

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

TEMA:

Análisis de la información financiera y contable para empresa mediana del sector salud durante el período 2016 – 2020.

AUTORA:

Intriago Resabala María Gabriela

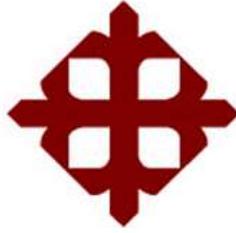
**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE MAGISTER EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

TUTOR:

Ing. Camacho Villagomez Freddy Ronalde Ph.D.

Guayaquil, Ecuador

30 de marzo del 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por: **Intriago Resabala María Gabriela**, como requerimiento parcial para la obtención del Título de **Magister en Contabilidad y Finanzas**.

TUTOR

f. _____

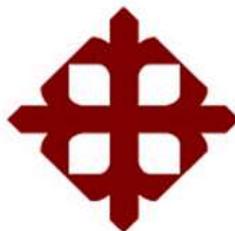
ING. Camacho Villagómez, Freddy Ronalde Ph.D.

DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. _____

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn, Ph.D.

Guayaquil, a los 30 días del mes de marzo del año 2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Intriago Resabala María Gabriela

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación: **Análisis de la información financiera y contable para empresa mediana del sector Salud durante el período 2016 – 2020**, previa a la obtención del Título de Magister en Contabilidad y Finanzas, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía.

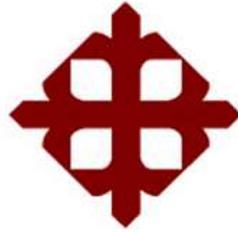
Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 30 días del mes de marzo del año 2022

LA AUTORA

f. _____
Intriago Resabala, María Gabriela



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO**

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

AUTORIZACIÓN

Yo, Intriago Resabala María Gabriela

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: **Análisis de la información financiera y contable para empresa mediana del sector Salud durante el período 2016 – 2020**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 30 días del mes de marzo del año 2022

LA AUTORA

f. _____

Intriago Resabala María Gabriela

REPORTE URKUND

Link: <https://secure.arkund.com/old/view/126981662-220375-519976#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTMtMTsxLTIWymqFAA==>

The screenshot displays the URKUND report interface. On the left, document details are shown: 'Documento: TRABAJO FINAL GABRIELA INTRIAGO RESABALA.docx (123105937)', 'Presentado: 2022-04-07 07:31 (-05:00)', 'Presentado por: ngintriago17@hotmail.com', 'Recibido: freddy.camacho.ucsp@analisis.arkund.com', and 'Mensaje: Trabajo de Investigación Gabriela Intriago Resabala. [Mostrar el mensaje completo](#)'. Below the message, a green box indicates that 100% of the 22 pages are composed of content present in the sources.

On the right, the 'Lista de fuentes' (List of sources) is displayed under the 'Bloques' tab. It contains a table with columns for 'Categoría' and 'Enlace/nombre de archivo'. The sources listed are:

Categoría	Enlace/nombre de archivo
	TESIS MARIA CATALANO Y FREDY CAMACHO PARA EL D.B.docx
	Tesis Polster - Resabala.docx
	Amoquieta Javier, Encimosa, Danilo, SPO, avance.docx
	TESIS MARIA CATALANO Y FREDY CAMACHO PARA EL D.B.docx
	Tesis Benichán-Camacho.docx
	Artículo Sully Moreiro Jimenez- 08 de mayo de 2022.docx
	Rosa, Tita, Socorro y Paula, SPO, avance.docx
	Villicencia, Final.docx
	MEMO WONG GENESIO GAREL - U.docx
Fuentes alternativas	
	VALERO, DIAR, SPO, AVANCE.pdf

TUTOR

f. _____

ING. Freddy Ronald Camacho Villagómez, Ph.D.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme las fuerzas necesarias y el don del conocimiento para alcanzar cada meta ideada durante mi vida, a mi hijo quien es mi motor diario de superación y por quien cada reto de superación es valedero; a mis padres, hermanos, sobrinas, por su apoyo incondicional y por forjar en mi la perseverancia y valentía de perseguir todos los sueños y anhelos de mi corazón.

A dos personas especiales quienes hace 8 años me han apoyado en mis estudios, Dr. Ángel Alvarado Lema e Ing. David Bowen Rodas, gracias por confiar en mí y por ser ejemplo constante de superación.

A Franklin quién me animó a seguir con mis estudios y no dejar de superarme como mujer.

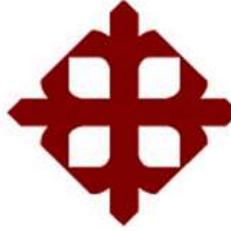
A mi tutor Ing. Freddy Camacho Villagómez quien me dio ese empujoncito que me faltaba para culminar este trabajo de investigación, y a cada persona que compartió conmigo su conocimiento y experiencia para poder cristalizar este proyecto.

María Gabriela Intriago Resabala

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a mi hijo Nicolas Leonel, pilar fundamental de mi vida, a Dios, sin Él este esfuerzo realmente no hubiera sido posible, a mis padres Edwyn y Ángela quienes con tanto amor y sacrificio formaron en mí una mujer con principios y valores, mis logros alcanzados se los debo a ustedes; a mis hermanos menores Enrique y Susan quienes me alentaban con sus palabras de ánimo y mensajes diarios de motivación, este ejemplo de superación anhelo que lo persigan, y a una persona especial que conocí hace años y que la vida por diferentes circunstancias nos llevó por distintos caminos pero que hoy nos vuelve a encontrar con un propósito que lo estamos comprendiendo juntos.

María Gabriela Intriago Resabala



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

f. _____

CPA. Yong Amaya, Linda Evelyn Ph.D.
DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. _____

Ing. Apellido Apellido, Nombres Nombres, MSc
OPONENTE

Lista de Contenido

Introducción.....	2
Antecedentes del Problema.....	2
Formulación del Problema.....	3
Justificación.....	5
Objetivo General.....	6
Objetivos Específicos.....	6
Preguntas de Investigación.....	6
Delimitaciones del Problema.....	6
Limitaciones del Problema.....	6
Revisión de la literatura.....	7
Información financiera y Contable.....	8
Información Financiera.....	8
Métodos para el análisis financiero.....	9
Procedimientos contables.....	9
Metodología.....	10
Diseño de la Investigación.....	10
Enfoque de la investigación.....	10
Alcance de la Investigación.....	10
Población y Muestra.....	10
Herramientas.....	11
Método de la Investigación.....	11
Técnica de Investigación.....	11
Instrumentos de recolección de datos.....	11
Procesamiento de los datos.....	11
Resultados.....	12
Indicadores de Liquidez.....	14
Indicadores de Endeudamiento.....	15
Indicadores de Rentabilidad.....	16
Discusión.....	17
Conclusiones.....	18
Referencias.....	19
APENDICES.....	2

Lista de Tablas

Tabla 1. <i>Análisis Vertical del Balance General</i>	12
Tabla 2. <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados en el Período</i>	13
Tabla 3. <i>Análisis de los Indicadores de Liquidez Período 2016-2020</i>	14
Tabla 4. <i>Análisis de los Indicadores de Endeudamiento Período 2016 - 2020</i>	15
Tabla 5. <i>Análisis de los Indicadores de Rentabilidad Período 2016 - 2020</i>	16

Resumen

El artículo analiza la información financiera y contable para empresa mediana del sector salud durante el período 2016 – 2020. Se realizó mediante un diseño no experimental con enfoque mixto, el alcance fue descriptivo y transversal, la población fueron 10 instituciones de salud que existen en Guayaquil, provincia Guayas, la muestra fue probabilística y se seleccionó la Compañía Centro Médico Integral CEMEINTE S.A., mediante un muestreo intencional o a conveniencia, en la misma se contabilizaron como sujetos para obtener la información 2 Personal de Alta Gerencia; el método de estudio fue el deductivo, se utilizó la entrevista como técnica de recolección de información, mediante el uso de un formato semi-estructurado, el procesamiento de los datos fue mediante análisis de estadística descriptiva. Se concluye que que los indicadores de liquidez, endeudamiento o solvencia y rentabilidad, son los más adecuados para evaluar la empresa y tomar decisiones sobre el funcionamiento en las instituciones de salud, contribuyendo al desarrollo organizacional de la misma y a optimizar los recursos económicos, humanos y técnicos necesarios para un mejor funcionamiento operativo.

Palabras Claves: Información, Financiera, Contable, Empresa, Mediana, Salud.

Abstract

The article analyzes the financial and accounting information for a medium-sized company in the health sector during the period 2016 - 2021. It was carried out through a non-experimental design with a mixed approach, the scope was descriptive and cross-sectional, the population was 10 health institutions that exist in Guayaquil , Guayas province, the sample was probabilistic and the Comprehensive Medical Center Company CEMEINTE SA was selected, through an intentional or convenience sampling, in which 2 Senior Management Personnel were counted as subjects to obtain the information; the study method was deductive, the interview was used as an information collection technique, through the use of a semi-structured format, the data processing was through descriptive statistical analysis. It is concluded that the indicators of liquidity, indebtedness or solvency and profitability, are the most appropriate to evaluate the company and make decisions about the operation in health institutions, contributing to its organizational development and to optimizing economic, human and technical resources technicians necessary for a better operational functioning.

Keywords: Information, Financial, Accounting, Company, Median, Health.

Introducción

Antecedentes del Problema.

Sin lugar a dudas, no puede decirse que exista un patrón o razón definido por el que las empresas fracasen o triunfen; sin embargo, uno de los factores que se sabe que incide de manera determinante en su crecimiento, evolución y desarrollo es una administración adecuada y eficiente, donde la experiencia y la pericia de los administradores desempeña un papel fundamental; pues muchas veces, se toman decisiones sin los conocimientos necesarios sobre el funcionamiento y el estado real en que se encuentra el negocio; lo que es contraproducente; más aún, cuando se cuenta con información financiera, que puede servir para una adecuada toma de decisiones (Vergara, 2019). En tal sentido, hoy en día se habla, a nivel mundial, de la importancia que tiene una adecuada toma de decisiones empresariales, considerando la información histórica contable que maneja la empresa, pues la misma puede tener impactos negativos o positivos, pero, siempre que se utilicen de buena manera dichos conocimientos contables; se pueden lograr cambios en las políticas, registros y normas que puedan desprenderse de dicha información (Castrellón, Cuevas, & Calderón, 2021).

A su vez, es importante destacar que la administración cuenta con elementos que si son bien aplicados, pueden contribuir al desarrollo de cualquier organización; y de manera particular en el área de salud, pues su aplicación va a propiciar el desarrollo organizacional de la misma, mediante un control eficiente que coadyuve a la optimización de los recursos económicos, humanos y técnicos que puedan mejorar el funcionamiento y desempeño óptimo de la institución; pues su función es lograr una integración óptima de estos recursos, mediante un excelente control de la información contable y financiera, en todos los niveles de la empresa (Cedeño, 2018).

Por otra parte, hay que resaltar la importancia que tiene, el tener un excelente control de la información que existe en la empresa, pues esto permitirá saber a ciencia cierta, la situación financiera real de la misma de forma oportuna, fiable y razonable; aspecto que contribuirá a tomar la mejor decisión en cualquier momento. Esto considerando que los Estados Financieros conforman un perfil estructurado de la situación y el desempeño financiero de dicha entidad (Hernández, Martínez, & Cardona, 2016). En otras palabras, los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, obligan cada vez más a que se busquen mejores indicadores en beneficio de la empresa, ya que de esta manera se obtendrá una información más exacta y real que se convierta en una herramienta de análisis que permita las mejores decisiones para el negocio, considerando siempre la información que se refleja en los indicadores financieros (Vásquez & Gabalán, 2016).

En el Ecuador, hay evidencias que demuestran que a través de los análisis financieros, se han logrado detectar diferentes problemas que afectan a las pequeñas y medianas empresas; así como problemas en el manejo de efectivo, inventarios, ventas, ganancias, lo que ha llevado a poder determinar si la actividad comercial que se realiza es realmente rentable o no; así mismo, mediante el análisis financiero se ha logrado determinar en el país, si los planes de la empresa para el logro de los objetivos se han aplicado de forma eficiente (Ochoa, 2018).

Sin embargo, hay que mencionar, además que en el país, muchas empresas pequeñas y medianas, han manifestado que no cuentan con las herramientas financieras que les permitan realizar de forma eficiente análisis de las mismas, utilizando indicadores financieros; que les reporten información confiable sobre la liquidez, endeudamiento y toma de decisiones acertadas por parte de los responsables de la dirección de las mismas (López, 2016).

Todo esto parece confirmar que en el país, las pequeñas y medianas empresas, deben buscar la forma de fundamentar su gestión con herramientas y técnicas de vanguardia, que sean propicias para un desempeño financiero eficiente, que permita a los administradores y responsables directos, tomar las mejores decisiones, basados en una información financiera que sea adecuada, oportuna, útil y confiable, que les lleve a conocer la situación real de la empresa y a tomar las medidas oportunas para lograr las metas y objetivos que le permitirán mantenerse en el mercado, en función de la actividad productiva que desempeñan (Uzcátegui, 2018).

Formulación del Problema

Concatenados con las ideas antes expuesta, un estudio realizado por Vergara et al (2019), refiere que la administración en la actualidad, cuenta con herramientas que, utilizadas en el ramo de la salud, pueden ayudar significativamente a un mejor control de los procesos administrativos y por ende lograr una mejora en conjunto de dicho sistema, mediante la optimización de los recursos humanos, técnicos y financieros, para lograr que las instituciones de esta área tan peculiar puedan alcanzar mayor crecimiento y eficiencia (Vergara, 2019).

De igual manera, Uzcátegui et al (2018), destacan la necesidad que existe en este sector de alcanzar mayores logros en función de la población que es atendida, además de la satisfacción de usuarios y trabajadores, mediante un servicio eficiente, que demanda para el logro de sus objetivos, métodos transformadores de gestión gerencial que les permitan identificar con antelación todos los aspectos tanto administrativos como financieros que influyen bien sea de manera positiva o negativa, sobre el rendimiento de las personas y de la institución.

Hay que mencionar, además que de acuerdo con Valera y Delgado (2020) el 70% de los estudios de sistemas financieros inciden de forma sostenible en la situación económica de cualquier país, ya que mediante los mismos se detectan falencias que demandan políticas, condiciones y consecuencias que afectan a los distintos sistemas, por tanto, el sistema financiero tiene un impacto social lógicamente diferente en cada país del mundo, lo que lleva a buscar las opciones más idóneas para mejorar los mismos según la región donde se estén aplicando.

Además de lo anterior, los autores citados indican que las dos últimas década han sido perjudiciales para los países de América Latina en su conjunto, pues a partir de los años 80, los datos macroeconómicos que dan cuenta del desarrollo alcanzado, han sido muy pobres; esto debido quizás a las dificultades por las que han atravesado las finanzas y el crecimiento de los países, así como de sus instituciones de servicio, donde el sector salud es pieza clave en el desarrollo y evolución de las naciones, mismo que se enfrenta a crisis estructurales que podrían prevenirse perfectamente mediante la aplicación de controles internos en los sistemas financieros que son utilizados en el sector salud (Valera & Delgado, 2020).

Por otra parte, Suástegui, Ramírez e Ibarra (2016), reportan que para mejorar la calidad de atención en los sistemas de salud, tanto públicos como privados, no sólo alcanza ir a la vanguardia de los tiempos en tecnología médica y en la preparación científico técnica del personal médico y de apoyo; sino que también debe avanzarse en la gestión administrativa que se aplica, mediante el uso de herramientas e indicadores que sean propicios para un mejor control de la utilización de los recursos, así como un mayor rendimiento de ventas, activos, inversiones y capital (Suástegui, Ramírez, & Ibarra, 2016).

Para esto, sin duda alguna, es necesario que se utilicen indicadores financieros básicos que permitan saber cuáles son las condiciones de la salud financiera de la institución, pues mediante la información que reportan los indicadores financieros, es posible mejorar el nivel de liquidez, grado de solvencia, manejo de activos e inversiones, capacidad de endeudamiento y en definitiva todos los aspectos referidos a los niveles de rentabilidad y rendimiento de la institución de salud, más aún en los países latinoamericanos, donde la realidad de las pequeñas y medianas empresas, tienden a prestarle poca atención a estos aspectos (Theogene, Mulegi, & Hosee, 2017).

Para ilustrar mejor esta realidad latinoamericana, se menciona el estudio realizado en Colombia por De la Puente (2019), quien al realizar un sondeo en pequeñas y medianas empresas del país, y apoyándose en los aportes de Confecámaras, destaca que de cada 100 empresas formales, se crean 23 empresas nuevas, sin embargo, el 70% de las mismas desaparece antes de los cinco primeros años; hecho que la autora relaciona con la manera en que son administrados los recursos por la gerencia de las mismas, así como por las decisiones impetuosas que son aplicadas por los responsables de las mismas, pues carecen de talento humano capacitado en la gestión administrativa que aplique indicadores financieros que permitan visualizar la realidad financiera de la empresa para la toma de decisiones bien sustentadas (De la Puente, 2019).

En el caso particular del Ecuador, es interesante considerar que según lo reporta Pesantes (2017) en el país, es poco común que las pequeñas y medianas empresas utilicen indicadores financieros o técnicas de valoración para la toma de decisiones, pues aquellas que realizaron tales procesos fue en su mayoría por situaciones legales que ameritaron el conocimiento real de la misma, como es el caso de separación de socios, ventas, fusiones, entre otros (Pesantes, 2017).

En relación con la idea anterior, es oportuno traer a colación la situación que se percibe en el Centro Médico Integral CEMEINTE S.A., una institución de salud del sector privado, ubicado en Guayaquil y dedicada principalmente a la rama de la salud y ventas de insumos médicos, entre otros; esta empresa cuenta con un estimado de 78 Colaboradores incluido el personal de Alta Gerencia; en esta institución de salud, se han observado las siguientes debilidades que a juicio de la autora son percibidas como una realidad problema que amerita estudiarse:

- ✓ Existe mal manejo de los ingresos financieros por parte del socio mayoritario
- ✓ No hay control en los gastos y se dispone de los fondos sin consultar si existe disponibilidad real para esto.
- ✓ Existen retardos en los pagos de las cuentas por cobrar
- ✓ No se distribuyen adecuadamente y en proporciones los ingresos mensuales

- ✓ Constantemente la empresa requiere de soportes externos para solventar los gastos mensuales
- ✓ La empresa no está generando la rentabilidad necesaria para mantenerse o no se visualiza la misma por disposición inadecuada de los ingresos.
- ✓ Existe una evidente fuga de capital que es extraído por el socio mayoritario sin conocer los efectos que causa a la empresa al momento de cancelar sus compromisos mensuales.
- ✓ No existe un fondo de reserva que pueda ser utilizado para solventar las situaciones de falta de liquidez para la cancelación de los compromisos que la empresa amerita

La situación antes descritas, está generando graves problemas financieros a la empresa, que pueden llevarla incluso al cierre técnico, pues no está soportando el ejercicio económico que la misma demanda, por lo que es necesario plantear alternativas de solución viables que pueden ser aplicadas en la gestión administrativa y financiera para solventar este problema; por esto surge la siguiente investigación, con la finalidad de realizar un análisis profundo y detectar mediante la aplicación de indicadores financieros la situación y mejorar la problemática detectada.

Justificación

El análisis financiero como herramienta para una adecuada gestión empresarial; tiene mucha eficiencia ya que permite aplicar un adecuado control sobre el uso de los activos y de los recursos financieros, destinados para las inversiones, pues mediante la realización de análisis detallados se pueden visualizar con exactitud las distintas falencias que se pueden estar presentando y que requieren de atención a la brevedad posible para solventar cualquier eventualidad que se presente en la empresa (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

Desde este punto de vista, la investigación se justifica y tiene mucha pertinencia en la actualidad, ya que con ella se pretende dar una visión acerca de la importancia que tiene la adecuada interpretación de la información financiera, así como el análisis de la misma, en la toma de decisiones para que la empresa defina su rumbo, considerando las normas, principios y políticas contables que son básicas y necesarias para entender la situación financiera en la que se encuentra la empresa (Singh & Vashisht, 2017).

En el aspecto gerencial, el estudio es pertinente en estos momentos, considerando la situación país que se vive y la incidencia que ha tenido en la gestión económica de las empresas, pues con ella se pretende resaltar la importancia que tiene para las empresas del sector salud, una adecuada gestión gerencial, soportada en una buena evaluación financiera, que permita a los involucrados tomar decisiones basadas en datos científicos obtenidos de los indicadores financieros empleados (De la Puente, 2019).

El estudio es importante y se justifica desde una perspectiva administrativa y financiera, ya que con el mismo se busca que las medianas empresas del sector salud que existen en el país y que tienen poco orden en sus registros financieros, comprendan la importancia que tiene desconocer la situación financiera y las consecuencias que esto les puede generar, pues les impide tomar las mejores decisiones por desconocimiento de los indicadores financieros (Castrellón, Cuevas, & Calderón, 2021)

Por último, el estudio es relevante en el aspecto técnico-operativo, ya que mediante el análisis realizado; se busca demostrar la importancia y utilidad que tiene para una empresa, la herramienta del análisis financiero, pues implica para la misma, mayor eficiencia, ya que mediante el estudio de las distintas razones financieras se podrán detectar a tiempo las deficiencias en el proceso contable y aplicar los correctivos en el momento indicado (Myšková & & Hájek, 2017).

Objetivo General

Analizar la información financiera y contable para empresa mediana del sector salud durante el período 2016 – 2020.

Objetivos Específicos

- ✓ Fundamentar desde el punto de vista teórico los indicadores financieros de mayor impacto que presentan las empresas del sector salud.
- ✓ Analizar la metodología que utiliza la empresa en estudio para la medición de los indicadores financieros de mayor impacto y su aplicación en la toma de decisiones.
- ✓ Establecer sobre la base de los resultados alcanzados la importancia de los indicadores de rentabilidad necesarios para el control financiero en la empresa y la toma de decisiones.
- ✓ Diseñar un manual de procedimientos contables para las operaciones financieras y su aplicación en la toma de decisiones en la empresa en estudio.

Preguntas de Investigación

¿Cuál es el fundamento teórico necesario que soporta los indicadores financieros de mayor impacto en las empresas del sector salud?

¿Cuál es la metodología que utiliza la empresa en estudio para la medición de los indicadores financieros de mayor impacto y su aplicación en la toma de decisiones?

¿Qué importancia tienen los indicadores de rentabilidad para el control financiero en la empresa y la toma de decisiones?

¿Cómo diseñar un manual de procedimientos contables para las operaciones financieras y su aplicación en la toma de decisiones en la empresa en estudio?

Delimitaciones del Problema

- ✓ Objeto de estudio: Análisis de información financiera
- ✓ Localidad: Guayaquil, Provincia del Guayas
- ✓ Área de estudio: Financiera y Contable
- ✓ Problema: Manejo inadecuado de finanzas en institución de salud privada
- ✓ Origen del problema: Fuga de capital que es extraído por el socio mayoritario sin conocer los efectos que causa a la empresa
- ✓ Público objetivo: Colaboradores y Personal de Alta Gerencia del Centro Médico Integral CEMEINTE S.A.
- ✓ Sector analizado: Empresa mediana del sector Salud

Limitaciones del Problema

- ✓ No se evidencian limitaciones pues existe la mayor disposición por parte de la empresa para colaborar en el estudio.

Revisión de la literatura

Avanzando en nuestro razonamiento, se revisó una investigación realizada en España por Cazallo et al., (2017) donde los autores analizaron la gestión financiera de una institución de transporte española, utilizando el análisis de liquidez, solvencia y endeudamiento; metodológicamente realizaron un estudio descriptivo con enfoque cuantitativo; que llevó a demostrar mediante el tipo de análisis realizado, la difícil situación económico-financiera de la empresa y cómo esta realidad, se refleja a través de las variables estudiadas, pudiendo trasladarse a otras empresas del mismo sector de la zona; lo que les permitió indagar a través de la aplicación del análisis financiero, la realidad evidenciada en este tipo de empresas; destacándose que el análisis financiero permite indagar sobre la realidad de una empresa y poder incluso predecir el comportamiento de la misma en el futuro.

En un contexto más cercano a la realidad latinoamericana, un artículo científico presentado en Panamá por Castrellón et al., (2021) abordó la importancia de los Estados Financieros en la Toma de decisiones, en una organización, así como los efectos y consecuencias que pueden producirse cuando la información obtenida es real y veraz; utilizaron en la metodología procesos cuantitativos y cualitativos, dado que la esencia del trabajo así lo requería; los autores concluyen que los estados financieros tienen un gran impacto al momento de tomar decisiones, pues generan información contable en un tiempo oportuno que permite evaluar las instituciones y su funcionamiento económico para poder tomar decisiones que pueden ser positivas o negativas, según los reportes obtenidos.

Suástegui, Ramírez, & Ibarra (2016) realizó un estudio realizado en México, donde destacó la importancia que tiene que el personal de clínicas privadas se actualice en el manejo de la gestión administrativa, pues consideran de relevancia el dominio del proceso administrativo con la finalidad de maximizar la utilización de los recursos en estas instituciones, ya que esto incide de manera determinante en la calidad del servicio que las mismas prestan al público que atienden; en la metodología de trabajo, adoptaron un enfoque cualitativo que les permitió integrar los conceptos de calidad, empresa, administración y proceso administrativo que ayudaron a comprender el fenómeno en estudio; el método utilizado fue el estudio de casos dado que su mayor fortaleza es que a través del mismo nos permite relacionar los datos empíricos, con los fundamentos teóricos y, además registrar la percepción y conducta de las personas involucradas en el fenómeno de la calidad de servicios ofrecidos por las clínicas. En algunos casos se utilizaron instrumentos que corresponden al enfoque cuantitativo.

Riera et al., (2020) quienes presentaron un artículo científico en el Ecuador, donde exponen la importancia que tienen tanto el análisis financiero como el contable dentro de una empresa, ya que permiten detectar dificultades y aplicar correctivos para solventar las falencias encontradas; sin embargo, para que estos datos puedan ser realmente útiles deben estar debidamente analizados; la metodología utilizada para este artículo fue un diseño documental basado en los fundamentos teóricos de diversos autores; lograron concluir que todas las empresas privadas, públicas e instituciones gubernamentales, deben hacer insistencia en el uso de este tipo de análisis, ya que son una herramienta muy eficiente para determinar la liquidez, solvencia, rentabilidad y conocimiento del estado real en que se encuentra el negocio, y tomar de decisiones sobre el mismo.

Cedeño et al., (2018), presentaron un estudio donde se reflexionó acerca del tema de la administración en salud, destacando los autores que la misma tiene todo lo necesario para contribuir a mejorar la realidad que se vive en este tipo de organizaciones; argumentan que si se aplican los principios de la administración financiera y contable en este sector, se podría lograr la optimización de los recursos y un mejor funcionamiento, pues se contaría con información real para una asertiva toma de decisiones; la metodología aplicada consistió en un análisis bibliográfico de la literatura más cercana sobre la administración de la salud; concluyen los autores que la administración aplicada a la salud, puede arrojar resultados que contribuyan a mejorar significativamente la realidad del sector en salud, propiciando un crecimiento eficiente y de calidad.

Información financiera y Contable

Acercas de la información financiera y contable, es importante conceptualizar la misma, para tener una perspectiva clara de lo que engloba, es así que la misma se define, como el conjunto de datos ordenados y sistemáticos, cuya magnitud es expresada en términos de dinero, que sirven para describir la situación financiera y contable, así como el resultado de operaciones relacionadas con el dinero de una institución (Arguelles, Quijano, & Fajardo, 2018).

Es decir, los estados financieros deben caracterizarse por ser fiables, notables y comprensibles por los sujetos que van a tener la responsabilidad de analizar la información que están recibiendo con respecto a la empresa; para esto es necesario que un buen estado financiero, logre alcanzar su objetivo, que no es otro que el análisis en profundidad de la empresa para detectar fortalezas y debilidades; así como los niveles de impacto con respecto al rendimiento (Riera et al., 2020).

Algunas variables a considerar al momento de realizar análisis financieros son:

Información Financiera

En un artículo revisado, se resalta que los informes financieros o estados financieros, son documentos en donde se presentan de manera sistemática, concreta y estructurada resultados de operaciones realizadas por una entidad económica, para conocer su realidad financiera así como los cambios que ha experimentado en un lapso de tiempo determinado, con el propósito de brindar información oportuna tanto a la administración como a terceros interesados en la institución; es decir, son informes básicamente cuantitativos sobre la realidad financiera de la empresa y los resultados de las operaciones, que incluyen información sobre activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (Sáenz, 2020).

Se debe agregar que, dentro de los indicadores financieros de mayor utilidad para realizar estos análisis en las empresas están los relacionados con la liquidez, eficiencia, solvencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad; mediante estos indicadores, es posible identificar con bastante precisión las áreas de la empresa que generan mayor rendimiento económico o en el caso opuesto, aquellas que requieren de atención inmediata para ser mejoradas (Barreto, 2020).

- ✓ Indicadores de liquidez: son ratios que muestran la capacidad que tiene una empresa de cancelar sus pasivos a corto plazo; para esto se analiza la disponibilidad del activo y el grado de exigibilidad del pasivo (Sáenz & Sáenz, 2019).

- ✓ Indicadores de rentabilidad: son ratios que intentan medir tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos que aportan los accionistas, a fin de proporcionar alguna indicación de nivel de éxito alcanzado en el usufructo para sus propietarios. (Correa, Castaño, & Ramírez, 2016)
- ✓ Indicadores de endeudamiento: son ratios que permiten comprobar si la empresa es capaz de saldar sus deudas a largo plazo; para esto se realiza un estudio de las fuentes financieras más aconsejables, así como la capacidad de hacer frente a los gastos financieros que se generen. (Ochoa, 2018).

Métodos para el análisis financiero

En un artículo realizado por Marcillo, Aguilar & Gutiérrez (2021), se destaca que los gerentes financieros al momento de realizar los análisis financieros, deben disponer de métodos y técnicas que sean propicias e idóneas para analizar e interpretar la cifras que reportan estos indicadores; es así como, dentro de los métodos que se utilizan con regularidad para analizar estos estados financieros se encuentran:

- ✓ *Análisis horizontal o comparativo*: compara las razones financieras que presenta una empresa y que le permiten determinar tendencias, variaciones y promedios que ocurren en un lapso de tiempo; esta técnica permite evaluar los rendimientos de la empresa mediante una comparación que se realiza entre varios períodos; se realiza de forma horizontal porque de esta manera se evalúa la información histórica y se tienen como referencia los períodos que se ordenan de forma secuencial de izquierda a derecha; es muy útil para lograr determinar el crecimiento o decrecimiento que ocurre en la empresa en un lapso de tiempo concreto (Rivera, Lopeda, & Oviedo, 2018).
- ✓ *Análisis Vertical o porcentual*: es un método por medio del cual las organizaciones pueden distribuir adecuadamente los activos, considerando los distintos requerimientos operativos y financieros; tiene por finalidad establecer la representación de cada cuenta del activo dentro del total del activo; es una metodología muy interesante pues posibilita establecer la participación que cada cuenta tiene dentro de los estados financieros, tomando en cuenta los activos totales o el total del patrimonio para el balance general (Poma & Callohuanca, 2019).

Procedimientos contables

En un artículo presentado por Valdez, Narváez & Erazo (2019), con respecto al tema, se destaca el poco valor que las empresas ecuatorianas le dan al establecimiento de normas que regulen los procedimientos contables en las empresas, pues muchas de ellas carecen de manuales de procedimientos contables y de sistemas de control interno que minimicen los riesgos e insuficiencias contables, administrativas y financieras que suelen ocurrir en la cotidianidad de las empresas.

A su vez, es necesario aclarar que los manuales de procedimientos contables, forman parte del proceso administrativo y del control interno, lo que conlleva a la empresa a contar con información precisa, oportuna, completa y ordenada; en donde se pueda visualizar de forma puntual cada una de las, tareas, pasos, instrucciones o responsabilidades que competen a las actividades de la empresa (Elizalde, 2019).

Metodología

El siguiente aspecto trata de la metodología de la investigación, la cual es entendida para efectos de este artículo, como todos los elementos del proceso investigativo que son utilizados de manera lógica y organizada para alcanzar los fines de la investigación (Bernal, 2010)

Diseño de la Investigación

Con respecto al diseño de la investigación, el mismo se refiere al plan o estrategia que el investigador asume para obtener la información que se necesita y desarrollar el estudio; en este caso el diseño es no experimental, ya que no se realizó manipulación alguna de las variables, además de que el fenómeno fue observado tal como ocurre en su entorno natural para posteriormente analizarlo (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

Enfoque de la investigación

En este estudio la metodología aplicada fue mixta, pues implicó el proceso de recolectar, analizar y vincular datos cuantitativo y cualitativos en un mismo estudio, para responder al problema planteado (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

El estudio se enmarcó dentro de este enfoque, ya que en el mismo se recolectaron los datos, utilizando instrumentos cuantitativos y cualitativos, los cuales fueron analizados numéricamente mediante fórmulas, análisis estadísticos y análisis del discurso, que permitieron reflejar las conclusiones obtenidas.

Alcance de la Investigación

A su vez, el alcance de la investigación fue descriptivo, pues se buscó especificar los rasgos que caracterizan el fenómeno objeto de estudio, a fin de caracterizarlo y presentarlo tal cual ocurre en el momento observado, por lo que se asumió un tipo de investigación transversal, pues se estudió el fenómeno en un período de tiempo determinado (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

Por lo antes expuesto, la investigación tuvo un alcance descriptivo y transversal, ya que se estudió la problemática detectada en el Centro Médico Integral CEMEINTE S. A., durante el período de tiempo que abarcó desde 2016 – 2020 y se caracterizó el fenómeno tal cual ocurre, hasta lograr plantear alternativas de mejora con respecto al mismo.

Población y Muestra

Acerca de la población y muestra, se tiene que la población es la totalidad de elementos o individuos con características similares y sobre los cuales se desea hacer inferencia, mientras que la muestra es una porción de la población que la representa y que se selecciona para obtener la información necesaria para llevar a término el estudio (Bernal, 2010)

Sobre la base de dichas consideraciones, en este estudio, la población estuvo conformada por las 10 instituciones de salud que existen en la ciudad de Guayaquil, provincia Guayas, 4 pertenecientes al sector público y 6 al sector privado; la muestra, fue no probabilística, y su elección no dependió de probabilidad alguna; se seleccionó mediante un muestreo intencional o a conveniencia, a la Compañía Centro Médico Integral CEMEINTE S. A., utilizando como criterio para su selección el acceso a la información; para efectos del estudio, se seleccionaron 2 sujetos del personal de Alta Gerencia, para la aplicación de la entrevista.

Herramientas

Cohen & Gómez (2019), refiere que las herramientas para llevar a cabo una investigación, tienen que ver con los métodos, técnicas e instrumentos que se aplican para obtener datos fiables; en el caso de este estudio las herramientas utilizadas fueron:

Método de la Investigación

El método utilizado en el estudio fue el deductivo, ya que es un método de razonamiento que va de lo general a lo particular; consiste en partir desde conclusiones generales para llegar a obtener conclusiones particulares; en este método el análisis es parte fundamental para comprender las generalidades y aplicarlos en la búsqueda de solución a los problemas (Bernal, 2010).

Técnica de Investigación

En cuanto a las técnicas de investigación, son las diversas herramientas, procedimientos e instrumentos que el investigador utiliza para recopilar y obtener la información necesaria para generar conocimiento; existen variedad de ellas y se utilizan de acuerdo a la metodología seleccionada, existiendo la posibilidad de combinar algunos (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)

En el caso de esta investigación, se utilizó la entrevista para obtener información de la muestra mediante un formato semi-estructurado para ampliar la información de los datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que fueron analizados para generar las conclusiones obtenidas sobre las variables investigadas.

Instrumentos de recolección de datos

Acerca de los instrumentos de recolección de datos; son los recursos de los cuales se vale el investigador para recopilar la información que requiere para alcanzar los objetivos planteados en la investigación, tienen como principal característica obtener datos directamente de la muestra que se desea investigar (Bernal, 2010).

Dicho lo anterior, en esta investigación se utilizaron como instrumentos de recolección de datos una entrevista, compuesta por 14 preguntas semi-estructuradas que se aplicaron a los sujetos seleccionados por desempeñarse en cargos administrativos o pertenecer a la Alta Gerencia, con la finalidad de ampliar el conocimiento en función de las variables sometidas a estudio y el contexto en el cual se presentan; además de esto se utilizó la revisión documental sobre los datos financieros arrojados por la empresa durante el período en estudio.

Procesamiento de los datos

En relación con el procesamiento de los datos, estos fueron analizados utilizando procedimientos de estadística descriptiva, los cuales permitieron la síntesis y el análisis de la información obtenida sobre las variables; para esto se aplicaron el cálculo de porcentajes en las variables numéricas y los resultados se reflejaron en tablas y gráficos para una mejor visualización.

Resultados

En cuanto a los resultados, se muestran a continuación los hallazgos encontrados durante el proceso de investigación, con respecto a los datos financieros, como se aprecia a continuación.

Tabla 1. *Análisis Vertical del Balance General*

	2016	2017	2018	2019	2020	PROMEDIO
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalente	1,54%	0,35%	0,24%	0,72%	14,36%	3,48%
Cuentas por Cobrar	6,80%	1,01%	8,24%	10,58%	11,19%	7,56%
Otras Cuentas por cobrar	0,12%	6,02%	0,16%	6,12%	5,53%	3,59%
Inventario	0,00%	0,06%	1,17%	1,42%	1,21%	0,77%
Otros Pagos Anticipados	0,78%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%
Crédito Tributario Imp. Renta	1,09%	0,81%	1,12%	1,84%	1,81%	1,33%
Total Activo Corriente	10%	8%	11%	21%	34%	16,8%
Activo No Corriente						
Terreno	50,87%	52,97%	51,61%	45,45%	38,03%	47,78%
Maquinarias, equipos e instalaciones	8,33%	9,67%	11,99%	11,16%	9,47%	10,12%
Construcciones en curso	31,62%	32,92%	32,08%	28,25%	23,64%	29,70%
Muebles y enseres	0,15%	0,16%	0,15%	0,14%	0,67%	0,25%
Equipos de Cómputo	0,23%	0,41%	0,40%	0,64%	1,58%	0,65%
Depreciación	-1,80%	-4,56%	-7,19%	-6,33%	-7,47%	-5,47%
Otros Activos No Corrientes	0,27%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Total Activo No Corriente	90%	92%	89%	79%	66%	83,20%
TOTAL ACTIVO	100%	100%	100%	100%	100%	
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Cuentas y Documentos por Pagar	23%	6%	6%	6%	16%	11,40%
Otras Cuentas y Doc.	1%	1%	1%	0%	0%	0,6%
Obligaciones con las Inst. Financieras	16%	27%	6%	0%	0%	9,80%
Impuesto a la Renta por Pagar	0%	0%	0%	0%	1%	0,20%
Participación a Trabajadores	0%	0%	0%	0%	0%	
Obligaciones con el IESS	0%	0%	1%	5%	4%	2,00%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios	1%	1%	1%	1%	2%	1,20%
Total Pasivo Corriente	41%	34%	14%	12%	24%	25%
Pasivo No Corriente						
Cuentas por Pagar Inst. Financieras	0%	7%	13%	0%	0%	4,00%
Préstamos a Accionistas y Socios	59%	59%	53%	61%	52%	56,8%
Otras Ctas Dc por Pagar	0%	0%	20%	27%	24%	14,2%
Total Pasivo No Corriente	59%	66%	86%	88%	76%	75,00%
TOTAL PASIVO	100%	100%	100%	100%	100%	
PATRIMONIO						
Capital Suscrito	52%	-1%	0%	-1%	-2%	9,6%
Reserva Legal	0%	0%	0%	0%	-1%	-0,20%
Aporte Futura Capitalizaciones	0%	0%	0%	-199%	-553%	-150,4%
Resultados de Ejercicios Anteriores	-165%	-1%	44%	301%	708%	177,4%
Utilidad del Ejercicio	213%	101%	56%	-1%	-52%	63,4%
TOTAL PATRIMONIO	100%	100%	100%	100%	100%	

Nota: Elaborado por la autora con base a los datos obtenidos de la Superintendencia

La tabla 1, reporta los datos obtenidos con respecto al análisis vertical del Balance General de la Compañía Centro Médico Integral CEMEINTE S. A., donde se observa que, dentro de las cuentas del activo en promedio, el Activo No Corriente presenta la mayor participación con un promedio porcentual de 83,20%; dentro de estas cuentas se observa que las más relevantes son el Terreno con 47,78% y las Construcciones en curso con 29,70%. En contraste con estos resultados, se observa que el Activo Corriente alcanzó una participación promedio de 16,8%.

En las cuentas relacionadas con el pasivo, se aprecia que el Pasivo No Corriente obtuvo una participación del 75%, siendo la cuenta más significativa Préstamos a Accionistas y Socios con un promedio del 56,8%, mientras que el Pasivo Corriente tuvo una participación promedio de 25%, obteniendo las Cuentas y Documentos por Pagar un porcentaje promedio del 11,40% y las Obligaciones con las Instituciones Financieras un 9,80% de representatividad.

Por último, en las cuentas del patrimonio, se observa que el promedio para el período de la Utilidad del Ejercicio alcanzó un 63,4% del total del Patrimonio.

Tabla 2. *Análisis Vertical del Estado de Resultados en el Período*

	2016	2017	2018	2019	2020	PROMEDIO
VENTAS	100%	100%	100%	100%	100%	
Costo de Servicios	4,33%	0,03%	4,48%	83,52%	63,67%	31,21%
Utilidad Bruta	95,67%	99,97%	95,52%	16,48%	36,33%	68,79%
Gastos Operaciones Administrativas	98%	143%	166%	109%	88%	120,8%
Utilidad Operacional	2%	-43%	-66%	-9%	12%	-20,8%
Ingresos no operacionales						
Utilidad Antes de Impuestos	100%	100%	100%	100%	100%	
Participación de trabajadores	15,00%	0,00%	0,00%	15,00%	15,00%	9,00%
Impuesto a la Renta	21,25%	0,00%	0,00%	21,25%	21,25%	12,75%
Utilidad Neta	63,75%	100,00%	100,00%	63,75%	63,75%	78,25%

Nota: Elaborado por la autora con base a los datos obtenidos de la Superintendencia

En la Tabla 2, se reflejan los valores con respecto al análisis vertical para el Estado de Resultados de la Compañía Centro Médico Integral CEMEINTE S. A., en el período analizado, en el mismo se puede observar que el rubro Utilidad Bruta es el más representativo en este segmento de la empresa, con una tasa promedio de participación para el período estudiado de 68,79% del total de las ventas; seguido del rubro Gastos Operaciones Administrativas, el cual alcanzó un promedio porcentual de 120,8%, se evidencia mediante el análisis que para los años 2017 y 2018 del período, una Utilidad Operacional de -43% y -66% respectivamente en relación a la Utilidad Bruta.

Resultados de las entrevistas realizadas

El análisis realizado a las entrevistas aplicadas permitió profundizar en las variables estudiadas obteniéndose lo siguiente:

- ✓ Con respecto a la información financiera se pudo conocer que los Estados financieros son analizados periódicamente para proceder a la toma de decisiones. En los indicadores de liquidez, se encontró que desde la gerencia financiera se asegura que aún hay problemas de liquidez que intentan solucionarse a la brevedad posible, pues los problemas de liquidez que aún existen en la empresa, siguen afectando a la misma, aunque en menor porcentaje.
- ✓ En cuanto a los indicadores de rentabilidad, se encontró que el sector es rentable, aunque a la empresa le ha sido difícil ver una rentabilidad a pesar del tiempo que lleva en el mercado; y aunque los dueños, aunque priorizan el giro del negocio, siempre obtienen sus dividendos y se reparten cuando corresponde.
- ✓ En los indicadores de endeudamiento, se pudo conocer que en la actualidad las obligaciones financieras son muy bajas, no hay obligaciones financieras significativas; en sus sus inicios si tenía una carga financiera superior al 10% que afectó bastante la liquidez y el cumplimiento de obligaciones operativas, pero en la actualidad eso ha cambiado.
- ✓ En lo referente a los métodos de análisis financieros, se utiliza el método de análisis vertical para analizar las cifras mensuales y anuales y se aplica el método horizontal para analizar el comportamiento de los rubros de la empresa en varios años.
- ✓ En los procedimientos y operaciones contables, en especial el tema del efectivo, se maneja de acuerdo a políticas establecidas y con mucho celo para evitar inconvenientes y diatribas con los colaboradores; además se las operaciones contables se revisan progresivamente para hacer análisis y proyecciones, así como os ajustes necesarios.
- ✓ Por último, en lo que respecta a la organización de la empresa, existen manuales y políticas de funcionamiento, así como un Reglamento Interno que garantiza el cumplimiento y están ajustados al Código de Trabajo.

Resultados de los Indicadores Financieros analizados

Continuando con el análisis de los resultados se procede a presentar los aspectos de mayor significatividad con respecto a los indicadores financieros analizados, considerando el tema de estudio, por lo que se presentan los indicadores relacionados con la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa estudiada, tal como se observa a continuación:

Indicadores de Liquidez

Tabla 3. Análisis de los Indicadores de Liquidez Período 2016-2020

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	Promedio
Liquidez Corriente	1,250	1,250	1,244	1,186	1,234	1,233
Prueba Ácida	0,232	1,130	1,166	1,093	1,118	0,947

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

En la Tabla 5, se muestra la comparativa de los indicadores de liquidez reflejados durante el período en estudio, en los valores relacionados con la Liquidez Corriente se refleja que la empresa por cada \$ que debe a corto plazo cuenta con un promedio de 1,233 dólares para respaldar las obligaciones financieras, se observa que en el 2019, la liquidez corriente es menor que en el resto de los años, lo que refleja una solvencia y capacidad de pago menor con respecto a las obligaciones a corto plazo.

Con respecto a la Prueba Ácida, el indicador estipula que por cada \$ que la empresa debe a corto plazo, cuenta en promedio para su cancelación con 0,947 dólares en activos corrientes de fácil realización como efectivo, inversiones temporales y cartera; sin tener que recurrir a la venta de inventarios; en estos indicadores, lo ideal debería ser que por cada \$ que se deba, se tenga un dólar para respaldar dicha obligación; se puede observar que en el año 2016, la empresa no tenía condiciones para cancelar la totalidad de sus deudas y se observa en detalle, en todos los años del período analizado, la empresa no ha tenido el respaldo suficiente para cancelar sus obligaciones.

Indicadores de Endeudamiento

Tabla 4. Análisis de los Indicadores de Endeudamiento Período 2016 - 2020

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	Promedio
Endeudamiento del activo	0,660	0,652	0,692	0,712	0,687	0,680
Endeudamiento Patrimonial	1,645	1,634	1,791	1,924	1,751	1,749
Endeudamiento del Activo Fijo	0,944	0,955	0,965	0,938	1,007	0,961
Apalancamiento	1,924	1,830	1,952	1,936	1,827	1,893
Apalancamiento Financiero	1,953	1,859	1,926	1,939	1,893	1,914

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

En la Tabla 6, se analizan los indicadores relacionados con el endeudamiento o Solvencia del período estudiado, en los indicadores se observa un índice promedio de Endeudamiento del activo es de 0,687 lo que indica que no es favorable, pues un índice superior a 0,60 significa que la empresa está muy endeudada, por lo que su nivel de autonomía financiera no es el más óptimo; con respecto al promedio obtenido en el período del Endeudamiento Patrimonial, los datos arrojaron un índice de 1,749, lo que se interpreta de manera desfavorables, pues un ratio de endeudamiento patrimonial superior a 1.0, indica que la empresa tiene más deudas que activos; en el indicador Endeudamiento del Activo fijo, se obtuvo un resultado que demuestra que por cada dólar invertido en Activo Fijo, se dispone de 0,961 USD de Patrimonio para financiarlo, lo que significa que la totalidad del activo fijo de la empresa no se ha podido financiar con Patrimonio, por lo ha recurrido a la necesidad de préstamos de terceros; en el indicador Apalancamiento, el promedio obtenido representa aproximadamente un 189% lo que indica que es demasiado elevado, lo que indica que el grado de apoyo de los recursos externos (de terceros) es superior al apoyo de los recursos internos de la empresa; por último, el indicador Apalancamiento Financiero, dio como resultado 1,914 lo que indica que es superior a 1, por lo que para la empresa sería conveniente recurrir a un financiamiento a través de la deuda, ya que con ella se podría incrementar la rentabilidad del capital propio.

Indicadores de Rentabilidad

Tabla 5. Análisis de los Indicadores de Rentabilidad Período 2016 - 2020

Indicador	2016	2017	2018	2019	2020	Promedio
Rentabilidad del Activo - ROA	0,021	0,022	0,021	0,019	0,020	0,020
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	0,071	0,067	0,073	0,061	0,074	0,069

Nota: Datos obtenidos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2022)

Por último, en la Tabla 7, se analizan los resultados correspondientes a los Indicadores de Rentabilidad, en el caso del ROA, refleja que los activos de la empresa generaron un promedio de rentabilidad para el período estudiado de 2%, indistintamente de la manera como se mantuvo financiada, bien sea a través de deuda o patrimonio, la mayor eficiencia se obtuvo en el año 2017 con respecto a la generación de utilidades; en lo que respecta al ROE, se aprecia que el promedio de rentabilidad para los accionistas fue de un 6% y la misma ha sufrido altos y bajos y su incremento aunque parece ser progresivo ocurre con lentitud, los años de rentabilidad más alta fueron 2016, 2018 y 2020, mismos que han sido acordes al manejo financiero que se le ha dado a la empresa en cada año del período.

Discusión

Los hallazgos encontrados muestran que en esta empresa se manejan los indicadores relacionados con la liquidez, rentabilidad y solvencia o endeudamiento, los que han sido aplicados para conocer y dar cuenta que la empresa en sus inicios tuvo problemas serios de liquidez que aún dejan huellas, aunque intentan solucionarse, igualmente se ha encontrado que el sector es bastante rentable de forma general, aunque a la empresa le ha sido difícil lograr obtener la misma; y en cuanto al endeudamiento, en los inicios la carga financiera era superior al 10% pero esto ha ido mejorando.

Ochoa (2018) en sus aportes sobre los indicadores financieros, destaca que los de mayor utilidad en las empresas para detectar falencias y tomar decisiones con base en datos reales son la liquidez, eficiencia, solvencia, actividad, endeudamiento y rentabilidad; ya que, mediante ellos, es posible identificar con precisión las áreas que requieren de atención inmediata para ser mejoradas.

Por último, los resultados del estudio, permitieron establecer la importancia que tienen los indicadores de rentabilidad y las operaciones contables para el control financiero de la empresa y la toma de decisiones, pues a través de los mismos se pueden tomar medidas de importancia para la empresa, así como conocer la relevancia que tienen algunas herramientas financieras para el auxilio de los empresarios, como es el uso del apalancamiento financiero, sin embargo, son herramientas que deben estudiarse y analizarse antes de poner en práctica pues, su uso debe ser moderado y estar avalado con un plan estratégico de inversión que garantice resultados óptimos a la empresa.

Conclusiones

1. Como resultado del estudio, se logró fundamentar desde el punto de vista teórico los indicadores financieros de mayor impacto que presentan las empresas del sector salud, concluyendo que los mismos son útiles y necesarios para conocer la realidad económica de la empresa y contribuir a una efectiva toma de decisiones en el sector Salud.
2. Con respecto a la metodología que utiliza la empresa para la medición de los indicadores financieros de mayor impacto y su aplicación en la toma de decisiones, se concluye que en esta empresa se manejan los indicadores más comunes y conocidos, que permitan analizar las diferentes cifras presentadas mensual y anualmente y poder tomar decisiones sobre la empresa en función de los análisis que se efectúan.
3. Se logró establecer sobre la base de los resultados alcanzados la importancia de los indicadores de rentabilidad necesarios para el control financiero en la empresa y la toma de decisiones, concluyendo que los indicadores de liquidez, endeudamiento o solvencia y rentabilidad, son los más adecuados para evaluar la empresa y tomar decisiones sobre su funcionamiento operativo.
4. Por último, se logró diseñar procedimientos contables para las operaciones financieras y su aplicación en la toma de decisiones en la empresa en estudio, concluyéndose que, es necesario plantear la mejora de los manuales existentes, incorporando procedimientos que permitan un mejor control y mayor vigilancia de los procesos contables y financieros, a fin de evitar situaciones que le impidan a la empresa tener la solvencia y liquidez que necesita para continuar operando con éxito en el mercado.

Referencias

- Arguelles, L., Quijano, R., & Fajardo, M. (2018). El Endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las MIPYMES Turísticas de Campeche. *Revista Internacional de Administración & Finanzas*, 11(1), 39-51.
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (Tercera edición ed.). Bogotá, Colombia: PEARSON EDUCACION.
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financieras Contables. *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 2644-3821.
- Cedeño, M. (2018). La administración de la salud y la calidad del desempeño para los beneficiarios. *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento (RECIMUNDO)*, 2(4), 160-188.
- Cohen, N., & Gómez, G. (2019). *Metodología de la Investigación, ¿Para qué?. La producción de los datos y los diseños* (1era Edición ed.). Buenos Aires, Argentina: Editorial Teseo.
- Correa, J., Castaño, C., & Ramírez, I. (2016). Análisis financiero integral: elementos para el desarrollo de las organizaciones. *Lumina*, 16(1), 180-193.
- De la Puenta, L. (2019). Gerencia Financiera: una herramienta para una óptima toma de decisiones. *Revista Gestión & Desarrollo*, 15(2), 1-16.
- Elizalde, L. (2019). El proceso contable según las normas internacionales de información financiera. *Ciencia Digital*, 3(3), 254-273.
- Hernández, H., Martínez, D., & Cardona, D. (2016). Enfoque basado en procesos como estrategia de dirección para las empresas de transformación. *Saber, Ciencia y Libertad*, 11(1), 141-150.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Cuarta Edición ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.
- López, M. e. (2016). Los sistemas de contabilidad de costos en PyMEs mexicanas. *Investigación y Ciencia*, 24(57), 39-54.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*, 87-106.
- Myšková, R., & Hájek, P. (2017). MyškovComprehensive assessment of firm financial performance using financial ratios and linguistic analysis of annual reports. *Myšková, R., & Hájek, P. Comprehensive assessment of firm financial performance using Journal of International Studies*, 10(4), 96-109.
- Ochoa, C. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciantes del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 57-73.

- Pesantes, J. (2017). *Diseño metodológico de valorización de empresas que no cotizan en la bolsa de valores*. UCSG, Posgrado. Guayaquil: Repositorio institucional.
- Poma, E., & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Revista innova Educación*, 236 - 238.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104.
- Riera, B., Alarcón, N., Jiménez, N., & Cevallos, J. (2020). Análisis Contable y Financiero: Una herramienta clave para la eficiente gestión financiera y contable en la empresa. *VI Congreso Internacional de la Ciencia, Tecnología, Emprendimiento e Innovación* (págs. 613-631). Riobamba: KnE Engineering.
- Rivera, J., Lopeda, S., & Oviedo, N. (2018). Evaluación financiera de la industria de fabricación de papel, cartón y derivados en Colombia 2010-2015. *Dialnet*, 39-44.
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: Competencia Contable Básica en la formación de Contadores Públicos Autorizados. *Revista Saberes APUDEP*, 3(2), 13-21.
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del Estado Financiero de las Empresas. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(3), 81-90.
- Singh, H., & Vashisht, A. (2017). Comparative analysis of financial performance of nestle and Britannia by using financial ratios. *Singh, H., & Vashisht, A Comparative analysis of financial performance of nestle and BrInternational Journal of Academic Research and Development*, 2(6), 932-938.
- Suástegui, C., Ramírez, B., & Ibarra, C. (2016). La gestión administrativa y la calidad de los servicios de salud en instituciones pequeñas en Mazatlán, Sinaloa. *XVI Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática* (págs. 78-91). México DF: FCA UNAM.
- Theogene, H., Mulegi, T., & Hosee, N. (2017). TheogeThe Contribution of Financial Ratios Analysis on Effective Decision Making in Commercial Banks. *Theogene, H., Mulegi, T., Hosee, N. The Contribution of Financial Ratios Analysis International Journal of Management and Applied Science*, 3(6), 33-40.
- Uzcátegui, C. e. (2018). Principales métodos de evaluación de proyectos de inversión para futuros emprendedores en el Ecuador. *Revista Espacios*, 39(24), 54-66.
- Valdez, W., Narváez, C., Ormazá, J., & Erazo, J. (2019). Procedimientos contables y su incidencia en la sistematización de la información de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Atlántida de la ciudad de Cañar. *Visionario Digital*, 3(2), 487 - 526.
- Valera, J., & Delgado, J. (2020). Control interno de la gestión presupuestal en la gestión de salud 2020. *Ciencia Latina. Revista Científica Multidisciplinar*, 4(2), 140-157.
- Vásquez, F., & Gabalán, J. (2016). Información y ventaja competitiva. Coexistencia exitosa en las organizaciones de vanguardia. *El Profesional de la Infrmación*, 24(2), 149-156.

Vergara, J. e. (2019). Análisis financiero: enfoque en su evolución. *Revista Criterio Libre*, 16(28), 85-104.

Yindenaba, J. (2017). Entrepreneurial Finance for MSMEs. A Managerial Approach for Developing Markets. *Springer Nature*, 78-93.



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Intriago Resabala María Gabriela**, con C.C: # **0931005151** autora del trabajo de titulación: **Análisis de la información financiera y contable para empresa mediana del sector Salud durante el período 2016 – 2020**, previo a la obtención del título de Magister en Contabilidad y Finanzas, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 30 de marzo del 2022.

f. 

Intriago Resabala María Gabriela

C.C: 0931005151



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Análisis de la información financiera y contable para empresa mediana del sector Salud durante el período 2016 – 2020.		
AUTOR:	Intriago Resabala María Gabriela		
REVISOR/TUTOR:	Camacho Villagómez Freddy Ronalde		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Contabilidad y Finanzas		
TÍTULO OBTENIDO:	Magister en Contabilidad y Finanzas		
FECHA PUBLICACIÓN:	30 de marzo del 2022.	No. DE PÁGINAS:	20
ÁREAS TEMÁTICAS:	Financiera y Contable		
PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:	Información, Financiera, Contable, Empresa, Mediana, Salud		

RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):

El artículo analiza la información financiera y contable para empresa mediana del sector salud durante el período 2016 – 2020. Se realizó mediante un diseño no experimental con enfoque mixto, el alcance fue descriptivo y transversal, la población fueron 10 instituciones de salud que existen en Guayaquil, provincia Guayas, la muestra fue probabilística y se seleccionó la Compañía Centro Médico Integral CEMEINTE S.A., mediante un muestreo intencional o a conveniencia, en la misma se contabilizaron como sujetos para obtener la información 2 Personal de Alta Gerencia; el método de estudio fue el deductivo, se utilizó la entrevista como técnica de recolección de información, mediante el uso de un formato semi-estructurado, el procesamiento de los datos fue mediante análisis de estadística descriptiva. Se concluye que los indicadores de liquidez, endeudamiento o solvencia y rentabilidad, son los más adecuados para evaluar la empresa y tomar decisiones sobre el funcionamiento en las instituciones de salud, contribuyendo al desarrollo organizacional de la misma y a optimizar los recursos económicos, humanos y técnicos necesarios para un mejor funcionamiento operativo.

ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTOR:	Teléfono: +593-0987654321	E-mail: maria.intriago11@cu.ucsg.edu.ec
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):	Nombre: Linda Evelyn Yong Amaya	
	Teléfono: +593-4- 3804600	
	E-mail: linda.yong@cu.ucsg.edu.ec	

SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA

Nº. DE REGISTRO (en base a datos):	
Nº. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):	