



DOI: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v8i4.914>

## Análisis financiero para la toma de decisiones en la compañía “SERVISILVA CÍA LTDA”

*Financial analysis for decision making in the company “SERVISILVA CÍA LTDA”*

*Análise financeira para tomada de decisão na empresa “SERVISILVA CÍA LTDA”*

Mariana Isabel Puente-Riofrío <sup>I</sup>  
[mariana.puente@unach.edu.ec](mailto:mariana.puente@unach.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0001-9245-551X>

Paola Elizabeth Arcos-Quinto <sup>II</sup>  
[paola.arcos@unach.edu.ec](mailto:paola.arcos@unach.edu.ec)

<https://orcid.org/0009-0008-4088-1662>

Iván Patricio Arias-González <sup>III</sup>  
[ivan.arias@unach.edu.ec](mailto:ivan.arias@unach.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0002-6842-848X>

Alexandra Lorena López-Naranjo <sup>IV</sup>  
[alopez@unach.edu.ec](mailto:alopez@unach.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0003-1436-5804>

**Correspondencia:** [mariana.puente@unach.edu.ec](mailto:mariana.puente@unach.edu.ec)

\* **Recepción:** 25/09/2023 \* **Aceptación:** 03/10/2023 \* **Publicación:** 26/10/2023

1. Magister en Finanzas, Ingeniera en Finanzas, Docente, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
2. Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
3. Magister en Contabilidad y Auditoría, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, Director de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
4. Magíster en Dirección y Asesoramiento Financiero, Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Docente, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.



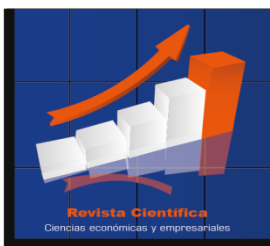
## Resumen

En el ámbito global, las empresas, independientemente de su tamaño o actividad, dependen de una adecuada administración y de un correcto análisis financiero que es una herramienta esencial para la toma de decisiones. Esta investigación se enfoca en realizar un análisis financiero a la empresa "SERVISILVA CÍA LTDA", que ofrece servicios en el sector petrolero. Con el objetivo de diagnosticar su situación financiera y comprender la causa de las variaciones en sus estados financieros entre 2019 y 2020. Se empleó una metodología cuantitativa no experimental. Se recopilaron datos de bases de registros de transacciones de la empresa y se utilizaron técnicas estadísticas como análisis descriptivo y comparativo. El análisis financiero entre los años 2020 y 2019 revela varios aspectos clave en los estados financieros de la empresa. Se observa un aumento del pasivo en un 7% y una disminución similar en el patrimonio, lo que sugiere un aumento en las obligaciones y una posible vulnerabilidad financiera. Las ventas disminuyeron en un 55% debido al impacto negativo de la pandemia de COVID-19 en 2020. Aunque el indicador de liquidez corriente es positivo, el indicador de endeudamiento sugiere una deuda significativa que podría afectar la autonomía financiera. El rendimiento (ROE) disminuyó, lo que podría preocupar a los inversores. Los colaboradores reconocen el impacto de la pandemia, con una fuerte caída del 70% en las ventas. Las estrategias para 2023 incluyen la búsqueda de nuevos clientes y mejoras en la cartera de proveedores, así como inversiones en tecnología, maquinaria y capacitación del personal para fortalecer el desempeño financiero en los próximos 5 años.

**Palabras Claves:** COVID-19; Estados financieros; Indicadores; Liquidez; Estrategias.

## Abstract

On a global level, companies, regardless of their size or activity, depend on adequate administration and correct financial analysis, which is an essential tool for decision-making. This research focuses on carrying out a financial analysis of the company "SERVISILVA CÍA LTDA", which offers services in the oil sector. With the objective of diagnosing its financial situation and understanding the cause of the variations in its financial statements between 2019 and 2020. A non-experimental quantitative methodology was used. Data were collected from company transaction record bases and statistical techniques such as descriptive and comparative analysis were used. The financial analysis between the years 2020 and 2019 reveals several key aspects in the company's financial



statements. There is an increase in liabilities by 7% and a similar decrease in equity, suggesting an increase in obligations and possible financial vulnerability. Sales decreased by 55% due to the negative impact of the COVID-19 pandemic in 2020. Although the current liquidity indicator is positive, the debt indicator suggests significant debt that could affect financial autonomy. Returns (ROE) decreased, which could worry investors. Employees recognize the impact of the pandemic, with a sharp 70% drop in sales. Strategies for 2023 include the search for new clients and improvements in the supplier portfolio, as well as investments in technology, machinery and staff training to strengthen financial performance in the next 5 years.

**Key Words:** COVID-19; financial states; Indicators; Liquidity; Strategies.

### Resumo

A nível global, as empresas, independentemente da sua dimensão ou atividade, dependem de uma administração adequada e de uma correta análise financeira, ferramenta essencial para a tomada de decisões. Esta pesquisa tem como foco a realização de uma análise financeira da empresa “SERVISILVA CÍA LTDA”, que oferece serviços no setor petrolífero. Com o objetivo de diagnosticar a sua situação financeira e compreender a causa das variações nas suas demonstrações financeiras entre 2019 e 2020. Foi utilizada uma metodologia quantitativa não experimental. Os dados foram coletados nas bases de registros de transações das empresas e foram utilizadas técnicas estatísticas como análise descritiva e comparativa. A análise financeira entre os anos de 2020 e 2019 revela vários aspectos fundamentais nas demonstrações financeiras da empresa. Verifica-se um aumento do passivo em 7% e uma diminuição semelhante do capital próprio, sugerindo um aumento das obrigações e possível vulnerabilidade financeira. As vendas diminuíram 55% devido ao impacto negativo da pandemia COVID-19 em 2020. Embora o indicador de liquidez atual seja positivo, o indicador de dívida sugere uma dívida significativa que pode afetar a autonomia financeira. Os retornos (ROE) diminuíram, o que poderá preocupar os investidores. Os colaboradores reconhecem o impacto da pandemia, com uma queda acentuada de 70% nas vendas. As estratégias para 2023 incluem a busca de novos clientes e melhorias na carteira de fornecedores, além de investimentos em tecnologia, maquinário e treinamento de pessoal para fortalecer o desempenho financeiro nos próximos 5 anos.

**Palabras-chave:** COVID 19; Estados financieros; Indicadores; Liquidez; Estrategias.

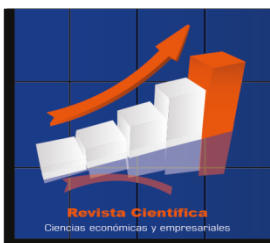
## Introducción

El análisis financiero es una herramienta fundamental para evaluar el rendimiento y la salud financiera de una organización. La pandemia de COVID-19 y otros factores económicos pueden tener un impacto significativo en los resultados financieros de una empresa. Esto puede reflejarse en variaciones negativas en la rentabilidad, la solvencia y otros indicadores financieros clave. La capacidad de una empresa para interpretar estos datos y tomar decisiones informadas es esencial para adaptarse a las circunstancias cambiantes y mantener la estabilidad económica a largo plazo. La gestión eficiente de los recursos y la capacidad de generar beneficios sostenibles a largo plazo son aspectos clave de la salud financiera de una organización (Puente et al., 2023).

A lo largo de la historia, la contabilidad ha desempeñado un papel crucial que ha experimentado una evolución notoria. En sus orígenes, su función principal era la de garantizar la rendición de cuentas y prevenir pérdidas financieras. En la actualidad, la contabilidad juega un papel esencial en la asignación eficiente de recursos en la economía moderna. Se prevé que su importancia continúe en constante crecimiento, especialmente en el contexto de una economía global en continua expansión.

Vera et al. (2016) destacan que la contabilidad, como una disciplina económica, desempeña un rol esencial al proporcionar una estructura organizada y precisa para rastrear las operaciones, los recursos financieros y el capital en una empresa. Su importancia radica en el mantenimiento efectivo de los registros financieros y en la gestión financiera en general. La contabilidad ofrece una visión detallada de la situación económica de la empresa, incluyendo ingresos, gastos y oportunidades, lo que a su vez facilita la toma de decisiones encaminadas a lograr resultados positivos.

Huacchillo et al. (2020) y Barreto (2020) indican que la gestión financiera es fundamental para la toma de decisiones de inversión en las empresas. Según el estudio realizado, más del 80% de las empresas elabora flujos de caja para tomar decisiones de inversión a largo plazo. Sin embargo, se evidencia que la mayoría de las empresas no cuentan con la capacidad necesaria para evaluar sus inversiones, lo que puede llevar a riesgos financieros a corto o mediano plazo. Además, se destaca la importancia de la gestión financiera en la toma de decisiones.



La evaluación del desempeño económico y financiero de una empresa, a través del análisis financiero, es de suma importancia. Este análisis no solo permite la comparación de los resultados de la empresa con las de otras en el mismo sector, sino que también posibilita la identificación de aspectos fundamentales, tales como la liquidez, solvencia, nivel de endeudamiento, eficiencia operativa, rendimiento y rentabilidad.

Estos factores, a su vez, simplifican la toma de decisiones gerenciales y financieras. Es crucial señalar que el análisis financiero es aplicable universalmente, sin importar el tamaño o el sector de la empresa, y se convierte en una herramienta fundamental para una gestión financiera efectiva. Además, contribuye a promover la transparencia y a fortalecer la confianza en el entorno empresarial (Nava, 2009).

Delfín y Acosta (2016) destacan que el análisis financiero es esencial para que las empresas evalúen su salud económica y tomen decisiones fundamentadas. Ofrece información vital sobre la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia de la empresa, lo que permite a las organizaciones identificar sus fortalezas y debilidades. Esta evaluación es esencial para la planificación de estrategias y el logro de objetivos, porque proporciona una visión clara de la capacidad de la empresa para generar ganancias, administrar sus recursos financieros, cumplir con sus compromisos y utilizar eficientemente sus activos.

Según Nava (2009), el análisis financiero desempeña un papel fundamental en la evaluación de la salud financiera de una empresa. Este proceso involucra la revisión de estados financieros y la consideración de indicadores clave. La incorporación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el análisis financiero implica la adaptación a una nueva terminología y presentación de los estados financieros, aunque el objetivo principal de evaluar la situación económica y financiera de una entidad permanece constante. Estas normas se enfocan en mejorar la transparencia y comparabilidad en el ámbito empresarial, con beneficios tanto a nivel global como empresarial. Por lo tanto, es esencial que los gerentes financieros se mantengan al tanto de estos cambios y enfoques para tomar decisiones fundamentadas.

Además, la precisión de los informes financieros es de suma importancia en los mercados globales, y esta precisión se garantiza a través de la auditoría independiente. En países como Estados Unidos,

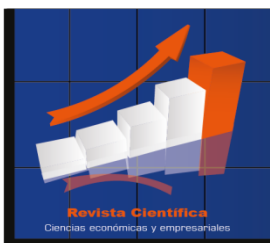
las empresas cotizadas están obligadas a presentar auditorías anuales para asegurar su cumplimiento con los principios contables ampliamente aceptados, como señala Wyman (1990).

En consonancia con Ochoa-González et al. (2018), el análisis financiero resulta esencial para evaluar la salud financiera y el desempeño de una empresa. Su utilidad radica en la capacidad de tomar decisiones informadas al identificar las fortalezas y debilidades de la empresa en comparación con otras del mismo sector. Es importante destacar que esta comparación debe hacerse con empresas de actividad similar para garantizar una interpretación precisa.

Además, se debe considerar que el análisis financiero, según Campaña (2021), presenta una serie de ventajas cruciales para la evaluación de la salud financiera de las empresas y la toma de decisiones fundamentadas. Estas ventajas engloban la capacidad de evaluar la rentabilidad de la empresa, identificar sus puntos fuertes y débiles (Hilario et al., 2020), tomar decisiones informadas acerca de inversiones, financiamiento y evaluar la liquidez (Hernandez-Celis et al., 2022).

Sin duda el análisis financiero según lo que indica Marcillo-Cedeño et al. (2021) representa una herramienta fundamental para lograr una gestión financiera eficaz. Sandoval y Abreu (2008) mencionan que entre los principales estados financieros de una empresa están el Balance General que muestra la situación financiera en un momento dado, detallando activos, pasivos y patrimonio, lo que facilita la evaluación de la solvencia y la liquidez. El Estado de Resultados el cual resume el desempeño en un período específico, detallando ingresos, costos y gastos, revelando si hubo ganancias o pérdidas. Y el Estado de Cambios en la Situación Financiera que proporciona información sobre cómo los recursos de la empresa cambiaron con el tiempo. Estos estados son esenciales para tomar decisiones de inversión, crédito y para comprender la evolución financiera, siendo cruciales para la gestión y el crecimiento de las PyMEs. Congacha-Aushay et al. (2021), manifiesta que las PYMES son esenciales para la economía de un país, porque contribuyen a la producción, el desarrollo y la creación de empleos. Pueden ofrecer productos y servicios tanto a nivel nacional como internacional, lo que beneficia a la economía y al progreso del país. Para prosperar, necesitan orientación que les ayude a fijar metas y estrategias para mantenerse en el mercado, centrándose en su crecimiento y desarrollo.

De acuerdo con Molina et al. (2018), el análisis financiero se desglosa en dos enfoques distintos: el análisis vertical y el análisis horizontal. En el análisis vertical, el enfoque se dirige hacia la descomposición de la estructura financiera de una empresa o un sector específico. Por otro lado, el



análisis horizontal se concentra en la interpretación de los resultados internos de la organización para facilitar la toma de decisiones informadas. Ambos enfoques resultan de gran utilidad para obtener una comprensión más completa de la salud financiera y para tomar decisiones estratégicas adecuadas.

Siguiendo las ideas de Coello (2015), el análisis vertical se centra en determinar la proporción de cada cuenta con respecto al total de activos, pasivos y patrimonio en el balance general, o al total de ventas en el estado de resultados. Esto permite obtener una visión panorámica de la estructura del estado financiero y resalta la importancia de cada cuenta o grupo de cuentas en el estado. Además, es un instrumento valioso para evaluar las decisiones gerenciales que han tenido un impacto en las cuentas, lo que a su vez posibilita la formulación de nuevas políticas para la optimización de costos, gastos, precios y financiamiento. Además, el análisis vertical es esencial para la selección de la estructura óptima que genere la mayor rentabilidad y funciona como un mecanismo de control para alcanzar la máxima rentabilidad.

Por otro lado, Macías-Arteaga y Sánchez-Arteaga (2022) describen el análisis horizontal como una técnica utilizada en el análisis financiero que se enfoca en calcular los cambios absolutos y relativos experimentados por cada elemento del balance o estado de resultados en dos períodos consecutivos. Esta técnica permite observar si los resultados financieros de una empresa han experimentado cambios positivos o negativos y evaluar la magnitud de dichos cambios, lo que resulta esencial para comprender la evolución financiera y la relevancia de tales variaciones.

Además de estos análisis, los indicadores financieros, también conocidos como ratios, son herramientas utilizadas para evaluar la salud financiera de una empresa. Estos proporcionan información clave sobre la eficiencia, la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento de la empresa. Algunos de los indicadores financieros mencionados en el documento incluyen el índice de liquidez, la rotación de cartera, el promedio de pago a proveedores, la rotación de caja bancos, la rotación de activos, la estructura del capital, el endeudamiento, el rendimiento sobre patrimonio, el rendimiento sobre inversión, el margen de utilidad bruta y la utilidad neta (Armijos-Solórzano et al., 2020).

En esta investigación se aborda el caso de la Empresa "SERVISILVA CÍA LTDA" la competencia intensa entre empresarios y ejecutivos ha impulsado la implementación de estrategias para



mantener la liquidez y mejorar su posición en el mercado. Sorprendentemente, esta organización no ha utilizado herramientas financieras a pesar de los cambios en el panorama empresarial global. Además, la crisis sanitaria global se transformó en una crisis comercial y económica. Durante el período de confinamiento, aislamiento y cuarentena, tanto la población como los gobiernos se enfrentaron a una serie de desafíos que impactaron varios aspectos de la economía. La pandemia llevó a muchas empresas a enfrentar problemas de liquidez y rentabilidad, incluso llegando al cierre de sus operaciones (Pulgar & Rivera, 2022).

El propósito de esta investigación es llevar a cabo un análisis financiero para respaldar la toma de decisiones adecuadas para la Compañía "SERVISILVA CÍA LTDA" durante el periodo 2019-2020, teniendo en cuenta los desafíos financieros que existían antes de la llegada del COVID-19.

### **Metodología**

La metodología empleada en este artículo científico se basa en un enfoque cuantitativo, y el diseño de la investigación se caracteriza como no experimental. Esta elección metodológica se fundamenta en la necesidad de analizar los datos existentes sin la manipulación de variables. El estudio se llevó a cabo durante el período comprendido entre 2019 y 2020. El propósito de la investigación es de índole aplicada, y el alcance se limita a la descripción y comparación del fenómeno.

Las técnicas de recolección de datos se centraron exclusivamente en la utilización de bases de datos de registro de transacciones de la empresa. Estas bases de datos ofrecen una amplia gama de información, lo que facilita el análisis descriptivo y comparativo a nivel contable y financiero del caso de estudio. Las variables relevantes fueron seleccionadas y registradas meticulosamente para asegurar la precisión y consistencia de los datos recopilados.

En este contexto, la metodología se basa en dos enfoques principales: análisis descriptivo y análisis comparativo. El análisis descriptivo implica la caracterización detallada de las variables de interés, lo que incluye cálculos de medidas. El análisis comparativo se enfoca en identificar diferencias significativas entre subconjuntos de datos, como comparar el rendimiento de diferentes áreas de la empresa en función de ciertos indicadores.

## Resultados y discusión

Esta sección se muestran los resultados obtenidos de los datos proporcionados por la empresa “SERVISILVA CÍA LTDA”, se realiza un análisis vertical (Tabla 1) y horizontal (Tabla 2) del Balance General y del Estado de Resultados, además se calculan los indicadores financieros más importantes para dar a conocer la salud financiera de la empresa (Tabla 3).

**Tabla 1.** Análisis vertical del Balance General y del Estado de Resultados

Informe	Descripción	Años			
		2020		2019	
		Absoluto	Relativo	Absoluto	Relativo
		2020	2020	2019	o 2019
<b>Balance General</b>	Activos	\$5.025.953,0	100,00%	\$6.326.413,0	100,00%
		0		0	%
	Activo Corriente	\$3.086.168,0	61,40%	\$4.197.270,0	66,35%
		0		0	
	Activo no corriente	\$1.939.785,0	38,60%	\$2.129.143,0	33,65%
		0		0	
	Pasivos	\$2.487.262,0	49,49%	\$2.711.301,0	42,86%
	0		0		
	Pasivo Corriente	\$2.387.262,0	47,50%	\$2.590.212,0	40,94%
		0		0	
	Pasivo no corriente	\$100.000,00	1,99%	\$121.089,00	1,91%
	Patrimonio Total	\$2.538.691,0	50,51%	\$3.615.112,0	57,14%
		0		0	
<b>Estado de resultados</b>	Ventas netas	\$3.255.695,0	100,00%	\$7.224.296,0	100,00%
		0		0	%
	Utilidad bruta	\$2.139.191,0	65,71%	\$4.913.083,0	68,01%
		0		0	

Gastos de operación	de \$1.898.831,00	58,32%	\$4.012.339,00	55,54%
Utilidad antes de impuestos	\$240.360,00	7,38%	\$900.744,00	12,47%
Utilidad neta	\$148.427,00	4,56%	\$515.795,00	7,14%

Nota. Fuente Arcos (2023)

**Tabla 2.** Análisis horizontal del Balance General y del Estado de Resultados

Informe	Descripción	Años			
		2020	2019	2019-2020	
				Absoluto	Relativo
<b>Balance General</b>	Activo total	\$5.025.953,00	\$6.326.413,00	\$-	-20,6%
				1.300.460,00	
	Pasivo Total	\$2.487.262,00	\$2.711.301,00	\$-224.039,00	-8,26%
	Patrimonio Total	\$2.538.691,00	\$3.615.112,00	\$-	-29,78%
				1.076.421,00	
<b>Estado de Resultados</b>	Ventas netas	\$3.255.695,00	\$7.224.296,00	\$-	-54,93%
				3.968.601,00	
	Utilidad bruta	\$2.139.191,00	\$4.913.083,00	\$-	-56,56%
				2.773.892,00	
	Gastos	\$1.898.831,00	\$4.012.339,00	\$-	-52,68%
			2.113.508,00		
	Utilidad antes de impuestos	\$240.360,00	\$900.744,00	\$-660.384,00	-73,32%
	Utilidad neta	\$148.427,00	\$515.795,00	\$-367.368,00	-71,22%

Nota. Fuente Arcos (2023)

Los resultados presentados reflejan cambios sustanciales en la situación financiera y el rendimiento de la empresa entre 2019 y 2020. Comenzando por la estructura del Pasivo y el Patrimonio, en



2019, el Pasivo Total representaba el 42,86% de los recursos financieros, mientras que el Patrimonio constituía el 57,14%. Sin embargo, en 2020, se observa un cambio significativo, con un aumento en el Pasivo Total al 49,49%, mientras que el Patrimonio disminuyó al 50,51%. Este cambio sugiere que la empresa asumió más deudas en 2020, lo que podría deberse a diversas razones, como la necesidad de financiar operaciones o proyectos. La disminución del Patrimonio podría estar relacionada con pérdidas acumuladas o una menor inversión de los accionistas en la empresa, lo que plantea interrogantes sobre la estabilidad financiera de la compañía. Además, se concluye que el ejercicio económico 2020 vio un crecimiento de aproximadamente 7% en pasivos y una disminución del 7% en el patrimonio.

En cuanto al análisis del Activo, en 2019, los Activos Corrientes representaban el 38,60% del total, mientras que los Activos No Corrientes constituían el 33,65%. Sin embargo, en 2020, se produjo un cambio significativo, con un aumento de los Activos Corrientes al 61,40% y un incremento de los Activos No Corrientes al 66,35%. Este cambio podría indicar un aumento en la liquidez de la empresa en 2020, lo que podría ser útil en momentos de incertidumbre económica. Sin embargo, también podría señalar una disminución en la inversión en activos a largo plazo, lo que podría tener implicaciones a largo plazo para la competitividad y la expansión de la empresa.

En cuanto al análisis del Pasivo, se observa un aumento en los Pasivos Corrientes en 2020, que pasaron del 40,94% al 47,50%, mientras que los Pasivos No Corrientes experimentaron un ligero incremento del 1,91% al 1,99%. El aumento de los Pasivos Corrientes podría indicar una mayor dependencia de la financiación a corto plazo, lo que podría aumentar el riesgo financiero de la empresa.

En términos de comparación anual, se evidencia una disminución del Activo Total en 2020 con respecto a 2019, con una reducción de 1,3 millones de dólares y un descenso del 20,6% en términos porcentuales. El Pasivo Total también disminuyó en 2020, registrando una disminución de 224 mil dólares y una caída del 8,26% en términos porcentuales con respecto a 2019. Por último, el Patrimonio Total experimentó la mayor disminución, con una reducción de 1.07 millones de dólares en valores y un descenso del 29,78% en términos porcentuales. Estos datos reflejan una disminución general en los valores y las tasas de crecimiento del Activo y el Patrimonio, mientras

que el Pasivo disminuyó a un ritmo más lento. Esta disminución en el Patrimonio podría ser una preocupación para los inversores y accionistas, porque sugiere dificultades financieras.

En términos de resultados financieros, se observa una fuerte disminución en las Ventas Netas en 2020, que cayeron en aproximadamente 3,96 millones de dólares, representando una disminución del 54,93% con respecto a 2019. Esta caída en las ventas tuvo un impacto directo en los resultados financieros de la empresa. La Utilidad Bruta se redujo en 2,77 millones de dólares, un 56,46% menos que en 2019, mientras que los Gastos Operativos disminuyeron en 2,11 millones de dólares, un 52,68% menos que en el año anterior. Los Beneficios Económicos antes de Impuestos también fueron menores en 660 dólares en comparación con 2019, lo que representa una disminución del 73,32%. La Utilidad Neta disminuyó en 367 dólares en relación con el año 2019 en valores, y un 71,22% en términos porcentuales. Esta disminución en los resultados financieros es un reflejo directo de la caída en las ventas del 54,93%. La empresa enfrenta desafíos significativos en términos de eficiencia operativa y rentabilidad, lo que requiere una evaluación minuciosa de su estrategia y operaciones futuras.

**Tabla 3.** Análisis de indicadores financieros

Indicador	Fórmula	2020	2019
Indicador de Liquidez	Indicador de liquidez = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,29	1,62
Indicador de Solvencia	Indicador de solvencia = $\frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$	2,02	2,33
Indicador de endeudamiento	Indicador de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo}}{\text{Fondos Propios o Patrimonio Neto}}$	0,98	0,75
Indicador (ROE) Return on Equity	Indicador ROE = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$	0,06	0,14

*Nota.* Fuente Arcos (2023)



En cuanto a los indicadores financieros, el indicador de liquidez corriente evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo en un año. Se observa que, en 2020, este indicador registró un valor de 1,29, mientras que en 2019 fue de 1,62. Ambos valores indican una capacidad adecuada para afrontar deudas a corto plazo que superan el umbral de 1. Sin embargo, se notó una disminución de 0,33 puntos en el indicador de liquidez en 2020 en comparación con 2019, lo que sugiere que la empresa mantiene su liquidez, pero podría considerar oportunidades de inversión con su flujo de efectivo.

El indicador de solvencia evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. En 2019, la empresa tenía 2,02 dólares entre activos y cuentas por cobrar futuras por cada dólar de deuda, mientras que, en 2020, este valor aumentó a 2,33. La variación de 0,31 puntos indica una mejora en la solvencia de la empresa, respaldada por un aumento en los activos y la capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras durante el ejercicio económico 2020.

El indicador de endeudamiento mide la proporción de financiación externa frente al patrimonio de la empresa. En 2020, la empresa tenía un índice de endeudamiento de 0,98, lo que refleja un mayor nivel de deuda en comparación con 2019, cuando el índice fue de 0,75. El aumento de 0,23 puntos en este indicador indica que la empresa ha adquirido más deudas en el año 2020, lo que la coloca en una posición de riesgo si no toma decisiones estratégicas para gestionar su deuda en los próximos años.

Por último, el indicador de retorno sobre el patrimonio (ROE) mide la capacidad de la empresa para generar ganancias para los inversionistas en relación con la inversión realizada. En 2020, la empresa generó 0,06 centavos de dólar por cada dólar invertido por los accionistas, en comparación con los 0,14 centavos de dólar en 2019. La disminución de 0,08 centavos de dólar en el indicador ROE indica que la empresa generó un rendimiento inferior en 2020 en comparación con el año anterior, lo que podría plantear dudas entre los accionistas, especialmente considerando que el 6% de rendimiento es menor que las tasas ofrecidas por las instituciones financieras en el año 2023.

## Conclusiones

Los resultados financieros de la empresa reflejan cambios significativos entre 2019 y 2020. Hubo un aumento en el pasivo total y una disminución en el patrimonio, lo que plantea preguntas sobre la estabilidad financiera. Además, se observó un cambio en la composición de los activos, con una mayor liquidez, pero posiblemente a expensas de la inversión a largo plazo. La empresa también experimentó un aumento en los pasivos corrientes, lo que aumenta su riesgo financiero. La disminución en los valores y tasas de crecimiento del activo y el patrimonio es una preocupación para inversores y accionistas. Los resultados financieros mostraron una fuerte disminución en las ventas netas, lo que impactó negativamente en la utilidad bruta, los gastos operativos y la utilidad neta. Los indicadores financieros, como la liquidez, solvencia, endeudamiento y ROE, proporcionan información adicional sobre la situación financiera, con signos mixtos. En resumen, la empresa enfrenta desafíos financieros significativos y necesita revisar su estrategia para mejorar su rentabilidad y estabilidad a largo plazo.

Por último, se comparten las estrategias definidas para el año 2023, que incluyen la búsqueda de nuevos clientes y la mejora de la cartera de proveedores, tanto locales como internacionales. También se mencionan estrategias financieras a implementar en los próximos 5 años, como la inversión en tecnología, maquinaria y la capacitación del personal, con el objetivo de fortalecer el desempeño financiero y asegurar un futuro más sólido para la empresa.

## Referencias

- Arcos, P. (2023). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la Compañía "SERVISILVA CÍA. LTDA", en la ciudad del Coca, periodo 2019-2020 [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/10973>
- Armijos-Solórzano, J., Narváez-Zurita, C., Ormaza-Andrade, J., & Erazo-Álvarez, J. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las ciencias*, 6(1), 466-497. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y sociedad*, 12(3), 129-134. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1567>



- Campaña, R. (2021). Análisis financiero comparativo, ventajas y desventajas de la fusión entre las Compañías Rio Manso y Energy Palma [Tesis de Maestría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo]. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/14699>
- Coello, A. (2015). Análisis horizontal y vertical de estados. Actualidad Empresarial. [https://www.academia.edu/download/53476755/analisis\\_vertical\\_y\\_financiero.pdf](https://www.academia.edu/download/53476755/analisis_vertical_y_financiero.pdf)
- Congacha-Aushay, A. E., Izurieta-Recalde, C. W., Espinoza-Tinoco, L. M., Fuentes-Gavilanez, L. S., & Morales-Alarcón, C. H. (2021). Balanced Scorecard con QlikView: un caso práctico para la empresa E-sprint. Polo del Conocimiento, 6(4), 3-19. <https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/2533>
- Delfín, F., & Acosta, P. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. Pensamiento & gestión, (40), 184-202. <https://doi.org/10.14482/pege.40.8810>
- Hernandez-Celis, D., Hernandez-Celis-Vallejos, J., Hernandez-Vallejos, L., & Hernandez Vallejos, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. TecnoHumanismo, 2(3), 121-143. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8356016>
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, J., de León, I, Vélez, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. XIKUA Boletín científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan, 8(15), 25-31. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Revista Universidad y Sociedad, 12(2), 356-362. <http://ref.scielo.org/p492s4>
- Macías-Arteaga, M., & Sánchez-Arteaga, A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE. ISSN: 2600-6030., 5(10), 2-20. <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 Digital Publisher CEIT, 6(3), 87-106. [doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544](https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544)



- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación Sigma*, 5(01), 8-28. <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48), 606-628. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Sandoval, L., & Abreu, J. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las PYMES. *Revista Daena (International Journal of Good Conscience)*, 3(2). [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%20152-186.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%20152-186.pdf)
- Ochoa-González, C., Sánchez-Villacres, A., Andocilla-Cabrera, J., Hidalgo-Hidalgo, H., & Medina-Hinojosa, D. (2018). El análisis financiero. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (abril). <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Puente, M., Uquillas, G., Hidalgo M., (2023), & Morales, C. (2023). Key Performance Indicators For Business Financial Perspective. *Journal of Namibian Studies: History Politics Culture*, 34, 3917-3940.
- Pulgar K. & Rivera M. (2022). Mercados emergentes en tiempos de COVID-19. *Esprint Investigación*, 1(2), 5-15. <https://doi.org/10.61347/ei.v1i2.46>
- Vera, P., Espinoza, A., & López, R. (2016). La importancia de la contabilidad en las empresas. *Contribuciones a la Economía*, 14(3), 7. <https://ideas.repec.org/a/erv/contri/y2015i2016-0307.html>
- Wyman, H. (1990). El poder y la importancia de la Contabilidad. Ayer, hoy y mañana; cómo fue, cómo es y cómo debería ser. *Revista española de financiación y contabilidad*, 9-25. <https://www.jstor.org/stable/42779995>