

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

[DOI 10.35381/cm.v8i4.885](https://doi.org/10.35381/cm.v8i4.885)

El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en microempresas

Financial analysis as a tool for decision-making in micro-enterprises

Wilson Alexis Ayala-Montenegro

ci.wilsonaam62@uniandes.edu.ec

Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Imbabura
Ecuador

<https://orcid.org/0000-0002-3011-0003>

Xavier Esteban Córdova-Chiza

ci.xavierecc38@uniandes.edu.ec

Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Imbabura
Ecuador

<https://orcid.org/0000-0001-6361-4139>

Lilian Soledad Farinango-Andrango

ci.liliansfa70@uniandes.edu.ec

Universidad Regional Autónoma de los Andes, Ibarra, Imbabura
Ecuador

<https://orcid.org/0000-0002-4875-3402>

Jorge Hernán Almeida-Blacio

us.jorgealmeida@uniandes.edu.ec

Universidad Regional Autónoma de los Andes, Santo Domingo, Santo Domingo de los
Tsáchilas
Ecuador

<https://orcid.org/0000-0002-6716-9113>

Recibido: 01 de mayo 2022

Revisado: 25 de junio 2022

Aprobado: 01 de agosto 2022

Publicado: 15 de agosto 2022

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

RESUMEN

El objetivo de la investigación fue conocer las perspectivas que tienen los gerentes de las compañías textiles de la ciudad de Atuntaqui sobre el análisis financiero para la toma de decisiones. El tipo de investigación fue descriptivo, para el desarrollo del trabajo, se elaboró un Formulario de Google con preguntas cerradas y de opción múltiple, enviadas a través del mail, aplicación de WhatsApp y vía telefónica a los gerentes de las compañías de la ciudad de Atuntaqui para conocer la perspectiva que tiene sobre el análisis financiero y su aplicación. Los resultados y las conclusiones reflejaron que los representantes legales o gerentes de la compañía son conscientes de la utilidad del análisis financiero para la toma de decisiones en los negocios, sin embargo, no todos utilizan esta herramienta en forma periódica para identificar la situación real de las empresas, aún continúan tomando decisiones de forma empírica basados en la experiencia.

Descriptores: Análisis económico; perspectivas; pequeña empresa; toma de decisiones; tela. (Tesauro UNESCO).

ABSTRACT

The objective of the research was to know the perspectives that the managers of the textile companies of the city of Atuntaqui have on the financial analysis for decision making. The type of research was descriptive, for the development of the work, a Google Form was developed with closed and multiple-choice questions, sent through mail, WhatsApp application and by telephone to the managers of the companies in the city of Atuntaqui. for his perspective on financial analysis and its application. The results and conclusions reflected that the legal representatives or managers of the company are aware of the usefulness of financial analysis for decision making in business, however, not all of them use this tool periodically to identify the real situation of the companies. companies, still continue to make decisions empirically based on experience.

Descriptors: Economic analysis; prospects; small company; decision making; cloth. (UNESCO Thesaurus).

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

INTRODUCCIÓN

El avance tecnológico, el control por parte de los organismos de supervisión y la unificación de normas contables a nivel mundial han provocado la generación y acceso de todo tipo de información sobre las empresas, en especial la información financiera para atraer a diferentes actores como los inversionistas, accionistas, entre otros, quienes analizan la información y optan por aportar recursos con la finalidad de obtener mayores réditos. Dentro de este campo es importante analizar varios criterios que han identificado al análisis financiero como una herramienta importante para una acertada toma de decisiones:

(Cabrera, Fuentes, & Cerezó, 2017) afirma: Uno de los desafíos más importantes en el funcionamiento y operación de las empresas y organizaciones, es el de lograr administrar y gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros. Esta tarea es crucial desde la perspectiva de que todas las actividades que se desarrollan en la organización inevitablemente deben materializarse en una expresión monetaria que consolidada y estructurada representa el caminar de la organización y el reflejo de su desempeño. (pág. 224)

Así mismo (Aguirre, Barona, & Davila, 2020) establece: La información es un término esencial para cualquier disciplina y para el uso cotidiano; como referencia a un conjunto de datos obtenidos que necesitan ser procesados y analizados permiten una correcta toma de decisiones. Este término es mucho más imprescindible en las organizaciones, ya que la información financiera se considera como un activo donde detallan los recursos y la situación financiera de la empresa para que en función a ello se pueda administrar eficientemente los recursos. Esta información debe ser confiable, oportuna y adecuada; debiendo ser recopilada, elaborada y analizada correctamente; por ello, en el caso de las organizaciones la información primordial a analizar son los estados financieros. (pág. 51)

Al mismo tiempo (Nogueira, Medina, Hernadez, Comas, & Medina, 2017) determina: El análisis económico financiero permite determinar las principales dificultades que limitan

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

el desarrollo de una organización; así como detectar las reservas que existen para mejorar la efectividad de la empresa y trazar las estrategias correspondientes. (pág. 114) Inclusive (Barreto, 2020) afirma: El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas. (pág. 130)

Para (Puerta, Vergara, & Netty, 2018) mencionan: El análisis financiero es una temática ampliamente estudiada -la revisión de la literatura así lo confirma-, pues son muchos los textos académicos, especialmente libros, publicados con diferentes metodologías que buscan hacer más sencilla la comprensión de sus elementos decisivos. (pág. 89)

También (Sibello, 2017) detalla: El análisis económico financiero es un método integral que permite valorar objetivamente, descubrir y movilizar las reservas internas. Las herramientas del análisis financiero se dedican principalmente a una evaluación histórica de la empresa, la esencia del análisis es elaborar los indicadores esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la empresa, que apoya a todos los departamentos de la misma. Es un asunto para el establecimiento de relaciones significativas y también para señalar cambios, tendencias y causas. (pág. 397)

Por otra parte (Ochoa, Sanchez, Andocilla, Hidalgo, & Medina, 2018) señalan: Sin embargo, una entidad puede sufrir un desequilibrio financiero debido a problemas existentes en el desempeño productivo y financiero, para ello se debe utilizar herramientas apropiadas que permitan detectar los errores y realizar correctivos adecuados mediante un diagnóstico financiero que permita comparar los resultados económicos con los de otras empresas que posean la misma actividad.

La importancia del análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilita la toma

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial comparada con otros negocios.

Según (Molina, Oña, Tipan, & Topa, 2018) establecen: El análisis financiero y los indicadores financieros como es el de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad son muy importante dentro de todo tipo de entidad puesto que es considerado como una herramienta clave para conocer el estado real de las entidades y poder tomar decisiones correctas a favor de la entidad para que así no tenga problema al cumplir sus objetivos organizacionales. (pág. 26)

Por ello, (Bohórquez, López, & Castañeda, 2018) destaca: Con el desarrollo de los indicadores, se logró analizar e interpretar los ratios de liquidez, solvencia, endeudamiento, inventarios, cuentas por pagar, en el cual me permite ver de una manera diferente la realidad empresarial, con la finalidad de conocer profundamente el mismo, transformarlos y generando al mismo tiempo desarrollo social en todos los niveles de las empresa y a si de esta manera nos brindan información pertinente para la toma oportuna de decisiones. (pág. 10)

Hay que destacar a (Hilario, y otros, 2020) donde manifiestan: Frecuentemente se hace un incorrecto análisis financiero porque los directivos desconocen la existencia de herramientas financieras, o solo porque toman decisiones por instinto, sin indicadores que lo respalde. (pág. 31)

Por otro lado (Toala, Toala, Zambrano, & Valarezo, 2020) establecen: En la actualidad, la mayoría de las empresas han sufrido un declive en sus resultados financieros debido a la crisis sanitaria ocasionada por el Covid 19, las herramientas financieras permiten realizar un autoanálisis y tomar las mejores decisiones para la reactivación económica. (pág. 126)

Para (Rodriguez, 2016) menciona: A partir del análisis de la información obtenida en los diferentes artículos se pudo corroborar que las PyMES son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

producto de políticas financieras poco efectivas o por el desconocimiento del propietario-gerente con respecto a la administración, planificación y manejo adecuado de sus recursos. (pág. 594)

Según establece la reforma, son calificados como microempresarios las personas naturales, sociedades y demás emprendedores que declaren ingresos brutos de hasta \$300.000 en el período fiscal y mantengan contratos laborales hasta con nueve trabajadores. (Régimen Impositivo para Microempresas, 2019, p. 65)

Se ha constatado que en la mayoría de las empresas no utilizan el análisis financiero como una técnica que permita tomar adecuadas decisiones, determinando como interrogante ¿Cuáles son las perspectivas que tienen los representantes legales de las compañías textiles de la ciudad de Atuntaqui sobre el análisis financiero para la toma de decisiones? . Para responder a estas interrogantes surge esta investigación que tiene como objetivo general conocer las perspectivas que tienen los gerentes de las compañías textiles de la ciudad de Atuntaqui sobre el análisis financiero para la toma de decisiones.

METODOLÓGIA

El tipo de investigación fue descriptivo, para el desarrollo del trabajo, se elaboró un Formulario de Google con preguntas cerradas y de opción múltiple, enviadas a través del mail, aplicación de WhatsApp y vía telefónica a los gerentes de las compañías de la ciudad de Atuntaqui para conocer la perspectiva que tiene sobre el análisis financiero y su aplicación en las empresas.

Para realizar la siguiente investigación se ha procedido a obtener la información de la página web: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (<https://www.supercias.gob.ec>), donde se accedió al portal de información, al sector societario, y se procedió a la descarga del directorio de compañías en formato Excel, una vez obtenido el archivo en el formato mencionado se realiza la filtración por provincia, en este caso Imbabura, por cantón; Antonio Ante, ciudad; Atuntaqui, y de actividad

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

económica; Fabricación de prendas de vestir, que se caracteriza con el código C1410.01, C1410.02 y C1410.02, obteniendo como referencia diez compañías, las cuales fueron la base para la obtención de información y realización del artículo científico.

RESULTADOS

De los 10 representantes legales previstos a ser encuestados, se obtuvieron respuesta de 6 gerentes, representando el 60%, de los cuales el 67% (4) identifican que su negocio se encuentra dentro del promedio general de indicadores emitidos por la Super Intendencia de Compañías, Valores y Seguros de forma anual, el 33% (2) indican que no es de su conocimiento, tal como se muestra en la figura 1.

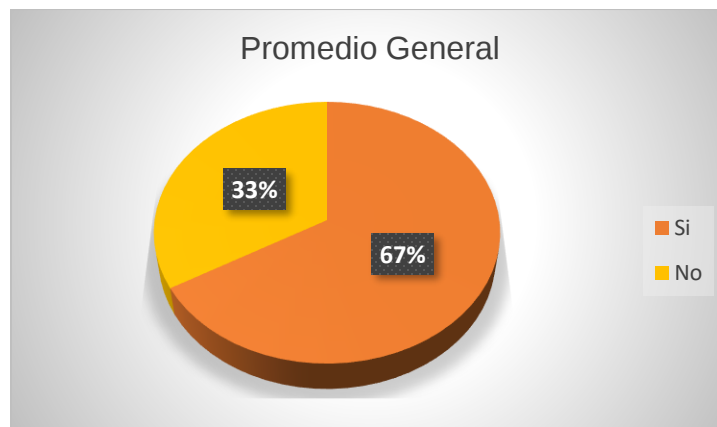


Figura 1.
Promedio general de indicadores.

El nivel de conocimiento que tienen los gerentes sobre el análisis financiero representó que el 50% (3) de los representantes legales conocen y aplican esta herramienta para la toma de decisiones, mientras que el otro 50% (3) no realiza y sus decisiones son basadas en la experiencia, tal como se muestra en la figura 2.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
 Hernán Almeida - Blacio

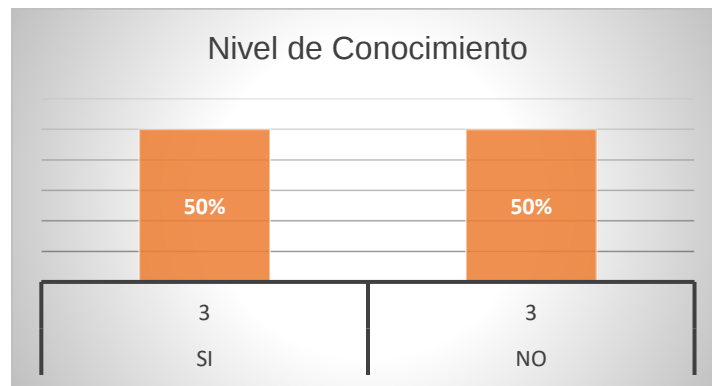


Figura 2.
 Nivel de conocimiento del Análisis Financiero.

En referencia a los ingresos anuales, se determinó que el 16.33% (1) recibe ingresos entre 1 a 100.000 dólares, el 33.33% (2) de 100.001 a 200.000 dólares, otro 33.33% (2) indica entre 2001.000 a 300.000 dólares y el 16.33% restante 300.001 en adelante, demostrando que una sola empresa trabaja bajo el sistema general, mientras que los demás integran el sistema RIMPE, tal como se muestra en la figura 3.

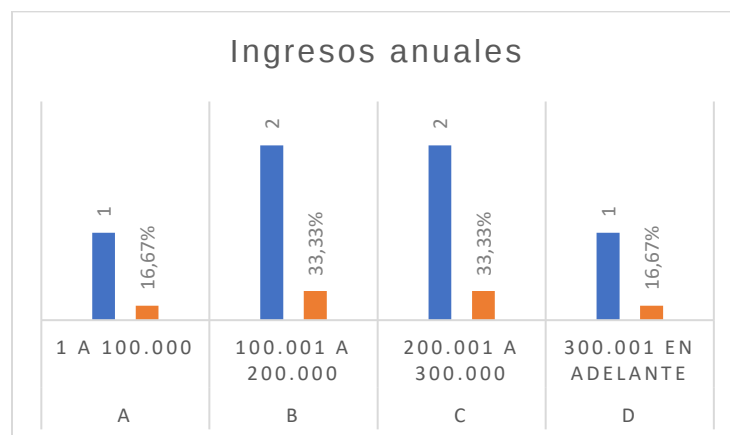


Figura 3.
 Ingresos anuales.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

El análisis de la información financiera de cada negocio menciona que el 83% es realizado de forma anual, mientras que el 17% lo realiza de forma semestral, estableciendo un tiempo muy amplio para conocer la situación financiera y tomar decisiones eficientes, tal como se muestra en la figura 4.

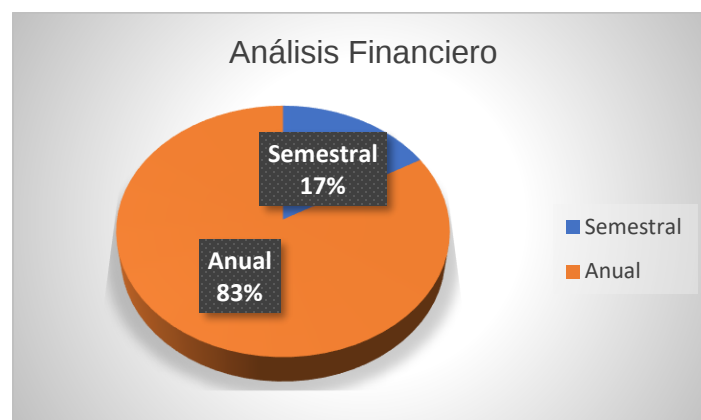


Figura 4.
Periodo del Análisis Financiero.

El 50% (3) de los gerentes estiman que se encuentran entre el 11% al 20% su nivel de endeudamiento, el 16,67% (1) en cambio estima que se encuentran entre el 21% al 30%; el otro 16,67% (1) estima encontrarse entre el 31% al 40% y el ultimo 16,66% (1) estima estar entre un 51% al 60%, tal como se muestra en la figura 5.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

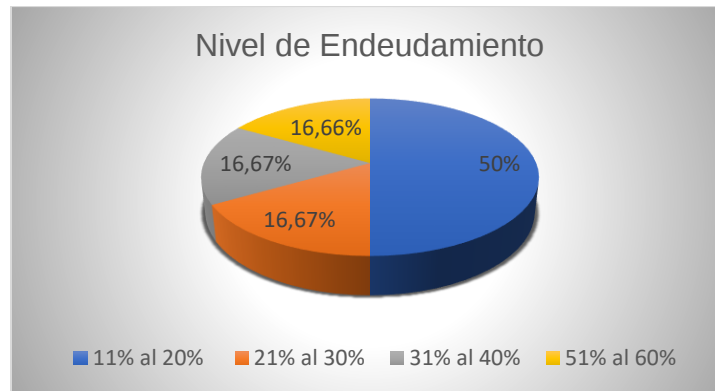


Figura 5.
Nivel de endeudamiento.

El 16,67% (1) de los representantes legales indica que el margen de ganancia de sus productos se encuentra del 11% al 20%, así mismo tenemos el caso que otro 16.67% (1) dice encontrarse entre un 21% a un 30%, por otro lado, tenemos el otro 16,66% (1) entre el 31% al 40%, por consiguiente, el otro 16,67% (1) de los representantes legales dice estar entre el 41 al 50% y finalmente el 33,33% restante manifiesta estar entre el 51% al 60% siendo este último ser un resultado favorecedor ya que estaría observándose una ganancia considerable, tal como se muestra en la figura 6.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
 Hernán Almeida - Blacio

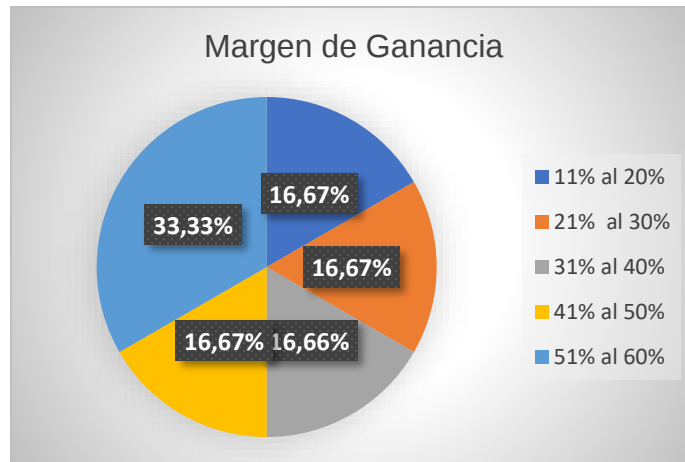


Figura 6.
 Margen de ganancia.

El 100% de los encuestados manifestaron, que la pandemia fue uno de los mayores factores que les ocasiono inestabilidad económica, ya que se desconocía como combatirla por el confinamiento que se realizó en el mundo.

En términos generales, se puede deducir que todos los representantes legales están de acuerdo en que el análisis financiero aporta una adecuada gestión para sus negocios, ya que esto permite identificar aspectos económicos y financieros que mostraran realmente las condiciones en las que se encuentran sus negocios, por otra parte, la mayoría indican que si se encuentran en el promedio general de actividades emitidas por la Super Intendencia de compañías, Valores y Seguros en forma anual, en su mayoría los gerentes indican percibir buenos ingresos, teniendo como resultado una clara estabilidad en el negocio. Al mostrarse como resultado que todos los gerentes encuestados tienen la solvencia necesaria para cubrir las obligaciones a corto plazo, por lo que probablemente podrán seguir creciendo el negocio.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

El evaluar el negocio constantemente les permite tener información suficiente y real con la finalidad de tomar decisiones importantes y hacer cambios en el negocio, por otro lado, también garantiza el cumplimiento de los objetivos.

Los representantes legales afirman que tanto la experiencia y el realizar un análisis financiero en los negocios es muy importante y valida ya que estos dos en conjunto pueden hacer un diagnóstico del negocio y así tomar decisiones oportunas en puntos débiles del negocio y al mismo tiempo continuar fortaleciendo a cumplir los objetivos propuestos.

La mayor parte de los gerentes no se encuentran con grandes deudas, esto es un indicador de la estructura financiera del negocio.

El margen de ganancia de los productos ofrecidos por los representantes legales se encuentra en no menos del 11% al 20% siendo cuestionable la rentabilidad de los productos realizados y ofrecidos al mercado.

La pandemia fue uno de los factores más significativos, que afectó negativamente a todas las compañías, causando preocupación a todos los negocios, la misma que exige a los gerentes mayores estrategias financieras futuras.

DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos demuestran que el 50% de los gerentes no realizan el análisis financiero y las decisiones son basadas en la experiencia de cada uno de ellos, asemejándose al criterio de (Hilario, y otros, 2020) donde determina que frecuentemente se hace un incorrecto análisis financiero porque los directivos desconocen la existencia de herramientas financieras, o solo porque toman decisiones por instinto, sin indicadores que lo respalde.

La identificación de las empresas se atribuye que el 33% de los encuestados pertenecen a grandes empresas y las demás como microempresas según (Régimen Impositivo para Microempresas, 2019) por no sobrepasar en ingresos brutos de hasta \$300.000 en el

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

período fiscal y mantengan contratos laborales hasta con nueve trabajadores. Así mismo, (Rodríguez, 2016) corrobora que la Pymes son vulnerables a sufrir algún desequilibrio imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por el desconocimiento del propietario-gerente con respecto a la administración, planificación y manejo adecuado de sus recursos, provocando una mayor preocupación a este sector sobre su manejo financiero.

Uno de los desafíos más importantes en el funcionamiento y operación de las empresas y organizaciones, es el de lograr administrar y gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros y (Aguirre, Barona, & Davila, 2020) establece que La información es un término esencial para cualquier disciplina y para el uso cotidiano; como referencia a un conjunto de datos obtenidos que necesitan ser procesados y analizados permiten una correcta toma de decisiones, de manera confiable, oportuna y adecuada; debiendo ser recopilada, elaborada y analizada correctamente; por ello, en el caso de las organizaciones la información primordial a analizar son los estados financieros, estableciendo que es realizado más como un cumplimiento de obligaciones con los organismos de control que realmente el beneficio que obtendrían del mismo.

Con la aplicación de los indicadores financieros se identificó que pese a mantener todos las misma actividad y estar ubicados en el mismo lugar, el margen de ganancia obtenido es diferente entre todos los gerentes, determinando que algunas empresas no han identificado un adecuado valor en sus ventas, compartiendo el criterio de (Molina, Oña, Tipan, & Topa, 2018) donde determina la unificación del análisis financiero y los indicadores financieros como es el de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad son muy importante dentro de todo tipo de entidad puesto que es considerado como una herramienta clave para conocer el estado real de las entidades y poder tomar decisiones correctas a favor de la entidad para que así no tenga problema al cumplir sus objetivos organizacionales.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

CONCLUSIONES

Los representantes legales o gerentes de la compañía son conscientes de la utilidad del análisis financiero para la toma de decisiones en los negocios, sin embargo, no todos utilizan esta herramienta en forma periódica para identificar la situación real de las empresas, aún continúan tomando decisiones de forma empírica basados en la experiencia.

La mayoría de las empresas textiles pertenecen al régimen RIMPE, de acuerdo con la normativa vigente establecida por decreto ejecutivo y controlado por el Servicio de Rentas Internas.

Las empresas textiles de Atuntaqui realizan el análisis de la información financiera en rangos semestrales y anuales, estableciendo tiempo excesivo para realizar una adecuada toma de decisiones que provoca desaprovechar las diferentes oportunidades que se den en el medio.

Las compañías, pese a no utilizar en forma constante el análisis financiero, determinan que no cuentan con un nivel de endeudamiento alto y además manejan un margen de ganancia variable, considerando que realizan la misma actividad, queda demostrado que algunas empresas no están aprovechando un valor adecuado en sus ventas.

Es imperioso fomentar por parte de los organismos de control una cultura financiera que predomine el análisis financiero como herramienta para el diagnóstico económico de las compañías y puedan precautelar sus recursos y mitigar los diferentes riesgos que puede adquirir el negocio.

FINANCIAMIENTO

No monetario.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Regional Autónoma de los Andes; por motivar el desarrollo de la investigación.

REFERENCIAS CONSULTADAS

- Aguirre, C., Barona, C., & Davila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. [Profitability as a tool for decision making: empirical analysis in an industrial company]. *Valor Contable*, 50-64.
- Barreto, N. (2020). Analisis Financiero: Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. [Substantial factor for decision making in a company in the commercial sector]. *Universidad y Sociedad*, 129-134.
- Bohórquez, N., López, A., & Castañeda, L. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones. [Sources of financing for SMEs and their impact on decision-making]. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-11.
- Hilario, V., Castro, O., Mendoza, J., León, I., Velez, D., & Tapia, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. [Financial analysis as a tool for decision making]. *XIKUA*, 25-31.
- Molina, L., Oña, J., Tipan, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. [Financial analysis in commercial companies in Ecuador]. *Revista de investigación Sigma*, 8-28.
- Nogueira, D., Medina, A., Hernadez, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. [Economic-financial analysis: Achilles heel of the organization. Application case]. *Ingeniería Industrial*, 106-115.
- Ochoa, C., Sanchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El Análisis Financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.

Wilson Alexis Ayala - Montenegro; Xavier Esteban Córdova – Chiza; Lilian Soledad Farinango-Andrango; Jorge
Hernán Almeida - Blacio

Puerta, F., Vergara, J., & Netty, H. (2018). Análisis Financiero: Enfoques en su evolución. [Financial Analysis: Approaches in its evolution]. *Criterio Libre*, 85-104.

Rodriguez, P. (2016). Gestión Financiera en PyMES. [Financial Management in SMEs]. *Revista Publicando*, 588-596.

Servicio de Rentas Internas. (2019). Régimen Impositivo para Microempresas.[Tax Regime for Micro-enterprises]. <https://n9.cl/mexke>

Sibello, A. S. (2017). Procedimiento de analissi financiero aplicado en la empresa Confecciones Trébol Ciego de Avila. [Financial analysis procedure applied in the company Confecciones Trébol Ciego de Avila]. *Universidad & Ciencia*, 395-409.

Toala, S., Toala, R., Zambrano, J., & Valarezo, M. (2020). Análisis económico financiero del hotel cabañas balandra de la ciudad de Manta, 2017-2018. [Financial economic analysis of the Balandra cabins hotel in the city of Manta, 2017-2018].*Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal*, 118-127