i>	<i>55,34%</i>	<i>\$ 3.037,86</i>	<i>21,50%</i>
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	\$ 9.087,94	55,34%	\$ 3.037,86	21,50%
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	<i>\$ 6.018,38</i>	<i>36,65%</i>	<i>\$ 4.998,41</i>	<i>35,38%</i>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	\$ 5.060,09	30,81%	\$ 4.998,41	35,38%
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	\$ 958,29	5,84%	-	0,00%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 16.702,00	100,00%	\$ 16.702,00	100,00%
<i>Propiedad planta y equipo</i>	<i>\$ 16702,00</i>	<i>100,00%</i>	<i>\$ 16702,00</i>	<i>100,00%</i>
Vehículo	\$ 38.222,22	228,85%	\$ 38.222,22	228,85%
(-)Depreciación acumulada propiedad, planta y equipo	-\$ 21.520,22	- 128,85%	-\$ 21.520,22	-128,85%
PASIVO	\$ 8.367,50		\$ 3.815,82	
PASIVO CORRIENTE	\$ 8.367,50	100,00%	\$ 3.815,82	100,00%
<i>Otras obligaciones corrientes</i>	<i>\$ 8.367,50</i>	<i>100,00%</i>	<i>\$ 3.815,82</i>	<i>100,00%</i>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 1.613,47	19,28%	\$ 813,15	21,31%

Con el IESS	\$ 1.622,69	19,39%	-	0,00%
Por beneficios de ley a empleados	\$ 2.639,10	31,54%	-	0,00%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 2.492,24	29,78%	\$ 3.002,67	78,69%
PATRIMONIO	\$ 24.757,49	100,00%	\$ 27.013,59	100,00%
<i>Capital</i>	<i>\$ 10.000,00</i>	<i>40,39%</i>	<i>\$ 10.000,00</i>	<i>37,02%</i>
Capital suscrito	\$ 10.000,00	40,39%	\$ 10.000,00	37,02%
<i>Reservas</i>	<i>\$ 3.741,77</i>	<i>15,11%</i>	<i>\$ 3.741,77</i>	<i>13,85%</i>
Reserva legal	\$ 3.741,77	15,11%	\$ 3.741,77	13,85%
<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>\$ 11.015,72</i>	<i>44,49%</i>	<i>\$ 13.271,82</i>	<i>49,13%</i>
Ganancia neta del período	\$ 11.015,72	44,49%	\$ 13.271,82	49,13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 33.124,99		\$ 30.829,41	

Análisis e interpretación:

Activo: En el activo corriente se puede visualizar que en el año 2023 su mayor valor se encontraba en efectivo y equivalentes con un 43.12% pero esta cuenta en el 2024 paso a representar solo el 8.02% del activo corriente lo cual indica una disminución de liquidez inmediata de la empresa; mientras tantos en la cuenta por cobrar clientes fue lo contrario ya que de representar el valor más bajo de este grupo con un 21.50% del total de los activos corriente paso a ser la mayor representación con un 55.34% en el 2024 lo cual se produjo por dificultades en la cobranza.

Pasivo: El pasivo corriente se representa mayormente por participación trabajadores con un 78.69% en el 2023 siendo esta la mayor representación en este rubro de este año mientras que en el año 2024 aparecen nuevos valores en IESS por pagar 19.39% y beneficios de ley empleados res presentado un 31.54% de los pasivos corrientes lo cual muestra una mayor presión en deudas de corto plazo que mantiene la empresa.

Patrimonio: El patrimonio tuvo una disminución no significativa en representación de resultados del ejercicio ya que en el 2023 esta cuenta representaba el 49.13% de su total de patrimonio mientras que en el 2024 representó el 44.49% mostrando así una menor rentabilidad.

Tabla 4: Análisis vertical del Estado de resultados 2023-2024 de SERVILAB S.A.

ESTADO DE RESULTADO				
SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB				
	2024	%	2023	%
INGRESOS	\$ 46.759,06	100,00%	\$ 215.565,95	100,00%
Prestación de servicios	\$ 46.759,06	100,00%	\$ 215.565,95	100,00%
COSTO DE VENTAS	-	0,00%	-	0,00%
GANANCIA BRUTA	\$ 46.759,06	100,00%	\$ 215.565,95	100,00%
GASTOS	\$ 30.144,10	64,47%	\$ 195.548,12	90,71%
<i>Gastos administrativos</i>	\$ 30.144,10	64,47%	\$ 195.548,12	90,71%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 14.553,22	31,12%	\$ 104.350,89	48,41%
Aportes a la seguridad social	\$ 1.622,69	3,47%	\$ 12.848,94	5,96%
Beneficios sociales	\$ 2.639,10	5,64%	\$ 21.826,22	10,13%
Gasto planes de beneficios a empleados	\$ 10.606,38	22,68%	\$ 43.000,00	19,95%
Otros gastos	\$ 722,71	1,55%	\$ 13.522,07	6,27%
GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMP. RENTA	\$ 16.614,96	35,53%	\$ 20.017,83	9,29%
<i>15% Participación trabajadores</i>	\$ 2.492,24	5,33%	\$ 3.002,67	1,39%
GANANCIA O PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS	\$ 14.122,71	30,20%	\$ 17.015,15	7,89%
<i>Impuesto a la renta causado</i>	\$ 3.106,99	6,64%	\$ 3.743,33	1,74%
GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	\$ 11.015,72	23,56%	\$ 13.271,82	6,16%

Análisis e interpretación:

El análisis vertical evidencia cambios importantes en la estructura de ingresos y gastos la empresa entre los años 2023 y 2024. En ambos períodos contables los ingresos provienen en su totalidad de la prestación de servicios; en cuanto que al costo de ventas este no se representa ningún porcentaje en ninguno de los dos años analizados por lo que la ganancia bruta equivale al 100 % de los ingresos. Esta situación es común en empresas de servicios, donde los costos se concentran principalmente en los gastos operativos y administrativos.

Al analizar los gastos se observa que en 2023 estos representaron el 90,71 % de los ingresos, mientras que en 2024 disminuyeron considerablemente hasta el 64,47 %.

Como efecto de la disminución de los gastos la ganancia antes de la participación a trabajadores y del impuesto a la renta muestra una mejora considerable en términos porcentuales ya que paso del 9,29 % en 2023 al 35,53 % en 2024. Esta variación refleja una mayor eficiencia operativa a pesar de la caída en los ingresos totales esto se pudo deber a la optimización de recursos y empleados que realizo la entidad.

La ganancia del ejercicio representa el 23,56 % de los ingresos en el año 2024 un resultado superior al 6,16 % obtenido en año 2023. Esta diferencia indica que, aunque la empresa generó menos ingresos en el último año correspondiente al 2024 esta logró una mejor rentabilidad gracias a una gestión más eficiente de sus gastos.

2.3.1.3. Indicadores de liquidez

Tabla 5: Aplicación de indicadores de liquidez en la empresa SERVILAB S.A.

Indicadores de liquidez	Fórmula	2024	2023
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,96	3,70
Capital de trabajo	Activo corriente – Pasivo corriente	\$8.055,49	\$10.311,59

Análisis e interpretación

La liquidez corriente de la empresa experimentó una disminución representativa al pasar de 3.70 en 2023 al 1.96 en 2024; lo cual implica que la empresa tuvo una menor capacidad para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que esta contaba con \$3.70 en activos corrientes por cada dólar de pasivo corriente en el año 2023 y paso a contar con \$1.96 en activo corriente por cada \$1 de deuda a corto plazo en el año 2024; aunque este valor es inferior un 1.96 todavía indica que la entidad tiene suficiente liquidez para poder cubrir sus deudas con plazos menores a un año.

El capital de trabajo también experimento una reducción pasando de \$10.311,59 en el 2023 a \$8.055,49 en el 2024 lo que supone menor amplitud financiera para operar en el corto plazo ejerciendo así mayor presión para poder obtener efectivo mediante cobros de las cuentas y documentos por cobrar.

2.3.1.4. Indicadores de endeudamiento

Tabla 6: Aplicación de indicadores de endeudamiento en la empresa SERVILAB S.A.

Indicadores de endeudamiento	Fórmula	2024	2023
Endeudamiento del activo	Pasivo total / Activo total	0,25	0,12
Endeudamiento patrimonial	Pasivo total – Patrimonio	\$-16.389,99	\$-23.197,77
Apalancamiento	Activo total / Patrimonio	1.34	1.14
Apalancamiento financiero	(Utilidad antes de impuestos / Patrimonio) / (Utilidad antes de impuestos e intereses / Activo total)	1.13	0.97

Análisis e interpretación

El endeudamiento del activo incrementó de 12% a 25% lo que establece que una parte de los activos está financiada mediante deudas, visualizando así que la empresa incremento sus obligaciones lo cual generó una mayor dependencia de recursos ajenos.

Al aplicar el indicador de endeudamiento patrimonial se pudo apreciar que el resultado fue negativo en ambos años esto se produjo ya que el patrimonio es mayor que el pasivo total.

El indicador de apalancamiento tuvo un aumento de 1.14 en el 2023 al 1.34 en el 2024 lo cual indica que una menor independencia financiera.

El apalancamiento financiero demostró que en el año 2024 su valor resultado fue de 1.13 lo cual es mayor a 1 generando así un efecto positivo contribuyendo a mejorar el rendimiento del patrimonio. A diferencia del año 2023 en el cual su resultado fue de 0.96 lo cual es menor así demostrando así que el endeudamiento no era favorable, pues la rentabilidad del activo supera la del patrimonio.

2.3.1.5. Indicadores de rentabilidad

Tabla 7: Aplicación de indicadores de rentabilidad en la empresa SERVILAB S.A.

Indicadores de rentabilidad	Fórmula	2024	2023
Margen de utilidad neta	Utilidad neta / Ventas totales * 100	23.56%	6.16%
ROA	Utilidad neta / Activo total * 100	33.26%	43.05%
ROE	Utilidad neta / Patrimonio * 100	44.49%	49.13%

Análisis e interpretación

El indicador de margen de utilidad neta aumento significativamente, pasando de 6.16% en el 2023 a 23.56% en el 2024 lo que evidencia una notable mejora en la eficiencia operativa. Este incremento surgió debido a una mejor gestión en los gastos administrativos.

Este indicador de rendimiento sobre activos tuvo una disminución entre el año 2023 al año 2024 del 9.79% lo cual refleja que los recursos se trabajaron con menor intensidad durante el 2024.

El ROE muestra la rentabilidad generada para los propietarios por cada dólar invertido. En 2023 la empresa presentó un rendimiento más alto de 49.13%, mientras que en 2024 baja a 44.49%. Aunque disminuye, continúa siendo un nivel de rentabilidad bastante atractivo, indicando que la empresa sigue creando valor para sus accionistas. El descenso puede estar relacionado con variaciones en el patrimonio o un crecimiento de las utilidades no tan acelerado como en el año previo.

2.3.1.6. Indicadores de actividad o gestión

Tabla 8: *Aplicación de indicadores de actividad en la empresa SERVILAB S.A.*

Indicadores de actividad	Fórmula	2024	2023
Rotación de cartera	$\text{Ventas netas} / \text{Cuentas y documentos por cobrar}$	46	40
Rotación de activo fijo	$\text{Ventas netas} / \text{Activo fijo neto}$	2.80	12.91

Análisis e interpretación

El indicador de rotación de cartera muestra en cuántos días, en promedio, la empresa recupera el dinero de sus cuentas por cobrar. Entre 2023 y 2024 se observa un aumento de 40 a 46 días, lo que significa que la empresa está tardando más en cobrar a sus clientes. Esto representa una menor liquidez ya que el efectivo tarda más tiempo en ingresar.

Este indicador de rotación de activo fijo mide cuántos dólares de ventas se generan por cada dólar invertido en activos fijos. En 2023 el nivel era muy alto 12.91, pero en 2024 desciende de forma significativa a 2.80. Esto debido a la disminución significativa que tuvieron los ingresos.

2.3.4. Triangulación de la información

La triangulación metodológica implementada en esta investigación mediante una observación directa, entrevistas y la aplicación de fichas de análisis de indicadores refleja que la empresa SERVILAB S.A. presenta dificultades para una toma de decisiones eficaz y

asertivas ya que estas se realizan empíricamente denotando así la ausencia de un modelo de análisis financiero estratégico y la falta de una correcta planificación para la recuperación de cartera.

El análisis horizontal registra un aumento del activo del 7.45% pero esto a pesar de ser un incremento positivo no representa valor para la empresa ya que este incremento se debe a cuentas y documentos a cobrar a clientes denotando así disminución de liquidez inmediata de la empresa. Por otro lado, los ingresos de la empresa presentaron una disminución significativa de \$168.806,89 generando así cambios en el resultado del ejercicio lo mismo que ha llevado a la empresa a la disminución de personal para optimizar recursos.

El indicador de rotación de cartera refleja al comparar los años 2023 y 2024 que el plazo de cobro a clientes pasó de 40 a 46 días, evidenciando que los cobros a los clientes se están realizando con mayor lentitud. Esto afecta la liquidez, pues el efectivo tarda más en ingresar a la empresa.

La ficha de observación y la entrevista a la contadora y al gerente de la empresa denotan la falta de aplicación cotidiana de indicadores financieros la cual reduce la eficacia de la toma de decisiones estratégicas.

CAPITULO III

3. PROPUESTA

3.1. Título

Modelo de análisis financiero mediante cuadro de mando integral para la toma de decisiones en la empresa Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A.

3.2. Justificación

La propuesta presentada tiene como propósito brindar un modelo de análisis financiero mediante la implementación de un cuadro de mando integral que permitirá que la toma de decisiones en la empresa Servicios laborales Complementarios SERVILAB S.A. se realice basada en los resultados obtenidos de la aplicación de indicadores financieros y no de forma empírica; promoviendo así un mayor rendimiento financiero y una rentabilidad empresarial.

La aplicación e interpretación de los principales indicadores financieros resultan primordial para la empresa ya que, mediante la utilización de algunos indicadores se podrán tomar decisiones estratégicas eficaces permitiendo así el desenvolvimiento de manera significativa de la entidad en un sector competitivo.

3.3. Objetivo General

Proponer un modelo de análisis financiero mediante la aplicación de un cuadro de mando integral, para la toma de decisiones en la empresa Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A.

3.6.1. Objetivos Específicos

- Elaborar un modelo operativo de análisis financiero para la empresa SERVILAB S.A.
- Determinar las razones financieras adaptables de acuerdo a la actividad comercial de la empresa SERVILAB S.A.
- Diseñar un cuadro de mando integral financiero aplicable para la empresa SERVILAB S.A.

3.4. Beneficiarios

Los beneficiarios directos de esta propuesta de un modelo de análisis financiero es la empresa SERVILAB S.A. ya que al implementarse podrá tener un mayor rendimiento

financiero y una rentabilidad estable y por consiguiente serán los accionistas, el gerente y la contadora ya que de esta manera se podrán tomar decisiones estratégicas asertivas.

3.5. Factibilidad

Esta propuesta estará encaminada al desarrollo de un modelo de análisis financiero que se enfoque en la recolección, interpretación, comparación e identificación de las principales razones financieras obtenidos de los estados financiero y de la información financiera operacional de la empresa SERVILAB S.A.

3.5.1. Factibilidad financiera.

La implementación de esta propuesta no significara costos eminentes para los beneficiarios ya que las actividades a desarrollar serán desempeñadas por el personal que labora en la empresa, solo se recurrirá a capacitaciones para el personal con el fin de que puedan aplicar correctamente el modelo planteado.

3.5.2. Factibilidad legal.

La propuesta planteada en este proyecto de investigación se sustenta en las siguientes leyes y normativa vigente, las cuales regulan la economía en el país:

- Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades.
- Norma Internacional de Contabilidad N°1

3.5.3. Factibilidad técnica.

La presente propuesta es viable técnicamente ya que cuenta con personal contable el cual puede aplicar el modelo de análisis financiero con la ayuda de capacitaciones, además en la empresa se dispone de hardware como son las computadoras con programa office específicamente Excel en el cual se puede llevar a cabo la aplicación de los respectivos indicadores a los estados financieros de la empresa SERVILAB S.A.

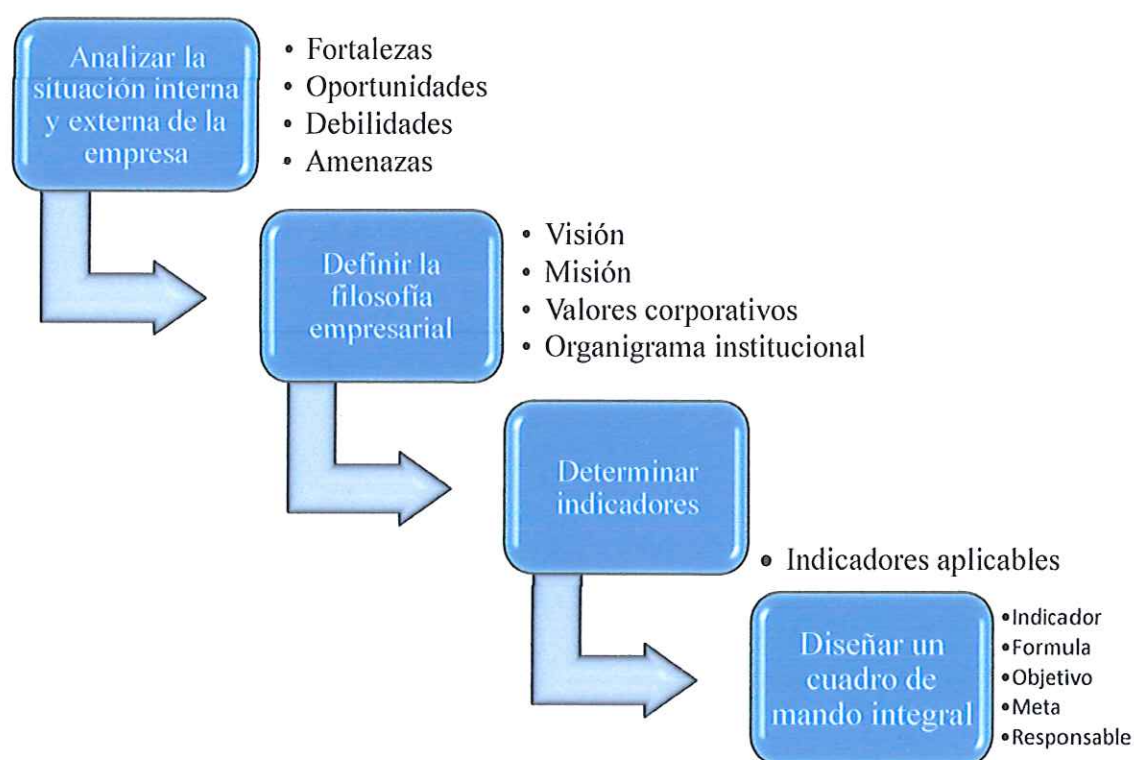
3.6. Desarrollo de la Propuesta

3.6.1. Descripción de la propuesta

El modelo de análisis financiero propuesto para la empresa SERVILAB S.A. estará compuesto de cuatro etapas en la cual se brindará un cuadro de mando integral con indicadores financieros enfocados en la perspectiva financiera los cuáles permitirán aprovechar de una manera productiva los recursos financieros que posee la misma, mejorando así rendimiento y rentabilidad adaptándose a los cambios que pueden surgir y apoyando así en una adecuada toma de decisiones.

A continuación, se muestra el modelo de análisis financiero propuesto para la empresa SERVILAB S.A.:

Figura 7: Modelo operativo de análisis financiero aplicable en la empresa SERVILAB S.A.



Nota: Se muestra el modelo de análisis financiero aplicable a la empresa de Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A.

6.3.2. Etapa uno: Analizar la situación externa e interna de la empresa SERVILAB S.A.

Tabla 9: Análisis FODA

Análisis FODA	
Fortalezas	Debilidades
Personal eficiente	Falta de capacitación al personal
Excelente servicio respecto a atención al cliente	Comunicación poco efectiva con los empleados
Oportunidades	Amenazas
Digitalización de procesos con plataformas en línea	Elevado nivel de competencia
Mercado de prestación de servicios de personal en crecimiento	Cambios regulatorios tributarios y laborales
	Situación económica del país

Nota: Esta tabla muestra las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que presenta la empresa SERVILAB S.A.

6.3.3. Etapa dos: definir la filosofía de la empresa SERVILAB S.A.

MISIÓN

Brindar soluciones esenciales mediante la prestación de servicios de personal capacitado para las áreas de limpieza, seguridad y otros servicios operativos con el compromiso de satisfacer las necesidades de nuestros clientes garantizando la eficiencia y calidad en cada servicio prestado.

VISIÓN

Conseguir el 100% de eficacia en la prestación de servicios laborales complementarios convirtiéndonos en una empresa confiable y reconocida a nivel nacional e internacional destacando nuestro compromiso, responsabilidad y calidad con la que se prestan los servicios laborables.

VALORES CORPORATIVOS

Responsabilidad: cumplir con compromisos laborales y tributarios.

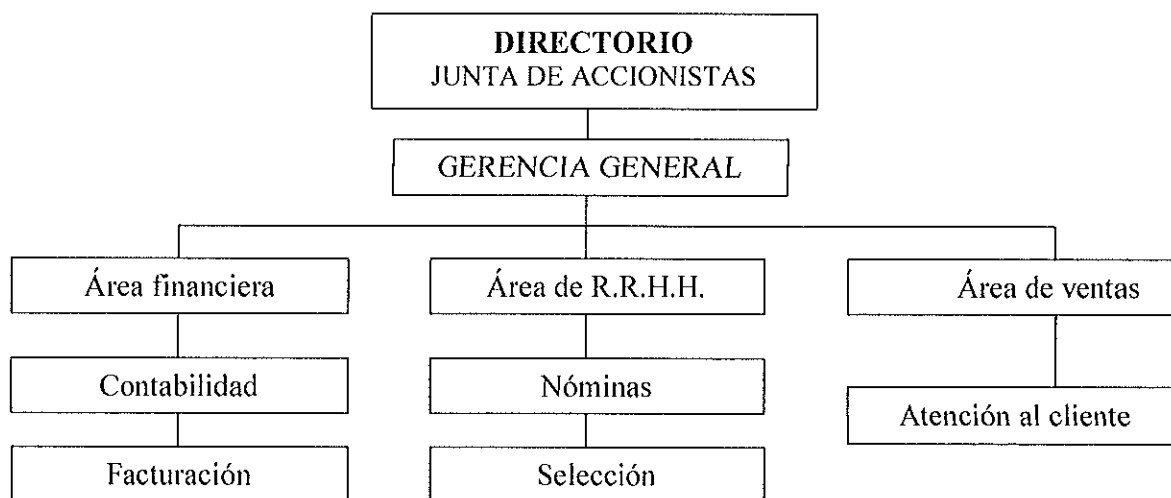
Calidad: la calidad de un servicio laboral asegura contratos eficientes y una perspectiva agradable del cliente.

Comunicación: la comunicación y trabajo en equipo representa una de las formas en que las personas se relacionan entre sí.

Puntualidad: es una de las características para poder cumplir una obligación antes o en período señalado.

Transparencia: este valor trata sobre actuar con honestidad y ética en todos los procesos llevados en la empresa.

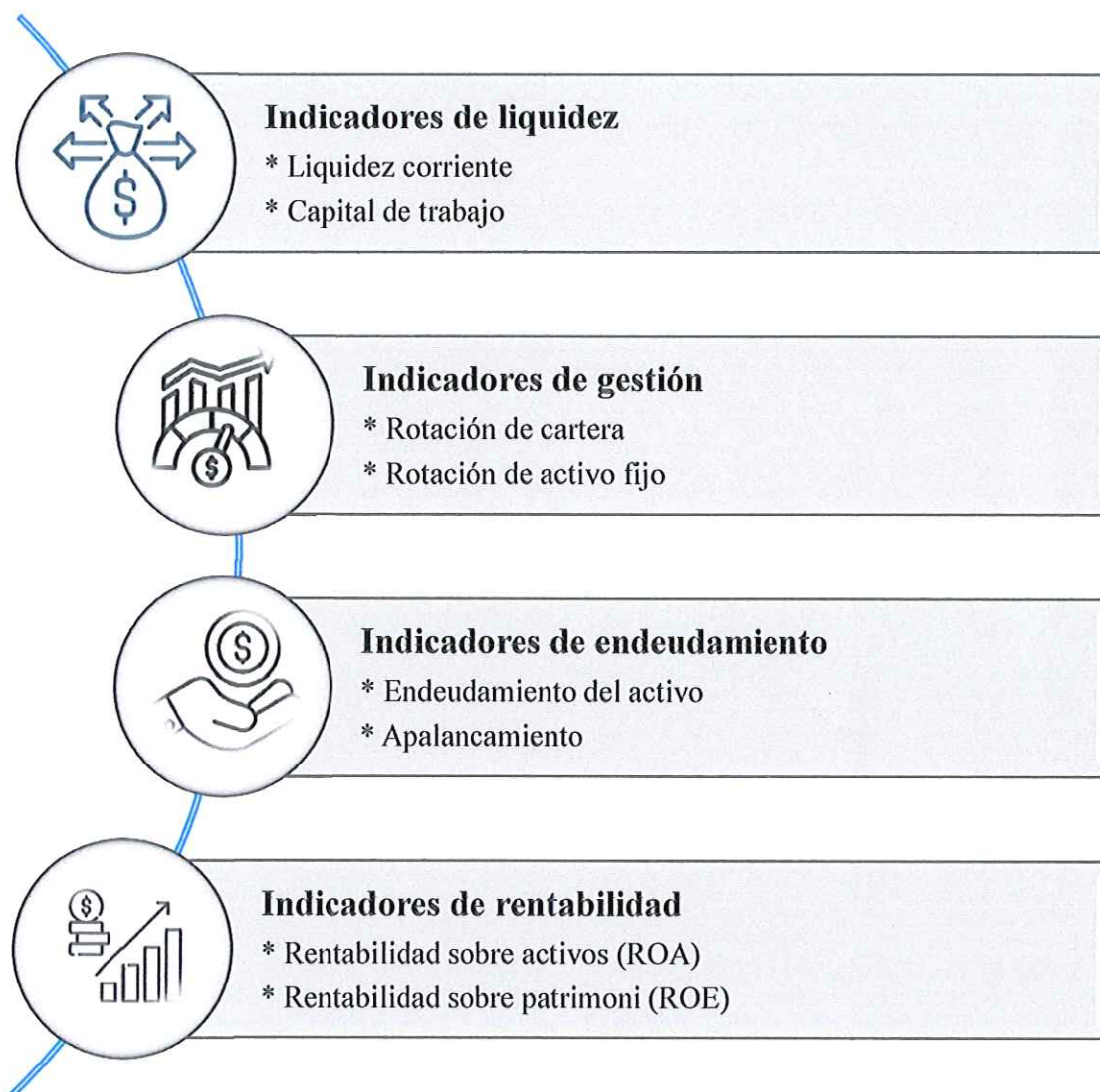
Figura 8 :Organigrama estructural de SERVILAB S.A.



Nota: Se muestra el organigrama estructural de la empresa Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A.

6.3.4. Etapa tres: Indicadores aplicables en el cuadro de mando integral de la empresa SERVILAB S.A.

Figura 9: Indicadores aplicables en el cuadro de mando integral



Nota: Se muestra los indicadores aplicables en el cuadro de mando integral de la empresa SERVILAB S.A.

Indicadores de liquidez: al aplicar estos indicadores de liquidez en la empresa se busca evaluar la capacidad de la misma para poder solventar sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes disponibles, aspecto fundamental para la empresa que maneja pagos frecuentes de nómina y obligaciones laborales.

- **Liquidez corriente:** Mide la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, es decir, la capacidad que tiene la empresa SERVILAB S.A. para cubrir sus deudas a corto plazo con los recursos disponibles en el mismo período; su fórmula de cálculo es:
(Activo corriente/Pasivo corriente). En el cual un valor mayor a 1 indica que la empresa cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus pagos inmediatos.
- **Capital de trabajo:** este indicador refleja los recursos netos con los que cuenta la empresa para operar en el corto plazo una vez cubiertas sus obligaciones inferiores a un año; su fórmula de cálculo es:
(Activo corriente-Pasivo corriente). En el cual un resultado positivo permite a la empresa mantener estabilidad operativa.

Indicadores de gestión: la aplicación de estos indicadores ayudara a la empresa a mejorar el desempeño de la misma para así poder tomar decisiones asertivas en base a los resultados obtenidos.

- **Rotación de cartera:** este tipo de indicador mostrara la eficiencia de la entidad en la recuperación de las cuentas por cobrar; su fórmula de cálculo es: Ventas netas / Promedio de cuentas y documentos por cobrar
- **Rotación de activo fijo:** permitirá evaluar la eficiencia con la que se utilizan los activos fijos de la empresa para generar ingresos; su fórmula de cálculo es: Ventas netas / Activo fijo neto

Indicadores de endeudamiento: con la implementación de los indicadores de endeudamiento se podrá conocer el porcentaje de endeudamiento de la empresa SERVILAB S.A. determinando así el riesgo financiero y la autonomía que tiene la empresa para operar y la capacidad de la misma para poder cumplir sus obligaciones; permitiendo tomar la mejor decisión estratégica en función de financiamiento.

- **Endeudamiento del activo:** con la aplicación de este indicador se podrá conocer que parte de los activos totales ha sido financiado mediante deudas; su fórmula de cálculo es: Pasivo total/Activo total.
- **Apalancamiento financiero:** este indicador mostrara el porcentaje en que la empresa utiliza deuda para financiar sus operaciones; su fórmula de cálculo es: Activo total/Patrimonio.

Indicadores de rentabilidad: con este tipo de indicadores el gerente podrá conocer que beneficios genera la empresa a partir de su prestación de servicios laborales evaluando la eficiencia en el retorno de sus activos e inversión con el propósito de tomar decisiones empresariales efectivas para la entidad.

- **ROA:** este indicador tendrá la finalidad de medir y mostrar como resultado la eficiencia con la que le empresa SERVILAB S.A. utiliza sus activos para generar utilidades; su fórmula de cálculo es: $(\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}) * 100$.
- **ROE:** este indicador nos permite evaluar el rendimiento obtenido por los accionistas sobre su inversión realizada en la empresa; su fórmula de cálculo es: $\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$. Con la aplicación de este indicador se podrá conocer si la gestión financiera de SERVILAB S.A. genera valor para sus propietarios y de ser lo contrario tomar decisiones que cambien la situación.

6.3.5. Etapa cuatro: diseñar un cuadro de mando integral de perspectiva

financiera aplicable para la empresa SERVILAB S.A.

El modelo de análisis financiero propuesto para la empresa SERVILAB S.A. brindará un cuadro de mando integral con indicadores financieros enfocados en la perspectiva financiera los cuáles permitirán aprovechar de una manera productiva los recursos financieros que posee la misma, mejorando así rendimiento y rentabilidad adaptándose a los cambios que pueden surgir y apoyando así en una adecuada toma de decisiones.

Con esto se busca plantear metas beneficiosas para empresa las cuales se ejecutarán por medio del cumplimiento objetivos estratégicos y actividades diseñadas acorde a la actividad comercial de la empresa Servicios laborales complementarios SERVILAB S.A.

El cuadro de mando integral será una herramienta fundamental para la toma de decisiones empresarial en la empresa permitiendo también evaluar el alcance de los objetivos establecidos en el mismo y el cumplimiento de las metas planteadas.

		MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE CUADRO DE MANDO INTEGRAL. SERVILAB S.A.		Página 1/5				
CUADRO DE MANDO INTEGRAL ENFOCADO A LA PERSPECTIVA FINANCIERA APLICABLE EN LA EMPRESA SERVILAB S.A.								
Perspectiva	Formula del indicador	Objetivo	Actividades	Meta	Variación		Responsable	
					Mínimo	Estándar Máximo		
Financiera	Liquidez corriente $= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Incrementar la liquidez de la empresa y asegurar que la empresa pueda cumplir sus deudas a corto plazo.	Gestionar el flujo de caja de la empresa.	90%	<70%	80%	>90%	Contadora
	Capital de trabajo $= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$		Implementar políticas de sostenibilidad operacional.	50%	<40%	45%	>50%	Contadora
	Rotación de cartera $= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Promedio de cuentas y documentos por cobrar}}$	Garantizar la estabilidad económica de la empresa y optimizar la gestión de recursos	Optimizar políticas de crédito y cobranza	30%	25%	28%	30%	Contadora
	Rotación de activo fijo $= \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo fijo neto}}$		Identificar si los activos están infrautilizados	50%	<40%	45%	>50%	Contadora

 UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ		MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE CUADRO DE MANDO INTEGRAL. SERVILAB S.A.				Página 2/5		
Perspectiva	Formula del indicador	Objetivo	Actividades	Meta	Variación			
					Mínimo	Estándar	Máximo	
Financiera	Endeudamiento del activo $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Determinar la capacidad de la empresa para poder afrontar obligaciones futuras.	Mejorar las decisiones de inversión	55%	<40%	45%	>55%	Contadora
	Apalancamiento $\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$		Incrementar el capital propio de inversión	50%	<35%	45%	>50%	Contadora
	ROA $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} * 100$	Proporcionar a la empresa datos objetivos para poder decidir sobre nuevas inversiones	Evaluar la utilización de los activos para poder maximizar su eficiencia.	20%	<5%	15%	>20%	Contadora
	ROE $= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$		Incrementar estrategias para aumentar las ventas.	25%	<10%	15%	>25%	Contadora

 UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ		MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE CUADRO DE MANDO INTEGRAL. SERVILAB S.A.					Página 3/5	
Perspectiva	Formula del indicador	Objetivo	Actividades	Meta	Variación			Responsable
					Mínimo	Estándar	Máximo	
Clientes	Lealtad del cliente $= \frac{\text{Clientes leales}}{\text{Clientes totales}}$	Fomentar la lealtad del cliente para promover la repetición de compra.	Ofrecer beneficios exclusivos a los clientes recurrentes.	95%	<80%	85%	>95%	Jefe de ventas
Procesos internos	Calidad del servicio $= \frac{\# \text{ de clientes sastifechos}}{\# \text{ total de personas encue}} * 100$	Garantizar la calidad de los servicios a través de la mejora continua	Adoptar un enfoque integral de G.C. para mejorar continuamente la calidad en todos los aspectos	95%	<70%	80%	>95%	Gerente
Aprendizaje y crecimiento	Desarrollo del personal $= \frac{\# \text{ de personal capacitado}}{\# \text{ total de personal capit}} * 100$	Mejorar las habilidades y competencias	Capacitar y desarrollar habilidades del personal	98%	<75%	82%	>98%	R.R.H.H.

	MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE CUADRO DE MANDO INTEGRAL. SERVILAB S.A.	Página 4/5
Modelo de análisis financiero para SERVILAB S.A. El modelo de análisis financiero propuesto para la empresa SERVILAB S.A. brindará un cuadro de mando integral con indicadores financieros enfocados en la perspectiva financiera los cuáles permitirán aprovechar de una manera productiva los recursos financieros que posee la misma, mejorando así rendimiento y rentabilidad adaptándose a los cambios que pueden surgir y apoyando así en una adecuada toma de decisiones. Para lo cual deberán tomarse en consideración los siguientes aspectos relevantes: 1. Registro contable. ✓ Se deberá utilizar obligatoriamente el plan de cuentas actualizado ✓ Registro documentado y cronológico de las transacciones diarias. ✓ Revisión semanal de cuentas por cobrar y cuentas por pagar. 2. Análisis financiero ✓ Calculo mensual de los KPI determinados (liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad) ✓ Interpretación del análisis vertical y horizontal. ✓ Identificación de desviaciones de metas planteadas. 3. Presentación de información ✓ Implementación de los indicadores establecidos en informes gerenciales. ✓ Preparación y análisis de estados financieros de forma mensual: estado de situación financiera, estado de resultados y flujo de caja. 4. Responsables ✓ El encarado de la recolección de datos para la implementación de indicadores y análisis será la contadora. ✓ La persona responsable del cálculo de los KPI y del análisis vertical y horizontal será la contadora o contador de la empresa. ✓ El gerente de la empresa será el encargado de tomar las decisiones correspondientes en base a los resultados obtenidos.		

	MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE CUADRO DE MANDO INTEGRAL. SERVILAB S.A.	Página 5/5
5. Utilización de los indicadores financieros para la toma de decisiones. ✓ Indicadores de liquidez: La liquidez corriente y el capital de trabajo orientan a tomar decisiones relacionadas con la capacidad de la empresa para cumplir oportunamente con sus obligaciones laborales y operativas. Por ejemplo, si la liquidez muestra una tendencia baja, la gerencia puede decidir reprogramar pagos o negociar plazos con proveedores antes de asumir nuevos contratos de personal. ✓ Indicadores de gestión: el indicador de rotación de cartera es fundamental para tomar decisiones relacionadas con la política de crédito y cobranza. Una rotación pasada de 30 días alerta a gerencia sobre la necesidad de revisar condiciones de pago, fortalecer el seguimiento a clientes o establecer límites de crédito, evitando problemas de liquidez que afecten el pago de nóminas. ✓ Indicadores de endeudamiento: El endeudamiento del activo y el apalancamiento financiero intervienen en las decisiones de financiamiento, ya que un nivel de endeudamiento elevado puede llevar a la gerencia a optar por reducir la contratación de crédito o deuda, priorizar el uso de recursos propios con el fin de disminuir el riesgo financiero. ✓ Indicadores de rentabilidad: El ROA orienta a decisiones relacionada con la eficiencia operativa ya que un resultado bajo de este indicador conlleva a tomar decisiones tales como mejorar procesos internos. Por otro lado el ROE es clave para la toma de decisiones de los accionistas ya que con este indicador se pueden tomar decisiones como reinvertir utilidades.		

CONCLUSIONES

En el presente trabajo de investigación se determinó el impacto del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A. evidenciando así que la empresa carece de un análisis a los estados financieros de la misma con la aplicación de indicadores que permitan conocer el grado de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de la entidad.

Por lo cual se ha llegado a determinar las siguientes conclusiones:

- La empresa sufrió una disminución considerable de sus ingresos lo cual fue de un 78% afectando negativamente a la rentabilidad de la misma, esto surgió de las decisiones empíricas que se tomaron en la empresa reflejando así que en la empresa no se abarca la comparación y análisis de toda la información contable.
- El 80% de las decisiones empresariales que se toman en la empresa han sido realizadas de forma empírica por conocimiento del personal de la misma y basadas en experiencias anteriores reflejando así la inexistencia de un modelo de análisis financiero y poniendo en riesgo la funcionalidad y rentabilidad de la entidad.
- Se propone un modelo de análisis financiero con la implementación de un cuadro de mando integral el cual será una herramienta fundamental para la toma de decisiones gerenciales de la empresa.

RECOMENDACIONES

Establecidas las conclusiones de este proyecto de investigación se plantean las siguientes recomendaciones:

- Emplear los métodos de análisis horizontal y vertical en el momento de realizar un análisis a los estados financieros de la empresa, así como también los indicadores con el propósito de conocer la situación económica de la entidad y así poder tomar decisiones estratégicas asertivas y que apoyen al crecimiento y rentabilidad de la misma.
- Se sugiere la implementación del modelo de análisis financiero con la aplicación del cuadro de mando integral con la finalidad de mejorar y fortalecer las decisiones empresariales que se tomen en la empresa Servicios Laborales Complementarios SERVILAB S.A.
- Realizar gestiones para la recuperación de cartera evitando que estas deudas se conviertan en cuentas incobrables perjudicando económicamente a la entidad.
- Se recomienda capacitar al personal contable con temas relevantes a la correcta aplicación de indicadores financieros y el correcto análisis que se deben llevar a cabo a los estados financieros de la empresa.

BIBLIOGRAFIA

- Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica*. Caracas: EPISTEME.
- Asanza-Tacuri, O. M., & Avendaño-Briones, Á. (2023). Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021 - 2022. *Polo del conocimiento ISSN: 2550 - 682X*, 763-779.
- Begazo Villanueva, J. D. (2014). La toma de decisiones y la gestión por objetivos en la empresa peruana. *Gestión en el Tercer Milenio*, 21-27.
- Behar Rivero, D. S. (2008). *Metodología de la investigación*. Shalom.
- Campos Ocampo, M. (2017). *Métodos de investigación académica*. Universidad de acaosta Rica.
- Cano Diaz, A. (2021). *Evaluación financiera en procesos de contratación pública. Propuesta para Bogota , Colombia 2020*. Universidad de Buenos Aires.
- Carrera-Torales, D. S., & Rivera Pizarro, C. F. (2025). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía boutique Sports JyJ en la ciudad de Guayaquil período 2022-2023. *Revista Científica Zambos*, 205-225.
- Cervera, R. C. (2010). *Métodos y técnicas de investigación en relaciones internacionales*. Universidad Complutense de Madrid.
- Chong León, E., Chávez Passano, M., Quevedo Alejos, M. I., & Bravo Tantaleán, M. (2019). *Contabilidad financiera intermedia: estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio*. Universidad del Pacífico.
- Covarrubias, G. C., & Martínez, N. E. (2012). La observación, un método para el estudio de la realidad. *Xihmai*, 7(13), 45-60.

- Fernández-Pomalaza, W., De la Cruz-Rodríguez, K., Vergara-Durand, C., & Gonzales-Flores, S. (2015). NIC 1: Presentación de estados financieros. *Revista Cuaderno Empresarial Vol. 1*, 33-56.
- Fontalvo Herrera, T., De la Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Ingeniare*, 320-330.
- Grajales, T. (2000). Tipos de investigación. *On line*, 112-116.
- Gutiérrez Carmona, J. (2023). *Modelos financieros con Excel-4ta edición: Herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales*. Ecoe Ediciones.
- Haro Sarango, A. F., Carranza Guerrero, M. N., López Solís, O. P., Mayorga Naranjo, C. E., & Morales Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 2405-2418.
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodriguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC ISSN: 1609-8196*, 151-160.
- Hilario García, V. K., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J. C., de León Vázquez, I. I., Vélez Díaz, D., & Tapia Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 25-31.
- Loor Zambrano, H. Y., Santistevan Nunura, J. P., Ureta Zambrano, M. I., & Mera Macías, R. B. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *Revista San Gregorio. e-ISSN 2528-7907*, 128-146.

- Macías Loor, F. I., & Delgado Suárez, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del conocimiento*, 895-918.
- Macías Rosales, K. J., Gautherot Hernández, E. M., & Pazmiño Chica, V. E. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *ULEAM Bahía Magazine (UBM) e-ISSN 2600-6006*, 87-105.
- Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE. ISSN: 2600-6030*, 2-20.
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 39-65.
- Marcillo-Cedeño, C. A., Aguilar-Guijarro, C. L., & Gutiérrez-Jaramillo, N. D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & de la Hoz Granadillo, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 14-26.
- Moreno, B. (2022). Aplicación práctica de los objetivos empresariales y toma de decisiones.
- Parrales Carvajal, V. M., Aguirre Sanabria, M. E., Velasco Flores, Á. S., & Bastidas Arbeláez, T. Z. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of Science and Research E-ISSN: 2528-8083*, 127-145.
- Pliscoff V, C., & Monje R, P. (2003). Método comparado: un aporte a la investigación en gestión pública. *VIII Congreso Internacional del CLAD sobre la Reforma del Estado y de la Administración Pública*. (pág. 13). Panama: ResearchGate.
- Obtenido de <https://www.researchgate.net/publication/322750334>

- Ramos, M. A., López Rodríguez, W. B., & Mateos Gutiérrez, G. E. (2022). Importancia de las auditoria externas para el análisis efectivo de los estados financieros. *Revista de Investigación Académica sin Frontera ISSN 2007-8870*, 1-11.
- Reyes Orrala, M. E. (2024). *Indicadores financieros de endeudamiento en el sector de las compañías que brindan servicio de taxi en la provincia de Santa Elena, período 2019-2023*. Universidad estatal península de Santa Elena.
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados. *Revista Saberes APUDEP*, 69-81.
- Sánchez, M. J., Fernández, M., & Diaz, J. C. (2021). Técnicas e instrumentos de recolección de información: análisis y procesamiento realizado por el investigador cualitativo. *Uisrael*, 8(1), 113-128. Obtenido de <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/rcui/article/view/400>
- Suárez Labanda, E. F. (2021). *Ratios de endeudamiento aplicados en el sector comercial, Santa Elena, 2020*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- The International Accounting Standards Committee Foundation, IASCF. (2009). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PY_MES.pdf.
- Tomalá Catuto, A. M. (2021). *Los indicadores financieros y su incidencia en la liquidez, en empresas del sector comercial*. Universidad Estatal Península de Santa Elena.
- Torres Briones, R. M., García Bravo, M. E., Hurtado García, K. d., & Reyes Armas, R. A. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto financiero de la gestión empresarial. *Religación. ISSN 2477-9083*, 1-17.
- Trujillo, V. R., Gonzales Rentería, Y. G., & Saavedra Silvera, O. S. (2023). Análisis horizontal y vertical a los estados financieros para la toma de decisiones en

empresas de servicios – caso: empresa de transportes Bella Esperanza E.I.R.L -
2023. *Divulgación científica de investigación y emprendimiento*, 1-41.
doi:10.54798/YAUK2867

Vasquez Cubas, A. d. (2021). *Liquidez y rentabilidad: revisión conceptual y dimensional*.
Chiclayo: Universidad catolica santo Toribio de Mogrovejo.

Velasco Baños, L. E., Martínez Prats, G., & Morales Cárdenas, T. F. (2022). Importancia
del estado de flujo de efectivo en las PYMES. *Revista Facultad de Ciencias
Contables Económicas y Administrativas -FACCEA*, 110-119.

Villagra, M. E. (2008). *Métodos y técnicas de investigación en relaciones internacionales*.
In IV Congreso de Relaciones Internacionales (La Plata, 2008).

ANEXOS

Anexo 1: Formato de ficha de observación

FICHA DE OBSERVACIÓN			
Empresa observada:			
Técnica observada:			
Lugar de observación:			
Fecha de observación:			
Aspectos a observar	Si	No	Observación
Se realizan los registros contables en el momento que existe la transacción			
Se analizan de forma detallada los estados financieros de la empresa.			
Se visualiza la aplicación de indicadores financieros por parte del contador.			
Las decisiones de gerencia se toman en consideración en base a la información financiera de la empresa.			
El personal contable tiene conocimientos en análisis financieros.			

Anexo 2: Formato de entrevista

UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ		 Uleam UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ	
ENTREVISTA FORMAL			
DATOS DEL ENTREVISTADO			
Nombres y apellidos:			
Cargo:			
Fecha de la entrevista:			
Duración de la entrevista:	Hora de inicio:		Hora de fin:
Entrevistadora:			
Tema:			
PREGUNTAS			
1. ¿Realizan un análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa SERVILAB S.A.? de ser así, ¿con qué frecuencia lo realizan?			
2. ¿Qué tipo de análisis e indicadores utilizan para efectuar una evaluación financiera en la empresa?			
3. ¿Considera usted que el análisis financiero es de gran utilidad para la toma de decisiones empresariales?			
4. ¿El personal contable recibe capacitaciones actualizadas en temas de análisis financiero e indicadores?			
5. ¿De qué forma determinan si la empresa está teniendo problemas financieros?			
6. ¿De qué forma ha afectado la disminución de ingresos en 2024 a la toma de decisiones financieras en la empresa?			

Anexo 3: RUC de la empresa SERVILAB S.A.

		Certificado Registro Único de Contribuyentes
Razón Social SERVICIOS LABORALES COMPLEMENTARIOS S.A. SERVILAB		Número RUC 1391734565001
Representante legal • PARRAGA CHELE DUMAR SEBASTIAN		
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	
Fecha de registro 26/10/2005	Fecha de actualización 30/05/2024	Inicio de actividades 19/10/2005
Fecha de constitución 19/10/2005	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 4 / MANABI / MANTA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención NO	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario Ubicación geográfica Provincia: MANABI Cantón: MANTA Parroquia: LOS ESTEROS Dirección Calle: PRINCIPAL Número: 15 Intersección: CALLEJO Número de piso: 0 Manzana: U Supermanzana: ETAPA 2 Referencia: DIAGONAL A LA TIENDA ADEMIL		
Medios de contacto Email: servilabsa@hotmail.com Celular: 0992137100 Teléfono trabajo: 052582451		
Actividades económicas • N81291101 - ACTIVIDADES DE LIMPIEZA EXTERIOR DE EDIFICIOS DE TODO TIPO, COMO OFICINAS, FABRICAS, ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES, INSTITUCIONES Y OTROS LOCALES COMERCIALES, PROFESIONALES Y EDIFICIOS CON MÚLTIPLES UNIDADES RESIDENCIALES (MULTIFAMILIARES).		
Establecimientos		
Abiertos 1	Cerrados 0	
Obligaciones tributarias • 2011 DECLARACION DE IVA • 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES • ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO • REPORTE DE BENEFICIARIOS FINALES Y DE COMPOSICION SOCIETARIA REBEFICS ANUAL • ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI		